

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05./02/2016 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 62.000.000 TL'den 71.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 9.250.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 9.250.000 TL olmak üzere toplam 18.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete bir bütün olarak değerlendirilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın www.cuhadaroglu.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) 05./02/2016 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

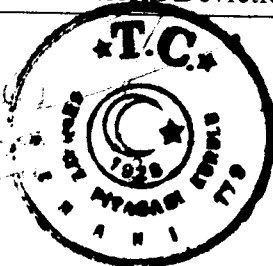
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



05 Şubat 2016

KISALTMA VE TANIMLAR


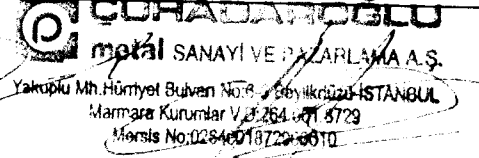
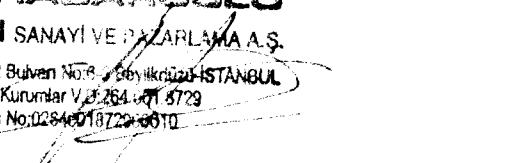

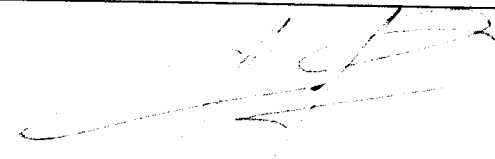
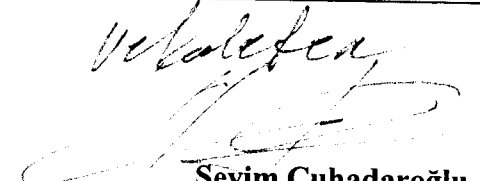
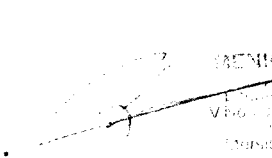
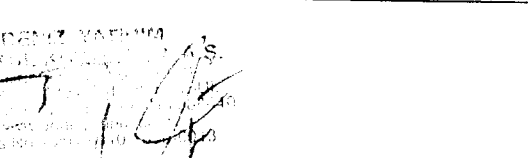
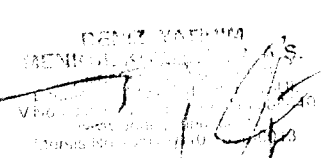
Kısaltma	Tanımı
AB	Avrupa Birliđi
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
AVRO, Euro, €	Avrupa Birliđi Ülkeleri Ortak Para Birimi
BİAŞ, Borsa, BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Çuhadaroğlu Metal, İhraççı, Ortaklık, Şirket	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.
Çuhadaroğlu Alüminyum	Çuhadaroğlu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Çuhadaroğlu Yapı	Çuhadaroğlu Yapı Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Deniz Yatırım / Konsorsiyum Lideri	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
FED	Amerika Birleşik Devletleri Merkez Bankası (Federal Reserve Bank)
GBP	Birleşik Krallık Para Birimi (İngiliz Sterlini)
Grup	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. ve bu şirketin bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Halka Arz Edenler	Halil Nejat Çuhadaroğlu, Murat Ruhi Çuhadaroğlu, Sevim Çuhadaroğlu
Hisart	Halil Nejat Çuhadaroğlu Kültür Turizm ve Sanat İşletmeleri A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
LME	London Metal Exchange, Londra Metal Borsası
M&N Aluminium	M&N Aluminium France S.A.S
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TALSAD	Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneđi
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel Araştırma Kurumu
UFRS, UMS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları/Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, dolar, ABD Doları, \$	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi



05 Şubat 2016

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özet ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özetle bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Murat Ruhi Çuhadaroğlu Yönetim Kurulu Başkanı 01/02/2016  ÇUHADAROĞLU metal SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş. Yakuplu Mh. Hüriyet Bulvarı No:8 / Beşiktaş / İSTANBUL Marmara Kurumlar V.Ş. 264.001.5729 Mersis No: 0284001872900010  Halil Nejat Çuhadaroğlu Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 01/02/2016	ÖZETİN TAMAMI
Halka Arz Edenler  Murat Ruhi Çuhadaroğlu 01/02/2016	Sorumlu Olduğu Kısım: ÖZETİN TAMAMI
 Halil Nejat Çuhadaroğlu 01/02/2016	ÖZETİN TAMAMI
 Sevim Çuhadaroğlu 01/02/2016	ÖZETİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 İnan Akova Bölüm Müdürü 01/02/2016  Nurullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı 01/02/2016 	ÖZETİN TAMAMI



05 Şubat 2016

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret ünvanı

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

İhraççı, T.C. Kanunlarına tabii olup Türkiye’de kurulmuştur. Merkez adresi; Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı No:6-8 Beylikdüzü-İstanbul, telefon numarası 0212 224 2020 ve internet adresi www.cuhadaroglu.com’dur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no’lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Yüksek Mimar Ahmet Çuhadaroğlu tarafından 1954 yılında temelleri atılan Çuhadaroğlu Metal, 1965 yılından bu yana ağırlıklı olarak inşaat sektöründe mimari uygulamalarda kullanılan; alüminyum kapı, pencere, doğrama üretimi ve Çuhadaroğlu Metal’in bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum ile bu ürünlerin uygulanması alanlarında faaliyet göstermektedir.

Ürün ve Hizmetler

Üretim tesislerinde;

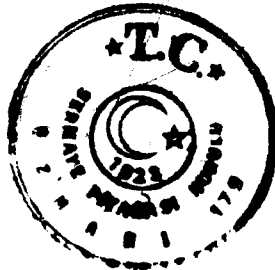
- endüstriyel ve mimari alüminyum profiller,
- toz boya ve eloksal yüzey işlemleri endüstriyel ve mimari alüminyum profilleri,
- alüminyum kapı pencere ve cephe sistemleri,
- otomatik döner – kayar kapı sistemleri,
- yangın, kurşun ve bombaya dayanıklı güvenlik sistemleri,
- alüminyum profil aksesuarları(menteşe, kapı kolu vb.),

üretimi gerçekleştirilmektedir.

Mimari alüminyum profiller (Çuhadaroğlu Alüminyum Sistemleri), tasarımı Çuhadaroğlu Metal tarafından yapılan cephe, doğrama, kapı, dahili bölme gibi inşaat sektöründe kullanılan ürünlerden oluşmaktadır. Alüminyum profille birlikte sızdırmazlık elemanları (EPDM fitil, plastik contalar), aksesuarları (menteşe, kapı kolu, mekanizma) ve proje çözümü/desteği bir bütün olarak yurt içine ve yurt dışına satılmaktadır.

Interaks markalı ürünler; geçiş sistemleri (otomatik ve otomatik olmayan kayar/döner/katlanır kapılar, dahili bölmeler), güvenlik ürünleri (yangın, kurşun geçirmez, bombaya dayanıklı cephe ve doğrama sistemleri) ve aksesuarlar (kapı kolu, menteşe vb.)’dir. Bu ürünler yurt içi ve yurt dışı piyasalara satılmaktadır.

Endüstriyel alüminyum profiller, makine, otomotiv, taşımacılık, enerji ve inşaat gibi sektörlerde kullanılan ürünlerden oluşmaktadır. Bu ürünler müşterinin talebine göre ham, eloksal, toz boyalı veya mekanik işlemleri olarak yurt içine ve yurt dışına satılmaktadır.



05 Subat 2013

2012, 2013 ve 2014 yılları ile 2014 ve 2015 yılının ilk 9'ar aylık dönemlerine ilişkin satışlarının ürün bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Net Satışlar TL	01.01 - 31.12.2012	Payı (%)	01.01 - 31.12.2013	Payı (%)	01.01 - 31.12.2014	Payı (%)	01.01 - 30.09.2014	Payı (%)	01.01 - 30.09.2015	Payı (%)
Alüminyum yurt içi proje satışları	6.027.847	7	33.502.261	26	54.445.952	29	36.410.786	28	68.448.453	42
Alüminyum yurt dışı proje satışları	7.366.203	9	13.988.775	11	36.415.791	19	28.557.658	22	2.584.394	2
Alüminyum profil satışları	56.798.345	69	64.352.152	50	82.205.214	43	60.489.297	46	81.234.963	49
Aksesuar satışları	7.318.233	9	8.021.625	6	10.813.507	6	8.032.648	6	17.875.602	11
Interax otomatik kapı satışı	3.055.669	4	3.571.019	3	3.058.347	2	3.209.638	2	4.735.313	3
Yangına dayanıklı doğrama satışı	340.868	0	2.418.845	2	2.136.216	1	1.482.348	1	23.086	0
Alüminyum doğrama satışları	16.323	0	59.655	0	156.813	0	121.970	0	0	0
Alüminyum levha satışı	665.774	1	1.602.766	1	111.019	0	156.152	0	109.128	0
Hurda satışları	23.947	0	9.724	0		0	64.391	0	47.487	0
Diğer satışlar	639.269	1	193.916	0	325.896	0	491.423	0	161.718	0
TOPLAM	82.252.478	100	127.720.738	100	189.668.755	100	139.016.311	106	175.220.144	107
Satıştan İadeler (-)		0		0		0	(256.241)	(0)	(424.451)	(0)
Satış İndirimleri		0		0		0	(7.464.359)	(6)	(10.570.159)	(6)
Satış Gelirleri, Net	82.252.478	100	127.720.738	100	189.668.755	100	131.295.711	100	164.225.534	100

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6. bölümünde yer almaktadır.

2.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Üretimdeki Eğilimler

2015 yılı 9 aylık faaliyet sonuçları 2014 yılının aynı dönemi ile karşılaştırıldığından genel anlamda üretimde artışın yaşandığı bir dönem olmuştur.

2015 yılının ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre; Şirket'in ara mamül biyet üretimi %16,0, alüminyum profil üretimi %11,4 artmıştır.

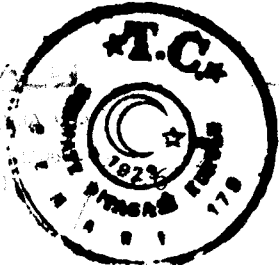
2015 yılında genel ekonomik aktivitelerdeki durağanlık ve siyasi belirsizlikler sebebiyle başta inşaat taahhüt olmak üzere bir çok sektörde büyüme sınırlı gerçekleşmiştir. Yılın son çeyreğinde siyasi belirsizliğin de ortadan kalkmasıyla ekonomik aktivitelerde yeniden canlanma beklenmektedir. Buna paralel Şirket'in faaliyet gösterdiği iş kolunda da yeni siparişler, projeler ve anlaşmaların devreye girmesi beklenmektedir.

Satıştaki Eğilimler:

2015 yılı ilk dokuz aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre satış hasılatı %25,1 artarak 164,2 milyon TL gerçekleşmiştir.

Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı proje satışları 2015 yılı ilk dokuz aylık dönemde 2014 yılının aynı dönemine göre %9,3 artarak toplam yurtiçi ve yurtdışı proje hasılatı 65,0 milyon TL'den 71,0 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Çuhadaroğlu Metal son 5 yıldır tüm ürün gruplarında uygulamacı firmalar aracılığı ile yapılan direkt projeli satışlara ağırlık vermiştir. Şirket bu dönemde projelere daha çok müdahil olarak daha geniş bir portföyde pazarı kontrol etme eğilimindedir. Projeli satışlarda alüminyum profil satışları yanı sıra alüminyum profil aksesuarları ve diğer destek ürün satışları da artmaktadır. Ayrıca alıcılara tasarım, hesap, optimizasyon gibi katma değer artırıcı hizmetler de verilmektedir.



05 Subat 2015

Maliyetlerdeki Eğilimler:

İhraççı'nın en önemli maliyet kalemi temel hammadde olan alüminyum külçe'dir. Külçe alüminyum fiyatları uluslararası ölçekte LME fiyatları baz alınarak belirlenmektedir. Diğer girdi kalemleri daha kolay öngörülebilir ve yönetilebilirken özellikle külçe alüminyum maliyetleri değişkenlik arz etmektedir. 2014 yılında satışların maliyeti hasılatın %78,8'i olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2015 yılının ilk dokuz aylık tutarları incelendiğinde satışların maliyetinin toplam hasılat içerisindeki payı %81,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Stok Eğilimleri:

Şirket, alınan sipariş, yapılan satış anlaşmaları, projeleri kapsamında ortalama bir aylık hammadde ara mamül stoğuyla faaliyetlerini sürdürmektedir. Diğer yandan özellikle taahhüt projelerinde üretim, teslimat, montaj süreci uzun sürebilmektedir. Buna bağlı olarak da ortalama stok süresi artıp azalabilmektedir. Önümüzdeki dönemde artan iş hacmine bağlı olarak stoklarda artışlar ve azalışlar söz konusu olabilecektir.

İhraççı'nın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler; (i) satış yapılan yurtiçi/yurtdışı pazarların mevcut ve ileriye yönelik eğilimleri ve (ii) alüminyum hammadde fiyatlarının önümüzdeki dönemde seyri olarak sıralanabilir.

Yurtiçi/Yurtdışı Pazarlar

Yurtdışında Irak, Suriye gibi güney komşu ülkelerdeki siyasi karışıklıklar, Avrupa'daki ekonomik gidişat, FED faiz politikasının seyri, petrol ihracatçısı ülkelerin gelirlerindeki düşüşe paralel bu ihrac pazarlarında yaşanabilecek olası daralmalar sektör açısından belirsizlik ve risk unsuru oluşturmaktadır.

Alüminyum Hammadde Fiyatları

ABD'de özellikle son 2 yılda yaşanan olumlu ekonomik göstergelere, FED faiz artırım sinyalleri de eklenmiş, ABD Dolarındaki güçlü seyir ile birlikte global ölçekte beklenen düşük büyüme oranlarını dikkate alındığında LME alüminyum fiyatları üzerindeki baskının 2016 yılında da devam etmesi beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12. bölümünde yer almaktadır.

2.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İhraççı'nın bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum; proje bazlı olarak yurt içi ve yurt dışında alüminyum dış cephe uygulamaları yapmaktadır. 10.000.000 TL sermayesinin % 66,54'ü Çuhadaroğlu'na aittir.

Çuhadaroğlu Yapı; konut inşaatları ve yapı taahhüt işleri ile iştigal etmektedir. Firmanın halihazırda bir faaliyeti yoktur.

M&N Aluminium, Avrupa'daki alüminyum cephe projelerini takip etme, teklif hazırlama, iş alma, şantiyelerin takibi ve projenin tamamlanması işlerini yapan bir grup şirkettir. İhraççı proje bazında M&N Aluminium'un tedarikçisi konumundadır. M&N Aluminium'un Çuhadaroğlu Metal paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 yıl (üç yıl) içinde tasfiye edilecek veya 3. kişilere satılacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7. bölümünde yer almaktadır.

2.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü Çuhadaroğlu ailesine ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.



05 Subat 2013

Ortaklığımızın 62.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Sevim Çuhadaroğlu isimli ortak için 7.738.736 ve %12,48 Murat Ruhi Çuhadaroğlu isimli ortak için 27.130.632 ve 43,76% ve Halil Nejat Çuhadaroğlu isimli ortak için 27.130.632 ve 43,76%'tir.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 6.200.000 TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine yönetim kuruluba aday gösterme ve Genel Kurul'da oy kullanma konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %12,48 oranındaki kısmı Sevim Çuhadaroğlu isimli ortağa, %43,76 oranındaki kısmı Murat Ruhi Çuhadaroğlu ve %43,76 oranındaki kısmı Halil Nejat Çuhadaroğlu isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 18. bölümünde yer almaktadır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

BİLANÇO- TL	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014*	30.09.2015
Dönen Varlıklar	82.469.542	90.760.165	117.812.760	129.344.592
Duran Varlıklar	60.842.851	59.941.115	55.554.165	55.478.244
Toplam Varlıklar	143.312.393	150.701.280	173.366.925	184.822.836
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.553.128	50.368.319	65.581.905	50.734.581
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.690.378	13.789.251	8.340.514	13.613.750
Özkaynaklar	97.068.887	86.543.710	99.444.506	120.474.505

(*): 30 Eylül 2015 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolarda karşılaştırmalı olarak yer alan 2014 yılı finansal tablo kalemlerinde, önemli derecede büyüklükte olmayan sınıflandırma değişiklikleri yapılmış olup, sözkonusu değişikliklere ilişkin bilgilere işbu İhraççı bilgi dokümanının ekinde yer alan finansal tabloların dipnotlarına ilişkin 4. ve 5. Sayfalarından erişilebilir.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU - TL	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Hasılat	82.252.478	127.720.738	189.668.755	164.225.534
Satışların Maliyeti (-)	(64.869.548)	(100.296.620)	(149.400.414)	(133.866.671)
Brüt Kar	17.382.930	27.424.118	40.268.341	30.358.863
Esas Faaliyet Karı*	8.319.833	14.246.198	23.614.871	26.309.715
Dönem Karı	4.967.211	8.250.543	17.643.270	21.271.866

(*): Şirket'in 2012, 2013, 2014 yılları ile 2014 ve 2015 yıllarının ilk 9 aylık dönemleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablolarında yer alan esas faaliyet karları içindeki esas faaliyetlerden diğer gelirler içinde sırasıyla 3.212.873 TL, 4.590.163 TL, 9.054.551 TL, 6.571.684 TL ve 15.095.220 TL faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu kur farkı gelirleri içerisinde ise 2012 yılı için 395.450,89 TL, 2013 yılı için 1.311.056,67 TL, 2014 yılı için 2.556.175,60 TL, 2014 yılı ilk 9 aylık dönemi için 1.695.126,22 TL ve 2015 yılı 9 aylık dönemi için 8.753.597,01 TL tutarlarındaki kısımları Grup'un faaliyetlerinde kullanmak üzere bankalardaki yabancı para olarak bulundurduğu mevduatlarının kur farkı değerlemelerinden kaynaklanmaktadır.

Aynı zamanda Şirket'in 2012, 2013, 2014 yılları ile 2014 ve 2015 yıllarının ilk 9 aylık dönemleri itibarıyla konsolide kar veya zarar tablolarında yer alan esas faaliyet karları içindeki esas faaliyetlerden diğer giderler içinde sırasıyla 1.620.008 TL, 4.001.757 TL, 8.016.801 TL ve 5.615.830 TL ve 8.677.893 TL faaliyetlerden



05 Subat 2015

kaynaklanan kur farkı giderleri bulunmaktadır. Söz konusu kur farkı giderleri içerisinde ise 2012 yılı için 344.252,96 TL, 2013 yılı için 217.765,91 TL, 2014 yılı için 2.287.708,72 TL, 2014 yılı ilk 9 aylık dönemi için 1.642.544,03 TL ve 2015 yılı 9 aylık dönemi için 737.868,37 TL tutarlarındaki kısımları Grup'un faaliyetlerinde kullanmak üzere bankalardaki yabancı para olarak bulundurduğu mevduatlarının kur farkı değerlemelerinden kaynaklanmaktadır.

Grup'un yabancı para mevduatlarının değerlemesinden kaynaklanan kur farklarının, Şirket'in halka açılmasından sonra yayınlayacağı konsolide finansal tablolarda, kurların izleyeceği yöne ve/veya söz konusu kur farklarının izahnamede yer alan kar veya zarar tablolarında izlendiği bölümlerden farklı bir bölümde izlenmesine yol açabilecek olası değişikliklere bağlı olarak Şirket'in konsolide esas faaliyet karını olumlu veya olumsuz yönde etkileme ihtimali bulunmaktadır.

Bilançoya İlişkin Rasyolar	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	2,70	1,80	1,80	2,55
Likidite Oranı ((Nakit ve Nakit Benzerleri + Ticari ve Diğer Alacaklar) / Kısa Vadeli Borçlar Oranı)	1,69	1,12	0,93	1,87
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	4,62	4,68	4,91	6,21
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,18	1,72	1,52	2,37
Özkaynaklar / Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,19	6,28	11,92	8,85
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,10	1,35	1,35	1,87
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar Oranı	32,27%	42,57%	42,64%	34,82%

Gelir Tablosuna İlişkin Rasyolar	2012	2013	2014	09/2015
Hasılat Büyümesi		55,3%	48,5%	25,1%
Brüt Kar Marjı	21,1%	21,5%	21,2%	18,5%
Esas Faaliyet Kar Marjı	10,1%	11,2%	12,5%	16,0%
Faaliyet Giderleri (Genel Yönetim + Pazarlama + Araştırma ve Geliştirme Giderleri) / Net Satışlar	15,8%	13,0%	9,9%	8,9%
Net Kar Marjı	6,0%	6,5%	9,3%	13,0%
Özsermaye Karlılığı	5,1%	9,5%	17,7%	17,7%*

(*) : 9 aylık

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

2.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

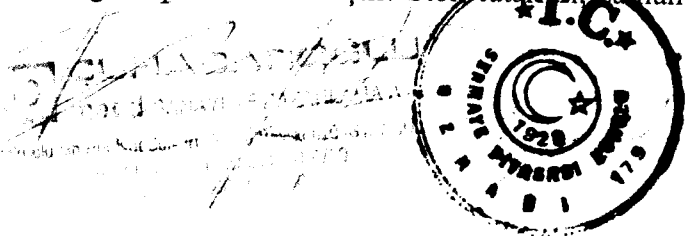
2.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.10. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihine ait bağımsız denetim raporunda yer alan sınırlı olumlu görüşünün dayanağı aşağıdaki gibidir:

Grup'un denetçisi olarak atanmamızın sayım tarihinden sonra olması sebebiyle, 31 Aralık 2011 itibariyle kayıtlı değeri 16.264.333 TL olan stokların fiziksel sayımlarını gözlemleyemedik. Grup'un faaliyetlerinin doğası gereği, alternatif denetim prosedürleri yardımıyla 31 Aralık 2011 itibariyle stok miktarları hakkında görüş oluşturmak mümkün olmamış ve bu nedenle aynı tarih itibariyle stoklara herhangi bir düzeltme yapılması gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Stok tutarını etkileyen ticari malların maliyetine etki ettiği



05 Şubat 2015

YERİNE KALAN

Handwritten signature and initials.

için, Grup'un 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarına herhangi bir düzeltme yapılması gerekip gerekmediği de tespit edilememiştir.

2.11. İşletme sermayesi beyanı

İhraççı'nın 30.09.2015 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 129.344.592 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 50.734.581 TL olup, net işletme sermayesi 78.610.011 TL olarak hesaplanmaktadır. İhraççı'nın önümüzdeki 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi vardır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Murat Ruhi Çuhadaroğlu	Yönetim Kurulu Başkanı
Halil Nejat Çuhadaroğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Sevim Çuhadaroğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Cemil Güngören	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr.Mehmet Talu Uray	Yönetim Kurulu Üyesi
Rıfat Kamaşak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Doğu Öztekin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 14.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, DRT Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED) tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu ortak baş denetçi, Ömer Tanrıöver; şirketin adresi; Eski Büyükdere Caddesi Maslak Plaza No:1 Deloitte Values House Maslak / Sarıyer / İstanbul'dur.

30.09.2015 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu ortak baş denetçi, Cemal Öztürk; şirketin adresi; Mecidiyeköy Ortaklar Cd. Naşit Apt. No:26 D:3 Şişli/İstanbul'dur.

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 62.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 9.250.000 TL tutarındaki kısmı nakit karşılığı olmak üzere 71.250.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 9.250.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar ile mevcut ortakların sahibi bulunduğu 9.250.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmış olup, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakkı bulunmamaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı B grubu, mevcut ortakların sahibi bulunduğu payların satışı karşılığında ise B grubu pay verilecektir.

Halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin %25 tekabül eden 4.625.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere



05 Subat 2015

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççı'nın üretimde kullandığı mal ve hizmetlerin temininde aksama ya da maliyet artışı İhraççı'nın finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in en yüksek tutarlı maliyet kalemi olan alüminyumun %95'i ithal edilmektedir.
- Nitelikli insan kaynağının sürekliliğinin sağlanmasında sorun yaşanabilir.
- İhraççı'nın bağlı ortaklığı olan Çuhadaroğlu Alüminyum'un finansal durumu İhraççı'yı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket ve Çuhadaroğlu Alüminyum'un alacaklarını tahsil edememesi Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket ve Çuhadaroğlu Alüminyum yurt dışında farklı coğrafi bölgelere satış yapmaktadır. Bu bölgelerde/ülkelerde yaşanabilecek siyasi karışıklıklar, ekonomik krizler, uluslararası /devletlerarası anlaşmazlıklar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Üretim tesislerindeki makine ve ekipman arızaları üretimi olumsuz yönde etkileyebilir.
- Üretim tesislerinin konumundan kaynaklı riskler oluşabilir.
- Deprem ve doğal afetler, İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhale hazırlık ve uygulama süreçlerinde aksaklıklar meydana gelebilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççı tarafından satılan ürünlerde arıza ve/veya teknik servis ihtiyacı ortaya çıkabilir.
- Yeni yatırım yapılması durumunda ek finansman yükü ortaya çıkabilir.
- Rakiplerin piyasaya süreceği yeni teknoloji / ürünler satışları olumsuz etkileyebilir.
- Karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.
- İhraççı'nın üretim tesislerinin üstünde kurulduğu arazinin sahibinin Çuhadaroğlu Metal'in ortakları olması; Şirket ve ortaklar arasında olabilecek çıkar çatışmaları Şirket'in gelir ve karlılığının olumsuz yönde etkilenmesine ve hatta üretim faaliyetlerinin sekteye uğramasına ve sebep olabilir.
- İhraççı'nın 2016 yılında tamamlaması planlanan yatırımları sonrasında Şirket'in faaliyetleri için ek kapasite artırımı yatırımına ihtiyaç duyulması halinde üretim tesislerinin taşınması söz konusu olabilir.
- Hakim ortaklar ve halka arz olan hisselerin sahiplerinin menfaatlerinin uyuşmaması riski bulunmaktadır.
- Şirket ortakları arasında olabilecek çıkar çatışmaları veya anlaşmazlıklar, yönetim hakimiyetinin değişmesine ve/veya Şirket'in gelir ve karlılığının olumsuz yönde etkilenmesine ve hatta üretim faaliyetlerinin sekteye uğramasına ve sebep olabilir.
- Faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir.
- Şirket ve Çuhadaroğlu Alüminyum alt yüklenicilerle çalışmaktadır. Alt yüklenicilerden kaynaklı sorunlar Şirket ek maliyetlerle karşılaşılabılır, karlılığı düşebilir ve finansal durumu olumsuz şekilde etkilenebilir.
- Şirket'in konsolide kar veya zarar tablolarında yer alan esas faaliyet karları içindeki esas faaliyetlerden diğer gelirler ve diğer giderler içindeki faaliyetlerden kaynaklan kur farkı gelirleri ve giderleri içerisinde faaliyetlerinde kullanmak üzere bankalardaki



05 Subat 2016

yabancı para olarak bulundurduğu mevduatlarının kur farkı değerlemeleri bulunmaktadır. Grup'un yabancı para mevduatlarının değerlemesinden kaynaklanan kur farklarının, Şirket'in halka açılmasından sonra yayınlayacağı konsolide finansal tablolarda, kurların izleyeceği yöne ve/veya söz konusu kur farklarının izahnamede yer alan kar veya zarar tablolarında izlendiği bölümlerden farklı bir bölümde izlenmesine yol açabilecek olası değişikliklere bağlı olarak Şirket'in konsolide esas faaliyet karını olumlu veya olumsuz yönde etkileme ihtimali bulunmaktadır.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Alüminyum profil satışları inşaat sektörüne doğrudan bağlıdır.
- Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin fazla olması nedeniyle yoğun rekabet yaşanmaktadır.
- Alüminyum profil üretimi ve bu ürünlerin uygulanmasını kapsayan taahhüt sektöründe alüminyum başka bir ürün ile ikame edilebilir.

4.3. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççı, çevrenin korunması ve iş güvenliği mevzuatına tabidir. Mevzuata aykırı davranılması halinde; İhraççı ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.
- Türkiye'deki kanunlar ve düzenlemelerde, İhraççı'nın hukuki ve operasyonel risklerini artıracak değişiklikler yapılabilir.
- Yerel ve/veya global konjoktürde olağanüstü koşullar oluşabilir.
- İhraççı'nın maruz kaldığı finansal riskler; sermaye riski, kredi riski, likidite riski ile kur riski ve faiz oranı riskinden oluşan piyasa riskidir.

4.4. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.
- İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.
- İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.
- İhraççı ve ihraççının pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.
- Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.
- Ekonomik konjoktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve Paylar'ın likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgileri dosyasınının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.



05 Şubat 2013

OLUŞTURULMUŞTUR
MÜHÜR
MÜHÜR

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

37.000.000 milyon TL büyüklüğündeki halka arzda ihraca ilişkin tahmini toplam maliyetin 4.400.000 TL, İhraççı'nın maliyetinin ise 2.828.938 TL olacağı tahmin edilmekte ve İhraççı'nın halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 15.671.063 TL olması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka arzın başlıca gerekçeleri arasında; İhraççının büyüme hedeflerinin devamı, kurumsal yapının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, ihraççının bilinirliğinin artırılması, rekabet gücünün artırılması, İhraççı paylarının likit hale gelmesi ile kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanı, ve potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması sayılabilir.

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 02.12.2015 tarihinde aldığı 10 sayılı karar ile sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; kapasite artırımını ve modernizasyon projelerinin finansmanı ile ana girdi hammadde alüminyum külçe tedarigi için kullanılması planlanmaktadır.

Sermaye artırımını aracılığıyla sağlanacak İhraççı'ya net nakit girişinin 15.671.063 milyon TL olması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz edilen payların nominal değeri 18.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı (71.250.000) ise %25,96 olacaktır.

18.500.000 TL nominal değerli B grubu payların VII-128.1 sayılı Tebliği kapsamında %25'ine karşılık gelen 4.625.000 TL nominal değerli B grubu satışa hazır hale getirilen payların sermaye artırımını dahil edilmiş çıkarılmış sermayeye oranı (69.675.000 TL) %6,10'dur.

Halka arz edilecek olan payların talep toplama yoluyla *3 iş günü* süreyle halka arz edilmesi planlanmaktadır. Satışın 2016 yılı Şubat ayında gerçekleştirilmesi düşünülmekte olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda yer alacaktır.

Deniz Yatırım bakiyeyi yüklenim yöntemi ile konsorsiyum üyeleri en iyi gayret aracılığı ile satış yapacaktır. Halka arzda "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi kullanılacaktır.

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 2 TL'dir.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları pay bedellerini ödemeleri gerekmektedir.



05 Subat 2016

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Payların halka arzından halka arzın başarısına bağlı olarak İhraççı sermaye, halka arz eden ortaklar, Murat Ruhi Çuhadaroğlu, Halil Nejat Çuhadaroğlu, Sevim Çuhadaroğlu pay satış geliri; halka arza aracılık eden Deniz Yatırım ve konsorsiyum üyeleri aracılık komisyonu, danışmanlık yapan Murat Karasu ve Can İnan ise danışmanlık geliri elde edecektir. Ayrıca bağımsız denetim raporlarını hazırlayan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED) ve AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Ünlü Hukuk Bürosu hazırladıkları raporlar karşılığında ücret almaktadırlar.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Çuhadaroğlu Metal, 62.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 71.250.000 TL'ye artıracak ve artırılan 9.250.000 TL sermayeyi temsil edecek 9.250.000 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı pay ile Çuhadaroğlu Metal'in mevcut ortaklarından Sevim Çuhadaroğlu'nun sahip olduğu 1.154.570 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payları, Halil Nejat Çuhadaroğlu'nun sahip olduğu 4.047.715 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payları ve Murat Ruhi Çuhadaroğlu'nun sahip olduğu 4.047.715 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payları olmak üzere toplam 9.250.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Çuhadaroğlu Metal'in mevcut ortaklarının adresi; Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı No:6-8 Beylikdüzü / İstanbul'dur.

Şirket ve Halka Arz Edenler, Çuhadaroğlu Metal paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca, satışa hazır bekletilen paylar ve günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

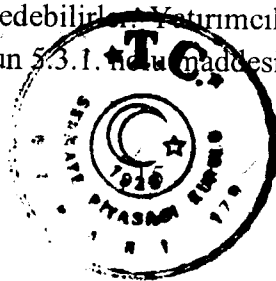
5.6. Sulanma etkisi

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi 0,07620 TL ve % 4,43, yeni ortaklar için Sulanma Etkisi 0,20489 TL ve %10,24'tür.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 9. bölümünde yer almaktadır.

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Aracı kurumlar, yatırımcılardan, hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcinin başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti, eft ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilir. Yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi, sermaye piyasası aracı notunun 5.3.1. No'lu maddesinde yer almaktadır.



05 Şubat 2016