

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, iş Özet Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen Özet ayrıca ilan edilecektir.

Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 27.500.000 TL'den 47.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 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 özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.abkaygroup.com ve www.sekeryatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../2015 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 özetin 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.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
4E Grup İklimlendirme	4E Grup İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi USD
BBT	BBT Patent Marka Danışmanlık Makine İnşaat Klima Temizlik Gıda Turizm Taşımacılık İthalat İhracat San. ve Tic. Ltd.Şti.
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Dails Engineering Ltd.	Dails Engineering Advisory and Trading Ltd.
EUR veya Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi, EUR
FG Europe	FG Europe A.E., FG Europe SA, Fidakis Group
FG Europe Klima	FG Europe Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
HVAC-R	İklimlendirme Soğutma Klima
İhraççı, Ortaklık, Şirket, veya Abkay Grup	Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İSİB	İklimlendirme Sanayi İhracatçıları Birliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
Özkay Grup	Özkay Grup İnşaat Proje Taahhüt Elektrik Elektronik Klima Sistemleri Turizm Gıda İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TL	Türk Lirası
VRF	Variable Refrigerant Flow - Değişken debili soğutucu akışkan klima sistemi
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya Şeker Yatırım	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Özgür BOZ Yönetim Kurulu Başkanı Gökay TUTULMAZ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 11.09.2015	ÖZETİN TAMAMI

Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Grup Başkanı Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı 11.09.2015	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

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

İhraççı “Anonim Şirket” statüsünde olarak Türkiye Cumhuriyeti’nde kurulmuş olup, faaliyetleri itibariyle “T.C. Kanunları”na tabidir.

Ticaret Unvanı	Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Esenşehir Mah. Kürkçüler Cad. Eryılmaz sok. No: 28/3 Yukarıdudullu – Ümraniye / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (216) 590 04 90 +90 (216) 590 04 91
İnternet Adresi	www.abkaygroup.com

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

İhraççı temel olarak iklimlendirme sektöründe satış ve servis hizmeti vermektedir.

İhraççı iklimlendirme sektöründe Fujitsu Klima sistemlerinin Avrupa sorumlusu olarak faaliyet gösteren FG Europe S.A.’den aldığı yıllık yetkilendirme yazıları çerçevesinde kuruluş tarihi itibariyle Fujitsu Klima sistemlerinin Türkiye satış ve servis faaliyetlerini yürütmektedir. Bununla birlikte 24.11.2014 tarihinde İhraççı, Fujitsu’nun Afrika, Orta Doğu ve Türki Cumhuriyetler yetkilisi Taichi Holding Limited’ten aldığı yetkilendirmeye Türkiye’ye ek olarak 2015 yılı itibariyle KKTC, Kırgızistan, Azerbaycan, Türkmenistan, Özbekistan, Tacikistan, Kazakistan ve Kuzey Irak’ta Fujitsu markalı klima sistemlerinin distribütörlüğünü de almıştır. 15.08.2014 tarihli sözleşme ile rooftop tedarikçisi olan Lark firması ile münhasırlık anlaşması imzalanarak, firmanın Türkiye, Türki Cumhuriyetler ve Kuzey Irak’ta tek mal tedarikçisi olunmuştur. Aynı zamanda paket iklimlendirme cihazları ve ısı pompaları konusunda söz konusu pazarlar için münhasır üretim anlaşması yapılmıştır.

İhraççı Türkiye çapında 309 satış ve 357 servis noktası ile yaygın bir çalışma ağına sahip olup, söz konusu satış ve servis noktalarını tabela ve görseller ile giydirmektedir. Sektörde bağımsız faaliyet gösteren 1.000’e yakın mekanik uygulamacı firma ile ticari, teklif ve mal temini anlamında da çalışılmaktadır. Bununla birlikte yurtdışında Türk müteahhitlerin faaliyet gösterdiği ülkelerde 8’i servis hizmeti de dahil olmak üzere 22 firma ile yurtdışı proje satışları gerçekleştirilmektedir.

İhraççı, kurulduğu yıldan bu yana özellikle önem verdiği satış ve servis ağına yaygınlaştırılması faaliyetleri sonucunda bugüne kadar sürekli olarak gelişim göstermiş olup, böylece klima sistemleri sektöründe önem arz eden dağıtım sisteminin hızla büyümesi sağlanmıştır.

İhraççı kuruluş tarihi olan 2007 yılı ile 2009 yılları arası sadece Fujitsu’nun ürün segmentinde yer alan ürünleri satarken, 2009 yılı itibariyle ürün çeşitliliğini arttırmak ve Fujitsu kaynaklı olası sözleşme risklerini azaltmak amacıyla Fujitsu klima sistemlerine ek olarak marka tescili ilişkili taraf şirketlerinden ortakları Gökay Tutulmaz ile Özgür Boz olan aynı zamanda İhraççının Ege Bölgesi bayilerinden Özkay Grup’a ait olmakla birlikte marka kullanım hakkı sınırsız ve bedelsiz olarak 05.01.2010 tarihi itibariyle İhraççıya ait olan Fujitherma ile marka tescili ve kullanım hakkı kendisine ait olan Fjtherma markalı iklimlendirme sistemi ürünlerinin satış, dağıtım ve servis hizmetlerini de yürütmeye başlamıştır. Fujitherma ve Fjtherma markalı klima sistemleri ürünleri Çin’de üretilirerek İhraççı bünyesinde satışı yürütülmektedir.

İhraççıya ait markalar, 30.06.2015 tarihi itibarıyla 19,5 milyon TL ile toplam cironun %55'ine ulaşmıştır.

İhraççı 2014 yılı itibarıyla toplam cirosunun %12,6'sını hali hazırda yurt dışı satışlardan elde etmektedir. Yurt dışı satışlar peşin olarak gerçekleştirilirken, aynı zamanda ürün gruplarında göre değişmekle birlikte %30 – 40 aralığında değişen yüksek kar marjına sahiptir.

Fujitsu'nun üretimini gerçekleştirdiği ürünlerden VRF tipi ticari klima sistemlerinin %20'si İhraççı tarafından kendi dağıtım kanalı vasıtası ile pazara sunulmaktadır. İhraççının distribütörlüğünü üstlendiği ürünler ile ticari ürün segmentindeki satış gücü, imalatçı ana firma olan Fujitsu'ya karşı İhraççıyı önemli bir konumda tutmaktadır.

Bununla birlikte yine Fujitsu tarafından üretilen General markalı klima sistemlerinin Türkiye distribütörlüğü için Türkiye & Yunanistan & Japonya ortaklı FG Europe Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("FG Europe Klima") firmasına 16.04.2014 tarihinde 440.000 TL sermaye karşılığında %20 oranında iştirak etmiştir.

İhraççının satışını gerçekleştirdiği ürün grupları temel olarak aşağıdaki şekildedir.

- RAC (Room Air Conditioner)
- PAC (Professional Air Conditioner)
- Multi (veya Free Match) Split Klima
- Mini VRF (Mini Variable Refrigerant Flow)
- VRF (Variable Refrigerant Flow)
- Rooftop (Çatı Tipi Paket Klima)
- VRF – DX (VRF Klima Santrali Şartlandırıcısı)
- Chiller
- Fan Coil
- HRV veya ERV (Heat/Energy Recovery Ventilator)
- Hava Perdesi
- Havadan Suyu Isı Pompası
- Su Kaynaklı Isı Pompası

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının ürün grupları bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

	30.06.2015			31.12.2014			31.12.2013			31.12.2012		
	Adet	Tutar (TL)	(%)	Adet	Tutar (TL)	(%)	Adet	Tutar (TL)	(%)	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
VRF	589	5.956.022	17,11	1.880	35.504.121	45,90	1.714	28.893.000	43,68	1.333	24.223.097	43,88
RAC	13.101	15.945.918	45,80	13.666	23.019.416	29,76	16.986	21.211.300	32,07	15.401	16.236.164	29,41
PAC	4.380	10.513.430	30,20	4.376	12.773.649	16,51	4.392	12.414.308	18,77	4.345	12.603.611	22,83
MULTI	534	1.633.871	4,69	672	2.629.400	3,40	588	2.642.582	4,00	452	1.872.107	3,39
ROOFTOP	9	420.758	1,21	69	2.532.281	3,27	26	858.003	1,30	8	251.082	0,45
ISI POMPASI	60	346.273	0,99	256	891.933	1,15	80	124.674	0,19	12	19.145	0,03
TOPLAM	18.673	34.816.272	100	20.919	77.350.800	100,00	23.786	66.143.867	100,00	21.551	55.205.206	100,00

İklimlendirme; konfor, hijyen ve özel proses ihtiyaçlarının karşılanması için çevre şartlarının ısıtma ve soğutma sistemleri kullanılarak kontrol altına alınması ve insanlığın hizmetine sunulması bilimi olarak ifade edilmektedir. İklimlendirme sektörünün kapsamı; ısıtma, soğutma, havalandırma, hava şartlandırma (klima) sistem ve ekipmanlarını içermektedir. Bu kapsamda sektörün uluslararası kabul görmüş HVAC-R çerçevesi korunurken, sektörün özellikle tesisat yalıtımı başta olmak üzere pompa, vana, birleştirme elemanı ve benzeri sektörlerle de çok yakın çalıştığı ve aynı kategorilerde değerlendirildiği görülmektedir.

Küresel ısınmanın arttığı günümüzde, yaşam koşullarına göre lüks görülen iklimlendirme artık bir ihtiyaç haline gelmiştir. İklimlendirme, soğutma, klima sektörü, ülkemizde ve dünya genelinde hız kesmeksizin yükselen ciddi bir teknolojik ve ticari gelişim-değişim içerisinde. Sektörün kapsadığı ürün ve hizmet çeşidi zengin, uluslararası ve ulusal örgütlülüğü geniş ve etkin, endüstriyel

standartları, teknik ve teorik bilgi birikimi yüksek bir yapıdadır. Bu özellikleri itibari ile önde gelen sektörlerden biridir.

İSİB'in verdiği bilgilere göre, 2013 yılında dünya iklimlendirme pazarı büyüklüğü 446 milyar dolara ulaşırken, Türkiye pazarda 23. sırada yer almıştır. Dünya iklimlendirme pazarı içinde yaklaşık %10 pay alan sektörün ilk 15 ülke arasına girme hedefi bulunmaktadır.

Dünyada konfor klima pazarı 2013'te 89,9 milyar dolar olarak raporlanırken, 1. sırada 30,7 milyar dolar ile Çin, 2. ve 3. sıralarda 12 milyar dolar civarında olan ABD ve Japonya bulunmaktadır. Türkiye'nin sadece konfor klima pazarı yaklaşık 1,2 milyar dolar seviyesindedir. Türkiye iklimlendirme sektörünün tamamı ise (ısıtma, soğutma, klima, havalandırma, pompa, tesisat, yalıtım vb. dahil) 11 milyar dolarlık bir pazara sahiptir.

Gerek teknolojisi gerekse üretim ve tüketimi hızla gelişen iklimlendirme sektörü, son 10 yılda 6 – 7 kat büyüme göstermiş olup, Türkiye'nin merkezi ve bireysel klima sektöründe Avrupa'da %13'lük pazar payı bulunmaktadır. Türkiye, bireysel klima pazarında Avrupa'da Rusya'dan sonra ikinci sırada yer almaktadır. Merkezi, ticari iklimlendirme ve soğutmada Avrupa'da büyük üreticiler Almanya, İtalya ve Fransa olurken, Türkiye ise bireysel (split) klimalarda Avrupa'da en büyük üretime sahiptir. Dünyada ise söz konusu ürünün imalat yeri ise Çin başta olmak üzere Uzakdoğu olarak ifade edilmektedir.

Sektörün dünya çapındaki ihracat rakamı yaklaşık 150 milyar dolardır. Türkiye'nin ise 2013 yılında %10,7 artışla 4,2 milyar ABD Doları olan sektörün ihracatı, 2014 yılında %5,4 artışla 4,4 milyar ABD Dolarına yükselmiştir. 2015 yılı hedefi ise 5 milyar ABD Doları olan öngörülmektedir.

Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ("TOBB") Üye Veri Tabanı Kayıtlarına göre Türkiye'deki her 100 firmadan 1,9'u iklimlendirme sektöründe faaliyet göstermektedir. Sektörü, Türkiye'nin en büyük 1.000 sanayi kuruluşu içinde 13 şirket ve Türkiye'nin en hızlı büyüyen 100 şirketi listesinde 3 şirket temsil etmektedir. Türkiye'deki kayıtlı çalışan her 100 kişiden 3,5'i iklimlendirme sektöründe çalışırken, istihdam edilen her 100 kişiden 6'sı da mühendis olarak görev almaktadır. Özel sektörde faaliyet gösteren firmaların vergi öncesi karlarının %1,1'ini iklimlendirme sektörü yapmaktadır.

2013 verilerine göre, Türkiye iklimlendirme sektörünün tamamında 300 bin kişi istihdam edilmektedir.

Kriz dönemleri hariç, Türk ısıtma ve soğutma sektörünün üretim ve kapasitesi büyümektedir. Nüfus artışı, yaşam standartlarının gelişimi ve insanların günlük yaşamlarında iklimlendirme ürünlerine olan ihtiyaçlarının zorunlu hal alması sektörün ürünlerinin üretimini uyarıcı faktördür.

Türkiye iklimlendirme pazarının taşıdığı büyüme potansiyeli ile global ölçekte önemli bir pazar olurken, bu doğrultuda da önemli birleşme satın alma işlemleri sektörde gerçekleşmektedir.

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

2.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İhraççının herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Döviz kurlarında yaşanan artış İhraççının satışını gerçekleştirdiği ürünlerin maliyetlerini yükseltmektedir. İhraççının satış gelirlerinin yaklaşık %60'ı malı temin ettiği yabancı para birimi üzerinden gerçekleştirildiğinden, TL'deki değer kaybı satış tutarlarını yükseltmekte, söz konusu husus maliyetleri yükselttiğinden pazarda daralma riski ortaya çıkmaktadır. Çin'de 19 Şubat'ta başlayan Yeni Yıl Tatili sebebiyle 2 – 3 haftaya varan üretime ara verme yaşanmış olup, bu doğrultuda İhraççının Fujitherma ve Fjtherma markalı ürün tedarikinde 2015 yılının ilk çeyreğinde sıkıntı yaşanmıştır. Söz konusu husus İhraççının ilk çeyrek satışlarına negatif yansırken, ürün tedariki ile birlikte ertelenmiş ürün satışlarının devreye girmesi beklenmektedir. Diğer yandan 2015 yılında mevsim normallerinin altında seyreden hava sıcaklıkları sonrası yaz ayları öncesi azalan klima talebi şirketin net satış gelirlerini ve marjlarını 2015 yılının ilk yarısı itibariyle olumsuz etkilemiştir. Ancak Temmuz ayının ikinci yarısından itibaren tekrar mevsim normallerinin üzerine yükselen hava sıcaklıkları klima talebini artırmıştır. Dolayısıyla ilk yarıda azalan satışların Temmuz ve Ağustos ayında artan satışları telafi etmiştir.

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

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

İhraççı herhangi bir gruba dahil olmayıp, ilişkili taraf şirketleri Özkay Grup, BBT ve 4E Grup İklmlendirme'dir.

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

2.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü İdris Özad, Gökay Tutulmaz ve Özgür Boz isimli şahıslara ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 27.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı İdris Özad isimli ortak için 13.750.000 TL ve %50, Gökay Tutulmaz isimli ortak için 6.875.000 TL ve %25, Özgür Boz isimli ortak için 6.875.000 TL ve %25'tir.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 1.000.000 TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine yönetim kurulu üye seçimi konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %50 oranındaki kısmı İdris Özad isimli ortağa, %25 oranındaki kısmı Gökay Tutulmaz isimli ortağa, %25 oranındaki kısmı Özgür Boz isimli ortağa aittir.

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

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	30.06.2015	31.12.2014*	31.12.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	85.440.104	65.017.554	59.808.555	32.949.240
Duran Varlıklar	5.748.897	7.898.567	7.920.175	1.822.570
TOPLAM VARLIKLAR	91.189.001	72.916.121	67.728.730	34.771.810
Kısa Vadeli Yükümlülükler	45.130.669	28.213.942	31.132.332	19.018.621
Uzun Vadeli Yükümlülükler	580.359	198.910	260.343	68.483
ÖZKAYNAKLAR	45.477.973	44.503.269	36.336.055	15.684.706
TOPLAM KAYNAKLAR	91.189.001	72.916.121	67.728.730	34.771.810

*Yeniden Düzeltilmiş

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle yükselmekte olup, 2012 yılındaki 34,8 milyon TL'den 2013 yılında 2012 yılına göre %94,8 artışla 67,7 milyon TL'ye, 2014 yılında da 2013 yılına göre %7,7 artışla 72,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2015 yılının ilk yarısı itibariyle ise 2014 yıl sonuna göre %25,1 artışla 91,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İhraççının aktiflerindeki artış ticari faaliyetlerindeki artışa bağlı olarak artan ticari alacaklar ve stoklardaki artış ile maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan değer artış fonundan kaynaklanmaktadır.

30.06.2015 tarihi itibariyle İhraççının dönen varlıkları 85,4 milyon TL olup, hazır değerleri 4,5 milyon TL, kısa vadeli ticari alacakları 35,2 milyon TL, stokları ise 35,4 milyon TL'dir. Toplam aktiflerin %4,9'unu hazır değerler, %38,7'sini ticari alacaklar, %38,8'ini ise stoklar oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları 2012 yılındaki 1,8 milyon TL'den, 2013 yılında 2012 yılına göre %334,5 artışla 7,9 milyon TL'ye yükselirken, 2014 yılında ise 2013 yılına göre %0,2 azalışla 7,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Duran varlığı 30.06.2015 itibariyle 5,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansal tablo dönemleri itibariyle duran varlıklardaki artış hem yatırım amaçlı gayrimenkullerden hem de maddi duran varlıklardaki değer artışından kaynaklanmaktadır. Duran varlıkların toplam aktiflere oranı 30.06.2015 dönemi itibariyle %6,3'dür.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2012 yılındaki 19,0 milyon TL'den, 2013 yılında 2012 yılına göre %63,7 artışla 31,1 milyon TL'ye yükselirken, 2014 yılında ise 2013 yılına göre %9,4 azalışla 28,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2015 itibariyle ise 2014 yıl sonuna göre %60 artışla 45,1mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu artışta, ihraççının artan ticari faaliyetlerine bağlı

olarak işletme sermayesinin fonlanmasına bağlı olarak temel olarak finansal borçların etkili olduğu görülmektedir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2015 tarihi itibarıyla %49,5 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının özkaynakları 2012 yılındaki 15,7 milyon TL'den, 2013 yılında 2012 yılına göre %131,7 artışla 36,3 milyon TL'ye, 2014 yılında da 2013 yılına göre %22,5 artışla 44,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2015 itibarıyla özkaynaklar 45.5 milyon TL seviyesinde bulunmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2015 dönemi itibarıyla %49,9 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının özkaynaklarındaki artış, şirketin hakim ortakları tarafından İhraççı'ya kullandırılan nakit kaynakların sermayeye eklenmesinden ve artan karlılıktan kaynaklanmıştır. İhraççının hakim ortakları tarafından İhraççıya sağlanan fonlar genellikle Dails Engineering Ltd.'ye yapılan danışmanlık giderinin ödenmesinde kullanılmış olup, gerek distribütörlük gerekse de kendi markalı üretim süreçlerinde satın alma ve tedarik hizmetleri ile pazar analizlerinde danışmanlık hizmeti aldığı Dails Engineering Ltd.'ye, 2012 – 2014 yılları arasında yapılan yaklaşık 20 milyon TL tutarındaki ödemede kullanılmıştır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Hasılat	34.816.272	36.698.730	77.350.800	66.143.867	55.205.206
Brüt Kar/(Zarar)	8.852.790	6.974.069	20.698.519	10.043.630	7.758.393
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	4.693.848	3.166.079	12.641.337	2.105.137	292.931
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	4.364.176	3.122.867	12.388.285	2.328.930	226.771
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	1.310.286	2.586.877	10.272.808	1.964.275	173.033
Dönem Karı / (Zararı)	972.118	2.089.242	8.172.435	1.640.692	34.866

Şirketin 2012 yılında 55,2 milyon TL olan hasılatı, 2013 yılında 2012 yılına göre %19,8 artışla 66,1 milyon TL'ye, 2014 yılında da 2013 yılına göre %16,9 artışla 77,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin 2015'in ilk yarısı itibarıyla net satış gelirleri 2014 yılının aynı dönemine göre %5,1 azalışla 34,8mn TL seviyesine gerilemiştir. Özellikle 2015 yılında mevsim normallerinin altında seyreden hava sıcaklıkları sonrası yaz ayları öncesi azalan klima talebi şirketin net satış gelirlerini olumsuz etkilemiştir.

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 Aralık 2014, 2013 ve 2012 dönemlerine ilişkin mali tablo denetimi AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. ile yapılmıştır. 2015 yılı hesap dönemine ilişkin mali tablo denetimi için de aynı firma ile anlaşılmış olup, ancak AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.'nin iş yoğunluğu nedeniyle raporların süresi içerisinde yetiştiremeyeceği kanaati olduğundan karşılıklı olarak sözleşme fesh edilmiş, 2015 hesap dönemi mali tablo denetimi için Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. firması ile anlaşılmıştır.

30.06.2015 dönemine ait bağımsız denetim raporunda;

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, 01.01. – 30.06.2015 dönemine ait

finansal performansını ve nakit akımlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na (KGG) yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde (bkz. Dipnot 2) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır” denilmektedir.

31.12.2014 dönemine ait bağımsız denetim raporunda;

“31.12.2014 tarihli finansal tabloların karşılaştırma dönemi olan, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloda yer alan, 3.685.578 TL tutarındaki kasanın fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunmaktayız. 31 Aralık 2013 tarihli kasa miktarlarının tespitine ilişkin olarak alternatif yöntemler uygulanmış olup ikna edici sonuçlara ulaşılmıştır” şeklinde husus bulunmaktadır.

31.12.2011 – 2012 ve 2013 yıllarını kapsayan bağımsız denetim raporunda ise;

“31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli finansal tablolarda yer alan, sırasıyla 9.782.727 TL ve 8.581.465 TL tutarındaki stokların fiziki sayımının bağımsız denetçi olarak atanmamızdan önce yapılmasından dolayı, sayımı gözetleyememiş bulunmaktayız. Dolayısıyla, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla mevcut stok miktarları üzerinde uygulanan diğer bağımsız denetim teknikleri yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı oluşturmamaktadır.” şartlı görüş ibaresi ile birlikte

“31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloda yer alan, 3.685.578 TL tutarındaki kasanın fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunmaktayız. 31 Aralık 2013 tarihli kasa miktarlarının tespitine ilişkin olarak alternatif yöntemler uygulanmış olup ikna edici sonuçlara ulaşılmıştır.” hususu bulunmaktadır.

2.11. İşletme sermayesi beyanı

İhraççının işletme sermayesi bu sermaye piyasası aracı notunun imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2015 dönemi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 85.440.104 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 45.130.669 TL olup, işletme sermayesi fazlası 40.309.435 TL olarak hesaplanmaktadır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Özgür Boz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay	6.875.000	25,00
Gökay Tutulmaz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay	6.875.000	25,00
İdris Özad	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay	13.750.000	50,00
Süleyman Hilmi Hacıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay	-	-
İsmail Uslu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay	-	-

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

2.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

31 Aralık 2012, 2013 ve 2014 dönemlerine ilişkin olarak hazırlanan finansal tablolar, AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Atilla ZAIMOĞLU
Adres	Ortaklar Cad. No: 26/3 Mecidiyeköy – Şişli / İstanbul
Telefon	+90 (212) 213 06 50
Fax	+90 (212) 213 06 55
İnternet Adresi	http://www.acistanbul.com

Şirket ile denetim anlaşması sona erdiğinden, 30.06.2015 hesap dönemi mali tablo denetimi için Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. firması ile anlaşılmıştır.

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Abdulkadir SAYICI
Adres	29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park A-1 Plaza K: 8 No: 86 Yenibosna - Bahçelievler / İstanbul
Telefon	+90 (212) 426 00 93
Fax	+90 (212) 426 84 44
İnternet Adresi	http://www.pkfistanbul.com

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 27.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 20.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 47.500.000 TL'ye artırılabacaktır. Nakit karşılığı artırılan sermayenin 20.000.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmış olup, mevcut ortakların yeni pay alma hakkı bulunmamaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı B grubu hamiline pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 27.500.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1,00 TL'dir.

3.4. Paylara ilişkin haklar

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Yoktur.

3.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra II. Ulusal Pazar'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir. İhraççının, Borsa'ya kote olan veya Borsa'da işlem gören daha önce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları bulunmamakta olup, bu hususlara ilişkin herhangi bir başvurusu yoktur.

3.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, ile T.C. Kanunları, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikasına uyulur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 20. bölümünde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççının satışını gerçekleştirdiği tüm ürünler yurt dışından temin edilmekte olup, döviz kurlarındaki dalgalanmalar satış fiyatlarını ve ihraççının karlılığını olumsuz etkileyebilmektedir. Ürün fiyatlarındaki artış yurt içi talebi olumsuz etkilemekte, maliyet artışının satış fiyatlarına yansıtılamaması halinde İhraççının satış gelirleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı ürün tedariğini ABD Doları cinsinden finansal borçlanma yoluyla gerçekleştirdiğinden kurlardaki yükseliş finansal borçlarını ve finansman giderlerini artırabilir.
- Sektörün ihtiyaçlarına uygun ürün segmentinin İhraççının bünyesinde bulunmaması halinde İhraççının üstlenebileceği projeler sınırlanabilir, İhraççının satış gelirlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının ürün gamına eklediği yeni ürünlerin satış hedeflerinin yakalanamaması İhraççının karlılığını ve satış gelirlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının faaliyet gösterdiği sektör için uygulanan ithalat rejimindeki değişiklikler İhraççıyı olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı Fujitsu'nun distribütörlüğünü yapmakta olup, Fujitsu kaynaklı olarak distribütörlüğün sona erdirilmesi, İhraççı açısından sahip olduğu dağıtım ağını başka bir yapıya uyarlaması ve marka konumlandırma faaliyetlerinin yürütülmesi açısından risk oluşturabilir.
- 2015 yılında Türki Cumhuriyetlerin de satış ağına eklenmesi ile birlikte yürütülecek pazarlama faaliyetlerine karşılık, satışların beklentilerin altında kalması İhraççının gelirleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Ekonomik kriz ortamı müşteri ödemelerinde temerrüt riski doğurabileceği gibi, alacak tahsil süresinin uzamasına da yol açabilecek ve işletme sermayesi ihtiyacını artırmaktadır.
- Müşterilerin bir kısmının ödeme zorluğu içerisinde girmeleri sonucu alacakların bir kısmı şüpheli alacak haline dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir.
- Uluslararası veya yerli yeni oyuncuların pazara girmesi İhraççının mevcut durumdaki pazar paylarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççının İzmir Bayraklı'daki arsası üzerinde geliştirilen konut projesi için aktarılabilecek kaynaklara karşılık, satışların beklentilerin altında kalması ve planlanan dönemden daha uzun sürede gerçekleştirilmesi söz konusu olabilir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Ülke ekonomisine ilişkin genel riskler sektördeki firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Konut arz fazlasının inşaat sektörünü ve bağlantılı sektörleri etkilemesi endüstriyel alandaki satışları olumsuz etkileyebilir.
- İklimlendirme sektöründe satışı gerçekleştirilen ürünler ithalat yoluyla temin edilmekte olup, ürünlerin temininde yaşanabilecek sıkıntılar şirketlerin satışlarını olumsuz etkileyebilir.
- İthalata dayalı olan sektörde, döviz kurlarındaki değişkenlik firmaların fiyatlama politikalarını ve maliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte satışı gerçekleştirilen ürünlerin maliyetlerinin artması sebebiyle klima sistemleri pazarında daralma riski söz konusu olabilir.
- İthalat rejimi, vergi, gümrük ve enerji politikalarındaki değişiklikler sektörü olumsuz etkileyebilir.
- İşletme sermayesi ihtiyacı olan sektörde, sermaye darlığı sektörü olumsuz etkileyebilir.
- Montaj ağırlıklı faaliyet gösterilmesi, ithalat ağırlıklı yurtiçi pazara sahip olunması, ithalat yapılan ülke politikalarına ve yasal düzenlemelerine bağımlılık, sektör açısından risk teşkil etmektedir.
- İklimlendirme sektöründe nitelikli personelle çalışma gerekliliği bulunmaktadır. Bu durum şirketler açısından maliyet yükünü beraberinde getirmektedir.

4.3. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Sermaye Riski :İhraççı sermaye yeterliliğini kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden nakit ve nakit benzerleri düşülerek elde edilen net borç rakamını özkaynak toplamına bölünmesi yoluyla takip

etmekte olup, Net Borç/Özkaynaklar oranının yüksekliği finansal borçların ödeme riskini göstermektedir.

Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççıya finansal bir kayıp oluşturma riski, kredi riski olarak tanımlanır.

İhraççının tahsilat riski ticari alacaklarından doğmaktadır. İhraççının 30.06.2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 2.545.681 TL, ilişkili olmayan taraflardan ise 32.713.379 TL ticari alacağı, ilişkili taraflardan 714.650 TL, ilişkili olmayan taraflardan ise 1.581.926 TL diğer alacağı söz konusudur.

İhraççının satışları ortalama 4 aylık vade ile gerçekleştirilmektedir. Çok sayıda bayi ve müşteri ile çalışıldığından (30.06.2015 dönemi itibarıyla 517 müşteri) kredi riski dağılmış durumda olup, müşteri kompozisyonunda sınırlamaya gidilmesi halinde kredi riski yoğunlaşması olabilir.

Likidite Riski: Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

Piyasa Riski: Piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

Yabancı Para Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı başlıca ABD Doları, Euro ve Japon Yeni cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççı, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların İhraççının faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. İhraççının sabit faizli borçlanmaları söz konusu olup, değişken faizli kredi kullanılması halinde kredi faizlerindeki olası değişimler ihraççının finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla karlılığını etkileyebilir.

Makroekonomik ve Politik Riskler :Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası'nın parasal genişlemeye ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Hakim Ortak Riski: İhraççının kuruluşu ve gelişiminde etkin rolü bulunan hakim ortaklar, İhraççının gelecek döneme ilişkin faaliyetlerinin şekillenmesinde de temel aktörler olacaklardır. Bu nedenle İhraççının hakim ortaklarının aktif görevlerinden ayrılması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

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.
- Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.
- İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.
- İhraççı ve pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- Varsayımlarda yer alan planlanan yatırımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

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

..... TL olarak belirlenen pay fiyatına göre toplam halk arz büyüklüğü..... TL olacaktır. Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetinTL olması öngörülmektedir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin TL olması beklenmektedir.

5.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka arzın gerekçeleri; büyüme hedeflerinin devamlılığı, kurumsal yapının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, ihraççının bilinirliğinin artırılması, rekabet gücünün artırılması, ihraççı paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması, potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliği ve saygınlığı artırılmasıdır.

Halka arz süreci sonunda halka arz maliyetleri düşülerek elde edilecek TL'lik kaynak aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir:

Kısa Vadeli Finansal Borçların Kapatılması: Finansman giderlerinin azaltılması ve kur riskinden kaçınılması amacıyla halka arz kaynağından devam eden finansal borçların vade sonu itibarıyla kapatılması planlanmaktadır. İhraççı halka arzdan elde edeceği kaynağın 25.000.000 TL tutarlık kısmını kısa vadeli finansal borçlarının kapatılmasında kullanacaktır. Döviz kredilerinde vade öncesinde kredi kapatma cezası yüksek olduğundan finansal borçların vade sonu itibarıyla kapatılmasında halka arzdan elde edilecek kaynak kullanılacaktır.

İzmir Bayraklı'daki İnşaat Projesinin Finansmanı: İhraççının Bayraklı / İzmir'de bulunan arsası üzerinde proje tasarımı yapılarak 24 dairelik bir site yapılması planlanmakta olup, temel atma prosesinde olan projenin 16 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir. Projenin arsa dahil maliyetinin 5,0 milyon TL, hasılatın ise 8,0 milyon TL olması beklenmektedir. Bu doğrultuda halka arz gelirinden 1.500.000 TL'nin devam etmekte olan inşaat projesinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi: İhraççının ortaya çıkan işletme sermayesinin finansmanı amacıyla halka arzdan elde edilecek kaynağın kalan kısmı işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılacaktır.

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

5.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen payların nominal tutarı 20.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %42,11 olacaktır. Halka arz süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar Şeker Yatırım tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi yetkili kuruluşlara başvurması gerekmektedir. BİST Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-12:00 olup, dağıtım aşaması saatleri 12:15-12:30'dur.

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca duyurulur.

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

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen paylar için mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmış olup, bu sayede halka arz sırasında sermaye artırımını yoluyla elde edilecek tüm

gelir ihraççı şirket olan Abkay Grup'a özkaynak olarak aktarılacaktır. Halka arza aracılık eden Şeker Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

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

a) İhraççı Abkay Grup tarafından verilen taahhütler:

Ortaklık Yönetim Kurulu, 07/009/2015 tarih ve 43 sayılı kararı ile Abkay Grup paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak her hangi başka bir karar alınmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak her hangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar vermiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar İdris Özad, Gökay Tutulmaz ve Özgür Boz, sahip oldukları payları, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 yıl boyunca bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 6. fıkrası ile 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar İdris Özad, Gökay Tutulmaz ve Özgür Boz, sahip oldukları payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süre ile hiçbir şekilde Borsa'da satamayacak, bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunamayacak, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerdir

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "En iyi Gayret" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Dolayısıyla Şeker Yatırım'ın payların satışı ile ilgili herhangi bir taahhütü bulunmamaktadır.

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

5.6. Sulanma etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Sulanma etkisi fiyat tespit raporu sonrası belirlenecektir.

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

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluşun, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır. Bu halka arzdan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Başvurdukları yetkili kuruluşların uyguladığı pay işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyet söz konusudur.