

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

Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../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 sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, 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.

Sermaye Piyasası Kanunu (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 lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca/...../2015 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
BORSA GÖRÜŞÜ	4
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER.....	4
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ	6
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	14
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	21
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	23
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	24
9. SULANMA ETKİSİ.....	24
10. DİĞER BİLGİLER.....	24
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	26
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	29
13. EKLER.....	29

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
Şeker Yatırım, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bağımsız Denetim Şirketi	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Şirket, İhraççı, Ortaklık, Abkay Grup	Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda 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	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Grup Başkanı Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı 11.09.2015	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

2.1.1. İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden Şirket paylarında (Paylar) fiyat ve hacim dalgalanması yaşanma riski:

Halka açılma işleminden önce, Şirket payları Türkiye’de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Paylar’a yönelik bir piyasanın gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiç bir güvence bulunmamaktadır. Halka açılma işleminin ardından, Paylar’ın %42.1’ine mevcut hissedarların haricindeki kişilerin sahip olması beklenmektedir. Paylar’a yönelik sınırlı bir halka açık piyasa, bu Paylar’ın sahiplerinin Paylar’ı arzu ettikleri miktarlarda ve arzu ettikleri fiyatlar üzerinden veya arzu ettikleri zamanlarda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilecek ve Paylar’ın fiyatındaki volatiliyi (değişkenliği) artırabilecektir. Paylar’ın halka arz fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu Paylar’ın piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilir. Faaliyet sonuçları veya mali performans, bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkmasından ötürü analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Paylar’ın alım-satım fiyatları, Şirket’in ve rakiplerinin mali performansında, genel piyasa koşullarında ve ayrıca bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka sebeplerle ortaya çıkabilecek değişiklikler çerçevesinde önemli dalgalanmalara maruz kalabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde Paylar’ın fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, Halka açılma kapsamında satın almış oldukları Paylar’ı arz fiyatı üzerinden satamayabilirler. Sonuç olarak, bu halka açılma işlemi kapsamında Paylar’ı satın almış olan yatırımcılar, Paylar’a yapmış oldukları yatırımların tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerdir.

2.1.2. Halka arz sonrası İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilme riski.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, İhraççının ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Mevcut ana pay sahipleri ayrıca yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına haiz A grubu imtiyazlı paylara da sahiptir. Ortaklık sermayesinin çoğunluğuna ve imtiyazlı paylara sahip olan ana pay sahipleri, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir.

2.1.3. Kar payı ödememe riski

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve/veya özkaynakları altında dağıtılabılır kar olması, Yönetim Kurulu’nun bu karın dağıtımı yönünde karar alarak Genel Kurul’a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, kar elde edilse dahi kar dağıtım kararı alınamayabilir. Zarar edilen yıllarda ise İhraççının dağıtılabılır başka bir kaynağı bulunmaması durumunda kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca geçmiş yıllar zararı varsa İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa bile, geçmiş yıllar zararı kapatılmadan kar dağıtımı gerçekleştirilemez. Bu nedenle geçmiş yıllar zararı varsa, geçmiş yıllar zararını aşan tutarda kar oluşmadığı sürece kar dağıtımı yapılamayacaktır.

2.1.4. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerindeki riski

İhraççı ve İhraççının ana pay sahipleri, payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin taahhüt vermişlerdir. Bu süre sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebileceği gibi, ana pay sahipleri B grubu hamiline yazılı paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerekli bildirimleri yapmalarını takiben diledikleri zaman Borsa’da satabilirler. Söz konusu işlemler Borsa’daki pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

2.1.5. İhraç edilen payların Sermaye kazancına ilişkin riskler

Satılacak payların halka arz fiyatı Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu ile belirlenecek olup, fiyat tespit raporu tasarruf sahipleri satış duyurusu ile beraber ilan edilecektir.

Halka arz için belirlenen pay fiyatı halka arz sonrası Borsa İstanbul A.Ş.’de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki veya Şirket’in finansal yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket’in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket’in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket’in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirket’in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Halka arz sonrasında Şirket paylarının piyasa fiyatı istikrarsız olabilir.

Gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcının payının toplam sermayeye oranı azalacaktır.

Şirket’in paylarının alım satımının durdurulması pay bedelini olumsuz etkileyecektir.

Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket’in ana ortaklarının pay satışı, Şirket’in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket’in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir.

Şirket’in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların elinde paylar tamamen değer kaybedebilir.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. 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 itibariyle İhraççının dönen varlıklar toplamı 85.440.104 TL (31.12.2014: 65.017.554 TL) ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 45.130.669 TL (31.12.2014: 28.213.942 TL) olup, işletme sermayesi fazlası 40.309.435 TL (31.12.2014: 36.803.612 TL) olarak hesaplanmaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	85.440.104	66.374.100	59.808.555	32.949.240
Kısa Vadeli Yükümlülükler	45.130.669	29.570.488	31.132.332	19.018.621
Net İşletme Sermayesi	40.309.435	36.803.612	28.676.223	13.930.619

3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2015
Kısa vadeli yükümlülükler	45.130.669
Garantili	

Teminatlı	30.289.578
Garantisiz/Teminatsız	14.841.091
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	580.359
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	580.359
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	45.711.028
Özkaynaklar	45.477.973
Çıkarılmış sermaye	27.500.000
Yasal yedekler	581.986
Diğer yedekler	17.395.987
TOPLAM KAYNAKLAR	91.189.001
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	79.368
B. Nakit Benzerleri	4.378.065
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	4.457.433
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	31.323.799
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	31.323.799
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	35.781.232
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	366.208
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	366.208
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	36.147.440

3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzından İhraççı sermaye ve emisyon primi elde edecektir. Halka arza aracılık eden Şeker Yatırım 09/09/2015 tarihinde Abkay Grup ile imzalanan “Aracılık Sözleşmesi” kapsamında aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında, İhraççıdan ya da halka arzdan önemli menfaati olan başka bir danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır.

Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun halka arz nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

- İhraççının büyüme hedeflerinin devamı
- Kurumsal yapının güçlendirilmesi
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi
- İhraççının bilinirliğinin artırılması
- Rekabet gücünün artırılması
- İhraççı paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması

Halka arz fiyatına göre TL olan toplam halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin TL olacağı tahmin edilmekte ve İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişininTL olması beklenmektedir.

Halka arz süreci sonunda halka arz maliyetleri düşülerek elde edilecek TL'lik kaynak aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecek olup, halka arz gelirinin kullanım yerlerine dair rapor işbu sermaye piyasası aracı notunun ekinde (Ek/1) yer almaktadır.

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 yurtdışından temin ettiği ürünler yurt içinde vadeli olarak satılmaktadır. Ayrıca pazarda sahip olduğu konum gereği siparişlere hızlı ve anında cevap verebilmek adına stok tutma zorunluluğu da bulunmaktadır. Bu doğrultuda Şirketin ortaya çıkan işletme sermayesinin finansmanı amacıyla halka arzdan elde edilecek kaynağın kalan kısmı işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılacaktır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	20.000.000	%43,01	1,00	20.000.000	42,11
					TOPLAM	20.000.000	42,11

İhraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylar ortaklık çıkarılmış sermayesinin 27.500.000 TL'den 47.500.000 TL'ye artırılması suretiyle halka arz edilecektir. Bu doğrultuda halka arz edilecek toplam 20.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 47.500.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %42,11 olacaktır.

Halka arz edilecek 20.000.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylardır. Bu payların tamamının üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir.

Halka arz edilecek B grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydedilecektir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin internet adresi www.mkk.gov.tr'dir.

Halka arz sonrası oluşacak ortaklık yapısı;

Pay Sahibi	Grubu	Halka Arz Öncesi (TL)	Payı (%)	Halka Arz Sonrası (TL)	Payı (%)
İdris ÖZAD	A	500.000	1,82%	500.000	1,05%
Gökay TUTULMAZ	A	250.000	0,91%	250.000	0,53%
Özgür BOZ	A	250.000	0,91%	250.000	0,53%
İdris ÖZAD	B	13.250.000	48,18%	13.250.000	27,89%
Gökay TUTULMAZ	B	6.625.000	24,09%	6.625.000	13,95%
Özgür BOZ	B	6.625.000	24,09%	6.625.000	13,95%
Halka Açıklık	B	-		20.000.000	42,11%
TOPLAM		27.500.000	100%	47.500.000	100,00%

İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;

İhraççının çıkarılmış sermayesi 27.500.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL kıymetinde toplam 27.500.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 1.000.000 adedi nama yazılı A grubu, 26.500.000 adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Esas Sözleşme'nin 7. maddesi çerçevesinde A grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesinde imtiyaza sahiptir. Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması halinde iki üyesi, altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde dört üyesi, A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesine göre ise İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraççının payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve

Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Esas sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12. Maddesi'ne göre:

Şirket net karı, Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözüken meblağdır.

Esas sözleşmenin 12. Maddesinin (e) bendi gereği; Türk Ticaret Kanununa göre ayrılması gereken yedek akçeler ile kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507): Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19): Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve

yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççı Yönetim Kurulu'nun 07/09/2015 tarihli ve 41 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri çerçevesinde, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımları yapmak suretiyle, Şirketimizin 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 27.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 47.500.000 TL'ye çıkarılmasına ve artırılabilecek 20.000.000 TL sermayeyi temsil eden payların halka arz yoluyla satılmasına, Artırılabilecek 20.000.000 TL sermayeyi temsilen çıkarılacak payların B Grubu, hamiline, borsada işlem gören tipte 20.000.000 adet pay karşılığı 20.000.000 TL nominal değerde olmasına ve bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uyulmasına, Halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Halka arza ilişkin alınan Yönetim Kurulu Kararı iş bu Sermaye Piyasası Aracı notunun ekinde (Ek/2) yer almaktadır.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devrine ve serbestçe tedavül edilmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Halka arz edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt yoktur.

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde SPK ve BİAŞ hariç, başka makamların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 20.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %42,11 olacaktır. Sermaye artırım yoluyla halka arz edilecek paylar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Yoktur	20.000.000	1,00	20.000.000	42,11
			TOPLAM	20.000.000	42,11

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın Kasım ayında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan esaslar ve BİAŞ'ın 30.12.2011 tarih ve 385 sayılı "Pay Piyasası Genelgesi" uyarınca yetkili kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından **"Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"** ile Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

Başvuru Şekli:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların **"Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"** ile halka arz edilmesi kapsamında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi yetkili kuruluşlardan birine başvuruları gerekmektedir.

Borsa Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-12:00 olup, dağıtım aşaması saatleri 12:15-12:30'dur.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Talep Toplama Aşaması, tüm emirler payları halka arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek bir fiyat ile Sistem'e gönderilirken, farklı fiyattan girilen emirler Sistem tarafından reddedilir. Emrin fiyatı değiştirilemez. Bu yöntemde tek fiyattan emir girileceği için fiyat önceliği yerine zaman önceliği kuralı geçerli olmaktadır.

Emirler birincil piyasa seans saatleri içerisinde istenildiği anda iptal edilebilir. Maksimum lot miktarı Borsa İstanbul Pay Piyasası Müdürlüğü tarafından belirlenir.

Dağıtım, talep toplamının 2. iş günü birincil piyasa bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda otomatik olarak yapılır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur:

Denge : Gelen talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep : Gelen talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep : Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır.

Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

-Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.

-Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emir yoksa işlem sırasına göre verilir.

-Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da,
- Bir tur tamamlanmadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken, aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder. Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür.

Borsa’da işlem görme; halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra, borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da “**Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**” ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye (pay bedelleri nakden ödenmelidir) ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım Pay Piyasası Genelgesinde belirtilen esaslara göre yapılacaktır.

Pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Şeker Yatırım tarafından tahsil edilince, tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan ve aşağıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Yolu ile Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap No:

Banka : Finansbank
Şube : Tuzla Organize Şubesi
Hesap No : TR68 0011 1000 0000 0050 3362 70
Hesap Sahibi : Abkay Grup Klima Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK’nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394 Şişli /İstanbul
Telefon	(0212) 334 33 33
Fax	(0212) 334 33 34
İnternet Adresi	www.sekeryatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Talep toplama yoluyla satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplanmasına devam edilir.

Paylar, pay bedellerinin ödenmesi şartıyla halka arzı gerçekleştiren yetkili kuruluş tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına kaydı olarak aktarılacaktır. Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür.

5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

İhraççı ile yetkili kuruluş arasındaki “**Halka Arza Aracılık Sözleşmesi**” 18.08.2015 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Yetkili Kuruluş’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler, sözleşmenin süresi ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

İhraççı ve yetkili kuruluş arasında imzalanmış olan “**Halka Arza Aracılık Sözleşmesi**”nde “**Sözleşmenin Sona Ermesi ve Fesih Koşulları**” 11. maddede düzenlenmiştir.

SPK tarafından payların halka arzına onay verilmemesi veya BİAŞ Yönetim Kurulu kararı ile borsa kotuna alınamaması halinde veya Şirketin, halka arza konu payları SPK tarafından onaylanmasından önce halka arzdan vazgeçmesi ile Sözleşme süresinin dolması beklenmeksizin kendiliğinden sona erer.

Borsa’da Satış öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Yetkili Kuruluş bu sözleşmeyi derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu Sözleşme’den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin İhraççı ve Yetkili Kuruluş’un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- İhraççının yönetici ve ortakları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava ve icra takibi açılması,
- Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, ihraççının faaliyet gösterdiği sektörü ya da ihraççının mali bünyesini ciddi oranda etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, ihraççının yazılı olarak kabul edeceği önemli bir sebebin ortaya çıkması ve toplam talebin satışa sunulandan az çıkması halinde sözleşme feshedilebilecektir.

“önemli sebep”, Dünya’nın herhangi bir yerinde veya Türkiye’de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri içermektedir.

Toplam talebin satışa sunulandan az çıkması durumunda, ihraca talep gösteren yatırımcıların hakkının korunması amacıyla ihraççı ve Yetkili Kuruluş’un isteği ve SPK’nın onayı ile halka arz ertelenebilir veya iptal edilmesine karar verilebilecektir.

5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Halka arz fiyatı sabit olduğundan farklı fiyattan talep söz konusu olmayacaktır. Halka arz, Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile gerçekleştirilecek olup, karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır.

5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 TL nominal değerde (bir) pay ve katları şeklinde olması şarttır.

Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı ve tutarı olarak yatırımcılar için herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Halka arza ilişkin olarak yatırımcıların Birincil Piyasa’da girdiği talepler, Birincil Piyasa seans saatleri içerisinde istenildiği anda iptal edilebilir.

SPKn’nun 8’inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu’nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

5.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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 kamuya duyurulur.

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır. Bu doğrultuda halka arz ile birlikte yeni ortakların girişi ve ek özkaynak temini hedeflenmektedir.

5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyad	Kurum Adı
Özgür Boz	Abkay Grup

Gökay Tutulmaz	Abkay Grup
İdris Özad	Abkay Grup
Mehmet Öztemiz	Abkay Grup
Süleyman Hilmi Hacıoğlu	Abkay Grup
İsmail Uslu	Abkay Grup
Kerem Okudan	Abkay Grup
Ramazan Oznacar	Şeker Yatırım
Kadir Tezeller	Şeker Yatırım
Burak Demirbilek	Şeker Yatırım
Abdüllatif Karaaba	Avukat
Atilla Zaimoğlu	AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Abdulkadir Sayıcı	Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz Borsa'da Satış yöntemiyle yapılacaktır.

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa Sistem'ine gönderilecek olup, dağıtım Birincil Piyasa'da talep toplamanın bitişini takiben dağıtım saat 12:15 itibariyle yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşme miktarını alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür.

Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı TL olarak belirlenmiştir.

Halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluşun, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

Bu halka arzdan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Başvurdukları yetkili kuruluşların uyguladığı pay işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyet söz konusudur.

Daha önce herhangi bir yetkili kuruluşta hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti ve benzeri bazı maliyetler de doğabilir.

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Fiyat tespitinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

- Piyasa Çarpanları Analizi Yöntemi

Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden değerlendirme raporu izahnamenin onaylanmasını takiben www.kap.gov.tr, www.abkaygroup.com ve www.sekeryatirim.com internet adreslerinde satış tarihinden en az üç gün önce ilan edilecektir.

5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda 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 yatırımların ve büyümenin finansmanında kullanılmak üzere özkaynak olarak aktarılacaktır.

5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları İhraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:
Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394 Şişli /İstanbul
Telefon	(0212) 334 33 33
Fax	(0212) 334 33 34
İnternet Adresi	www.sekeryatirim.com

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, 09.09.2015 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi uyarınca Şeker Yatırım tarafından En İyi Gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir.

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı ile yetkili kuruluş arasındaki “**Halka Arza Aracılık Sözleşmesi**” 09.09.2015 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Ortaklık ve Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun “**5.1.4**” bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra BİST 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.

6.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

6.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Şeker Yatırım, Abkay Grup'un paylarına yönelik fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Şeker Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getirileceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Şeker Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle bu işlemi istediği an sona erdirebilir.

6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

6.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

6.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 6.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

6.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren Şeker Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir. Şeker Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Halka arz sonrasında brüt halka arz gelirinin %20'si (yüzde yirmisi) olan 4.000.000 TL (dörtmilyon Türk Lirası) nominal paylar, borsada işlem görmeye başladığı günden itibaren 30 gün boyunca payları halka arz edilen Abkay Grup tarafından Şeker Yatırım'a tahsis edilecektir. Şeker Yatırım, bu bedeli fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler için belirtilen süre boyunca, payların işlem fiyatı halka arz fiyatının altına düştüğünde alım yapmak için kullanabilecektir.

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler için belirlenen sürenin sona ermesini takip eden iş günü Şeker Yatırım, fiyat istikrarı amacıyla tahsis edilen tutarı, hiç alımda bulunmadı ise kendisine bu amaçla tahsis edilen bedelin tamamını veya alımda bulunması halinde satın almış olduğu Şirket payları ile alımlar neticesinde kendisine tahsis edilmiş olan tutarın bakiyesini Şirket'e iade edecektir.

6.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka Arz Tesviği

Abkay Grup, 2015 ve 2016 yıl sonu SPK mevzuatına göre denetlenmiş mali tablolarında kar rakamı oluşması halinde, Şirket oluşan net kar rakamının en az %20'sini nakit temettü olarak dağıtacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Ortaklık Yönetim Kurulu, 07/09/2015 tarih ve 43 sayılı kararı ile Abkay Grup paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

(i) herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

(ii) bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine

oy birliği ile karar vermiştir. Bu kararlara ilişkin Yönetim Kurulu kararı iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu ekinde (Ek-3) yer almaktadır

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

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

İdris Özad'ın Abkay Grup'ta 500.000 TL nominal değerli A Grubu ve 13.250.000 TL nominal değerli B grubu olmak üzere toplam 13.750.00 TL nominal değerli payı bulunmaktadır. Bu payların şirket sermayesine oranı %50.0'dir. Halka arz sonrası İdris Özad'ın Abkay Grup'ta 13.750.000 TL nominal payı kalacaktır ve bu payların şirket sermayesine oranı %28.95'dir.

Gökay Tutulmaz'ın Abkay Grup'ta 250.000 TL nominal değerli A Grubu ve 6.625.000 TL nominal değerli B grubu olmak üzere toplam 6.875.00 TL nominal değerli payı bulunmaktadır. Bu payların şirket sermayesine oranı %25.0'dir. Halka arz sonrası Gökay Tutulmaz'ın Abkay Grup'ta 6.875.000 TL nominal payı kalacaktır ve bu payların şirket sermayesine oranı %14.47'dir.

Özgür Boz'un Abkay Grup'ta 250.000 TL nominal değerli A Grubu ve 6.625.000 TL nominal değerli B grubu olmak üzere toplam 6.875.00 TL nominal değerli payı bulunmaktadır. Bu payların şirket sermayesine oranı %25.0'dir. Halka arz sonrası Özgür Boz'un Abkay Grup'ta 6.875.000 TL nominal payı kalacaktır ve bu payların şirket sermayesine oranı %14.47'dir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 6. fıkrası çerçevesinde İhraççının sermayesinde %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bakılmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar Özgür Boz, Gökay Tutulmaz ve İdris Özad tarafından 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.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz fiyatına göre TL olan halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin TL olması öngörülmektedir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin TL olması beklenmektedir.

Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	
Borsa Kotasyon Ücreti	10.000
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	52.500
Aracılık Komisyonu	
Reklam İlan Giderleri	75.000
Bağımsız Denetim Gideri	104.311
Hukukçu Görüşü	1.470
Toplam Maliyet	
Toplam Pay Adedi	20.000.000
Pay Başına Maliyet	

9. SULANMA ETKİSİ

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisi fiyat tespit raporu sonrası belirlenecektir.

9.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisi fiyat tespit raporu sonrası belirlenecektir.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Abkay Grup ile imzalanan aracılık ve yüklenim sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

10.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda sözü edilen kaynaklardan elde edilen bilgilere burada doğru bir biçimde yer verilmiş olup, 1. Bölüm'de (Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler) yer alan kurum ve kişilerin bildiği ve bu kaynaklarca yayınlanmış bilgilerden tahkik ettikleri kadarıyla, bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer verilen bilgileri yanlış veya yanıltıcı kılacak ölçüde herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççının kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30 Haziran 2015 dönemine ilişkin olarak hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

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

Söz konusu döneme ilişkin olarak bağımsız denetim firması tarafından olumlu görüş verilmiştir.

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’nca (KGK) yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2014, 2013 ve 2012 dönemlerine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

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

Söz konusu dönemlere ilişkin olarak bağımsız denetim firması tarafından olumlu görüş verilmekle birlikte, aşağıdaki hususlara değinilmiştir.

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.

Halka arz fiyat tespit raporu ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, iş bu sermaye piyasası aracının ekinde (Ek-4) yer almaktadır.

Yukarıda yer alan raporları hazırlayanların, İhraççı’da önemli bir menfaati bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin halka arzla ilişkili menfaatleri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 3.3 numaralı bölümünde açıklanmıştır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda bahsi geçen uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya grup şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya grup şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, İhraççının paylarının halka arzında görev alan Yetkili Kuruluş ve bağımsız denetim kuruluşu ile, bu kuruluşların görevlerini yerine getirmeleri için İhraççı ile imzaladıkları sözleşmeler dışında bağlantıları bulunmamaktadır.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye’de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye’de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye’de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye’de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye’de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılıp kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. Maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu'na belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2015 yılı için 29.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, **Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan** ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem

Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK'nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ'ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **2015 yılı gelirleri için 29.000.-TL'yi** (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK'nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak **tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır**. GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **“tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15'tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri **“kâr paylarının yarısı”**, GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan

edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden**” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK’nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye’de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Kurumlar

Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK’nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK’nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye’de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK’nun 75’inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler , “Esenşehir Mah. Kürkçüler Cad. Eryılmaz Sok. No: 28/3 Yukarıdudullu – Ümraniye / İstanbul” adresindeki İhraççının merkez adresi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.abkaygroup.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

13. EKLER

- Ek-1 Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri Raporu
- Ek-2 Halka arza ilişkin alınan Yönetim Kurulu Kararı
- Ek-3 Bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ilişkin Yönetim Kurulu Kararı
- Ek-4 Fiyat Tespit Raporu