



Gedikyatırım

2.500.000 TL nominal değerli sermaye artırım ve 5.000.000 TL nominal değerli ortak satışı olmak üzere toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların 28 –29 Kasım 2019 tarihleri arasında hisse başına 4,40 TL fiyattan halka arz edilmesine ilişkin özet bilgi dokümanıdır.

# Papilon

## Halka Arz Özet Bilgileri

Kasım 2019



# Papilon

<b>İhraççı:</b>	Papilon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>İhraççı Hakkında:</b>	İhraççı'nın ana faaliyeti yurtiçi ve yurtdışı kamu kuruluşlarına ve özel ticari kuruluşlara sağlanan uçtan uca bütünlüklü kamu güvenlik sistemleri, parmak izi tarayıcıları, avuç içi tarayıcıları, geçiş kontrol sistemleri, biyometrik iş istasyonları, mobil cihazlar, yüz tanıma, sanal gerçekliğe yönelik platform cihazları ve iris tanıma cihazlarının araştırma, geliştirme, üretim, entegrasyon işlemleri ile katma değerli bütüncül sistem inşasıdır
<b>Halka Arz Yöntemi:</b>	Sermaye Artırımı ve Ortak Satışı
<b>Halka Arz Edilecek Paylar:</b>	7.500.000 TL nominal değerli paylar (2.500.000 TL sermaye artırımı, 5.000.000 TL ortak satışı)
<b>Halka Açıklık Oranı:</b>	%23,28 (Satışa hazır hale getirilen payların tamamının satılması durumunda %27,27)
<b>Talep Toplama Yöntemi:</b>	<b>Borsa'da satış</b> "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi
<b>Talep Toplama Tarihleri:</b>	28-29 Kasım 2019
<b>Halka Arz Fiyatı:</b>	4,40 TL
<b>Halka Arz Büyüklüğü:</b>	33.000.000 TL
<b>Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri</b>	132.000.000 TL
<b>Halka Arz Sonrası Özsermaye Değeri</b>	143.000.000 TL
<b>Aracılık Yöntemi:</b>	Bakiyeyi yüklenim
<b>Tahsisat Grupları:</b>	Yoktur
<b>Fiyat İstikrarı:</b>	Payların BİAŞ'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün süre ile yapılması planlanmaktadır
<b>Satmama Taahhüdü:</b>	Ortaklar sahip oldukları payları (Borsada işlem görecektir payların tekrar alınıp satılması hariç) 1 yıl boyunca satmama ve şirket 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmaması taahhüdünde bulunmuştur
<b>Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı:</b>	Yurtdışı iştirak edinimi, şube açılması veya iş ortaklıkları kurulması <b>%30</b> , işletme sermayesinin güçlendirilmesi <b>%20</b> , yeni Ar-Ge çalışmaları <b>%50</b> .



## Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı	Halka arz öncesi		Halka arz sonrası	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı
Papillon AO	20.400.000	68,0%	17.900.000	55,1%
Günel Sadıgova	6.000.000	20,0%	3.500.000	10,8%
Doğan Demir	3.600.000	12,0%	3.600.000	11,1%
Halka arz edilecek paylar	-		7.500.000	23,1%
<b>Toplam</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>32.500.000</b>	<b>100,0%</b>

## Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (TL)	2016	2017	2018	2018/6	2019/6
Hasılat	35.530.430	42.634.787	58.545.312	20.164.542	8.365.802
Satışların Maliyeti	(13.910.050)	(15.789.069)	(23.659.805)	(11.004.035)	(3.246.425)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>21.620.380</b>	<b>26.845.718</b>	<b>34.885.507</b>	<b>9.160.507</b>	<b>5.119.377</b>
Genel Yönetim Giderleri	(1.174.824)	(3.851.276)	(4.873.427)	(3.819.282)	(3.613.401)
Pazarlama Giderleri	(306.457)	(1.703.019)	(1.873.857)	(904.296)	(730.179)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	120.485	1.343.809	1.014.260	261.828	335.841
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(455.253)	(712.578)	(988.013)	(197.281)	(2.155.393)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>19.804.331</b>	<b>21.922.654</b>	<b>28.164.470</b>	<b>4.501.476</b>	<b>(1.043.755)</b>
Finansman Gelirleri	1.603.731	4.055.163	4.108.433	4.103.983	7.576.862
Finansman Giderleri (-)	(47.401)	(795.237)	(325.436)	(501.385)	(1.712.391)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>21.360.661</b>	<b>25.182.580</b>	<b>31.947.467</b>	<b>8.104.074</b>	<b>4.820.716</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>	<b>(4.282.097)</b>	<b>(5.052.990)</b>	<b>(6.813.099)</b>	<b>(1.801.837)</b>	<b>(868.651)</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(4.267.076)	(5.029.169)	(7.532.504)	(1.295.426)	(1.254.232)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(15.021)	(23.821)	719.405	(506.411)	385.581
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>17.078.564</b>	<b>20.129.590</b>	<b>25.134.368</b>	<b>6.302.237</b>	<b>3.952.065</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>17.078.564</b>	<b>20.129.590</b>	<b>25.134.368</b>	<b>6.302.237</b>	<b>3.952.065</b>
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(12.290)</b>	<b>(28.516)</b>	<b>(33.473)</b>	<b>(19.230)</b>	<b>(27.468)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(15.363)	(35.645)	(42.914)	(24.654)	(35.216)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	3.073	7.129	9.441	5.424	7.748
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>17.066.274</b>	<b>20.101.074</b>	<b>25.100.895</b>	<b>6.283.007</b>	<b>3.924.597</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>0,57</b>	<b>0,67</b>	<b>0,84</b>	<b>13%</b>	<b>21%</b>



## Bilanço

VARLIKLAR	2016	2017	2018	2019/6
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.036.542	26.405.844	55.788.181	48.773.780
Ticari Alacaklar	18.060.664	9.305.007	560.520	2.474.835
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	17.800.376	9.127.640	439.424	2.474.835
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	260.288	177.367	121.096	0
Diğer Alacaklar	25.157	56.451	39.974	10.592
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	20.732	56.451	39.974	10.592
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4.425	0	0	0
Stoklar	1.067.780	6.252.609	3.569.291	3.921.192
Peşin Ödenmiş Giderler	162.592	1.549.812	593.667	2.672.815
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	115.222	277.431	577.095	257.716
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	47.370	1.272.381	16.572	2.415.099
Türev Araçlar	0	296.763	0	0
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	0	0	0	190.372
Diğer Dönen Varlıklar	1.486.146	671.157	709.252	1.297.503
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>26.838.881</b>	<b>44.537.643</b>	<b>61.260.885</b>	<b>59.341.089</b>
Maddi Duran Varlıklar	91.422	235.795	290.657	410.475
Diğer Duran Varlıklar	26.228	57.167	67.776	123.287
Kullanım Hakkı Varlığı	0	0	0	1.129.226
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26.335	9.642	738.488	1.131.817
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>	<b>143.985</b>	<b>302.604</b>	<b>1.096.921</b>	<b>2.794.805</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>26.982.866</b>	<b>44.840.247</b>	<b>62.357.806</b>	<b>62.135.894</b>
KAYNAKLAR	2016	2017	2018	2019/6
Ticari Borçlar	66.226	1.907.134	24.146	123.940
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	66.226	1.907.134	24.146	123.940
- İlişkili taraflara ticari borçlar	0	0	0	0
Kiralama işlemlerinden borçlar	0	0	0	330.407
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	67.141	168.072	106.152	98.026
Diğer Borçlar	16.284	9.497	38.919	45.772
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	16.284	9.497	38.919	45.772
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.511.515	2.089.873	2.157.828	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	77.555	134.054	176.961	2.335.361
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	77.555	134.054	176.961	374.449
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	0	0	0	1.960.912
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	99.030	242.957	164.408	74.241
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>2.837.751</b>	<b>4.551.587</b>	<b>2.668.414</b>	<b>3.007.747</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	83.511	164.322	263.825	358.106
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	83.511	164.322	263.825	358.106
Kiralama işlemlerinden borçlar	0	0	0	781.756
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>83.511</b>	<b>164.322</b>	<b>263.825</b>	<b>1.139.862</b>
Ödenmiş Sermaye	1.700.000	1.700.000	30.000.000	30.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	875.854	1.367.320	1.438.820	3.228.491
Kar veya Zararda Yeniden Sınıfl. Birikmiş Diğer Kaps. Gider	(12.290)	(40.806)	(74.279)	(101.747)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	4.419.476	16.968.234	2.926.658	20.909.476
Net Dönem Karı / Zararı	17.078.564	20.129.590	25.134.368	3.952.065
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>24.061.604</b>	<b>40.124.338</b>	<b>59.425.567</b>	<b>57.988.285</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>26.982.866</b>	<b>44.840.247</b>	<b>62.357.806</b>	<b>62.135.894</b>

## Önemli Not

İşbu döküman içerisindeki bilgiler, Papilon Savunma Güvenlik Sistemleri Bilişim Mühendislik Hizmetleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Papilon" veya "Şirket") tarafından Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. (BİST)'de işlem görme ve ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile ihraç edilecek toplam 7.500.000 TL nominal değerli payların ("Paylar") halka arz edilmesi planları ("Halka Arz") ile ilgili olarak yapılacak bir sunumda kullanılmak üzere hazırlanmıştır. İşbu sunum ve içeriğinin kesinlikle gizli bilgi içermesi nedeniyle katılımcılar tarafından bilgi amaçlı kullanılması ve herhangi bir formda çoğaltılmaması veya diğer kişilere dağıtımının yapılmaması veya kısmen ya da tamamen herhangi bir amaç için yayınlanmaması gerekmektedir. İşbu sınırlama ile aşağıda bahsedilen diğer sınırlamalara uyulmaması, ilgili menkul kıymetler mevzuatına aykırılık teşkil edecektir.

İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ile sunumun dağıtılmış olması gerçeği, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve bu kapsamda dikkate alınmaz. Halka Arz kapsamında arz edilecek Paylar'ın satın alınması kararı; Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde gerçekleştirilecek Halka Arz'a ilişkin olarak Türkiye'de bulunan bireysel ve kurumsal yatırımcılar için Türkçe hazırlanmış olan izahnamede ("İzahname") bulunan bilgiler esas alınarak verilmelidir. İzahname'nin örnekleri ilan edilmesini takiben Şirket merkezinde hazır bulundurulacak olup, Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) ve Şirket internet sitesinde ([www.papilon.com](http://www.papilon.com)) yayınlanacaktır.

İşbu sunum, yalnızca Şirket'in sorumluluğu altındadır. Bu sunum içeriğindeki bilgilerin geniş kapsamlı olması amaçlanmadığı gibi bu bilgiler bağımsız olarak da doğrulanmamıştır. Sunumda kullanılan bilgiler tartışma amaçlı olup, sunumda Şirket'i veya onun faaliyetlerini, finansal durumunu veya gelecek performansını değerlendirebilmek adına gerekli tüm bilgilerin kullanılması amaçlanmamıştır. İşbu belge kapsamında verilen bilgi ve görüşler, sunum tarihi itibarıyla sağlanmakta olup, bilgi ve görüşlerde değişiklikler bildirimine konu edilmeyeceklerdir. Şirket, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") ya da bunların ilgili şirketleri, danışmanları, temsilcileri veya ilgili diğer kişiler tarafından bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin tarafsızlığı, doğruluğu, yeterliliği veya tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık ve zımni herhangi bir beyan veya taahhütte bulunulmamış veya bulunulmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunmamaktadır. Mevzuatın izin verdiği ölçüde, Şirket, Gedik Yatırım ya da Gedik Yatırım'ın ilgili şirketleri, danışmanları, temsilcileri veya ilgili diğer kişiler bu sunum ile ilgili olarak başka bir şekilde ortaya çıkan, doğrudan veya dolaylı, doğacak herhangi bir zarardan dolayı, ihmal veya başka bir şekilde, hiçbir sorumluluk kabul etmemektedirler.

İşbu sunumda yer alan sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler mümkün olduğunca resmi veya bağımsız kaynaklardan sağlanmıştır. Bağımsız sektör yayınları, çalışmaları ve araştırmaları genellikle, söz konusu kaynaklarda yer alan verilerin güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan temin edildiğini, ancak bu verilerin doğruluğu ve tamlığı herhangi bir taahhüdün söz konusu olmadığını belirtmektedirler. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumda sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımların doğruluğu ve tamlığı herhangi bir bağımsız kaynak ile tasdik edilmemişlerdir ve bunlardaki değişiklikler bildirimine konu edilmeyecektir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir sektör veya rekabet ortamı ile ilgili veriye gereğinden fazla anlam atfedilmemelidir.

İşbu dokümanın içerdiği bilgiler gizlidir. Bu dokümanın kısmen dahi olsa çoğaltılması, kopyalanması, her ne suretle olursa olsun üçüncü kişiler ile paylaşılması kesinlikle yasaktır.

İşbu sunum, yalnızca kendisi ile yasal olarak iletişime geçilebilecek sınırlı sayıda davetli için yapılmış olup ("İlgili Kişiler"), bu davetlileri hedeflemektedir. Bu sunumda yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir tavsiye belirli alıcıların yatırım amaçları, finansal durum veya belirli ihtiyaçları değerlendirmesi esas alınarak oluşturulmamıştır. İlgili Kişiler dışındaki kişiler, işbu sunum veya içeriğe dayanmamalı veya bunlara göre hareket etmemeli ve de bunları Şirket'e derhal iade etmelidir. İşbu sunum kapsamında herhangi bir yatırım veya yatırım faaliyeti, yalnızca İlgili Kişilere uygundur ve bu faaliyetler ile yalnızca İlgili Kişiler iştirak edebilir.

İş bu sunum "ileriye dönük ifadeler" içermektedir. Bu ifadeler "öngörmek", "olacak", "inanmak", "amaçlamak", "tahmin etmek", "beklemek" ve benzeri terimler içermektedir. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonları ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadedir. İşbu ifadeler, İzahname'de belirtilen ve Şirket'in gerçek sonuçlarının, performansının veya başarılarının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılarından önemli derecede farklı olmasına sebep olacak riskler veya belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İş bu ifadeler, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket'in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket'in gelecekteki performansına ilişkin bir taahhüt teşkil etmediğini ve Şirket'in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen ve açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarılmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonları ile ilgili hedefleri, sunumda yer alan ileriye dönük ifadeler ile tutarlı dahi olsa, bu sonuçlar veya gelişmeler gelecekteki herhangi bir dönemde elde edilecek sonuçlar veya gelişmeler için bir gösterge teşkil etmez. Şirket, beklentilerinde meydana gelen değişikliklerin yansıtılması amacıyla veya sunum tarihinden itibaren gerçekleştirilebilecek bir olay veya meydana gelecek şartlar veya koşullar sebebiyle, işbu sunumda yer alan herhangi bir ileriye dönük ifadeyi inceleme veya teyit etme veya bu ifadelerle ilişkin güncellemeleri veya tadilleri kamuya açıklamayı taahhüt etmemekte olup, böyle bir yükümlülüğü açıkça reddetmektedir.

İşbu sunumun tarihi itibarıyla İzahname henüz 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca onaylanmamıştır. İzahname veya Halka Arz, Türkiye Cumhuriyeti dışındaki herhangi bir yetkili makam tarafından onaylanmamış; bu makamlara bildirilmemiş veya bu makamlar tahtında kayda alınmamıştır.

Gedik Yatırım münhasıran Şirket adına hareket etmekte olup Halka Arz ile bağlantısı bulunan başka kimse adına hareket etmemektedir ve Şirket dışında hiç kimseye karşı müvekkillerine sundukları korumadan veya Halka Arz'a ilişkin verdiği tavsiyelerden dolayı sorumlu tutulamaz.

İşbu sunuma katılarak veya sunum sayfalarını okuyarak, yukarıda yer alan kısıtlama ve sınırlamaları kabul ettiğinizi, ve özellikle; (i) yukarıda yer verilen yasal uyarıyı okuduğunuzu ve sunumu ve içeriğini gizli tutma yükümlülüğü de dahil olmak üzere ancak bununla sınırlı olmamak kaydıyla yasal uyarının içeriğine uygun davranacağınızı, (ii) (yukarıda tanımlandığı şekliyle) İlgili Kişi olduğunuzu, (iii) Şirket'e, işine, finansal konumuna ve gelecekteki performansına ilişkin değerlendirmelerinizden yalnızca sizin sorumlu olacağınızı ve herhangi bir yatırım kararını yalnızca SPK tarafından onaylanmış İzahname'ye dayanarak yapacağınızı beyan, tekeffül ve taahhüt ettiğinizi addolunur.