



**Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin
75,000,000,000 TL'lik Hisse Senetlerinin
Alfa Menkul Değerler A.Ş.
Liderliğindeki Konsorsiyum Aracılığı ile
Sabit Fiyatla Talep Toplanması Yöntemiyle
Halka Arz Yoluyla Satışı ile İlgili İzahnamedir.**

 **KLİMASAN**
KLİMA SAN. VE TİC. A.Ş.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

SERMAYEMİZİN 75.000.000,000 LİRASI NAKİT KARŞILIĞI 98.400.000,000 LİRASI İÇKAYNAKLARDAN KARŞILANMAK SURETİYLE 76.800.000,000 LİRADAN 290.000.000,000 LİRAYA ARTIRILMASI VE NAKİT KARŞILIĞI ARTIRILAN SERMAYEYİ TEMSİL EDECEK HİSSE SENETLERİNİN SATIŞI İLE İLGİLİ İZAHNAMEDİR.

BU SERMAYE ARTIRIMI NEDENİYLE ÇIKARILACAK HİSSE SENETLERİ SERMAYE PİYASASI KURULU'NCA 11.8.1992 TARİH VE 160/113 SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIMIZIN VE HİSSE SENETLERİNİN KURUL VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.

İMKB BAŞKANLIĞINDAN ALINAN 28.2.92 TARİH VE 1198/11324 SAYILI YAZIDA: İMKB KOTASYON YÖNETMELİĞİNİN MADDESİNDE YAZILI KOTASYON KOŞULLARI ESAS ALINMAK SURETİYLE, BORSA YÖNETİM KURULU'NCA VERİLECEK KARARLA, ŞİRKET HİSSE SENETLERİNİN BORSA ULUSAL PAZAR'DA İŞLEM GÖREBİLECEĞİ BELİRTİLMEKTEDİR.

I. ORTAKLIĞIMIZ HAKKINDA BİLGİLER

A. TANITICI BİLGİLER

1. Ticaret Ünvanı : KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
2. Merkez Adresi : İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10004 Sokak No : 6
35620, Çiğli / İZMİR
3. Ticaret Sicil Memurluğu : İzmir Ticaret Sicil Memurluğu
Tescil Tarihi : 07/01/1989
Sicil Numarası : Karşıyaka 4925 / K - 362
4. Süresi : Sınırsız.
5. Değişiklikler :
 - a) Klimasan Soğuk Hava Dolapları Klima ve Çelik Eşya Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi Ünvanı ile 07/01/1989 tarihinde sicilli (İzmir Ticaret Sicil Memurluğu) 31238 / K - 362 numarasına tescil edilmiş iken, ünvan değiştirerek, Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Ünvanı ile 19/02/1988 tarihinde sicille (İzmir Ticaret Sicil Memurluğu) tescil edilmiştir.
 - b) Merkezi; İzmir, Başçova Molla Kuyusu, Manolya Sokak 67a numaralı mahaide iken, İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10004 Sokak No : 6 Çiğli / İZMİR adresine nakledilerek, 06/10/1992 tarihinde Karşıyaka 4925 / K - 362 numarası ile sicille (İzmir Ticaret Sicil Memurluğu) tescil edilmiştir.
6. Bilinen Ortak Sayısı : 15



B. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

1. Ödenmiş Sermaye : 76,600,000,000 TL

2. Son iki olağan genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı :

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	01/04/1996		10/04/1997		08/1997	
	TL	%	TL	%	TL	%
Şenocak Holding Anonim Şirketi	21,977,600,000	%62.15	47,609,850,000	%62.15	47,609,850,000	%62.15
The Industrialization Fund for Developing Countries (IFU) Derby A/S	4,420,000,000	%12.50	9,575,000,000	%12.50	9,575,000,000	%12.50
Hüsnü Bülent Şenocak	1,652,400,000	%4.67	3,579,575,000	%4.67	3,579,575,000	%4.67
Fusun Şenocak	653,900,000	%1.85	1,416,540,000	%1.85	1,416,540,000	%1.85
Mehmet Alim Şenocak	653,900,000	%1.85	1,416,540,000	%1.85	1,416,540,000	%1.85
Süleyman Kamil Şenocak	653,900,000	%1.85	1,416,540,000	%1.85	1,416,540,000	%1.85
Aydan Erkenel	176,800,000	%0.50	383,000,000	%0.50	383,000,000	%0.50
Cevdet Lütfi Ergin İskit	176,800,000	%0.50	383,000,000	%0.50	383,000,000	%0.50
Nezihat Şenocak	132,700,000	%0.39	287,455,000	%0.39	287,455,000	%0.39
Ahmet Sabehattin Şenocak	88,400,000	%0.25	191,500,000	%0.25	191,500,000	%0.25
Zehra Güümser Şenocak	88,400,000	%0.25	191,500,000	%0.25	191,500,000	%0.25
Alim Ahmet Şenocak	88,400,000	%0.25	191,500,000	%0.25	191,500,000	%0.25
Ceylan Şenocak	88,400,000	%0.25	191,500,000	%0.25	191,500,000	%0.25
Derya Şenocak	88,400,000	%0.25	191,500,000	%0.25	191,500,000	%0.25
TOPLAM	35,360,000,000	%100.00	76,600,000,000	%100.00	76,600,000,000	%100.00

3. Sermayedeki payları % 10 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri :

Sermayenin % 10 veya daha fazlasına sahip gerçek kişi ortak yoktur. Ancak; Şenocak Holding Anonim Şirketinin ortaklarının tamamı gerçek kişiler olup, gerçek kişi ortaklar Şenocak aile bireyleridir.

4. Sermayeyi temsil eden payların :

Nama / Hamiline Olduğu	Tertibi Grubu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
Hamiline	1 A	5,000	3,400,000,000	%4.4386
Hamiline	2 A	5,000	1,400,000,000	%1.8277
Hamiline	3 A	5,000	8,415,000,000	%10.9856
Hamiline	5 A	5,000	232,500,000	%0.3035
Hamiline	6 A	5,000	12,750,000,000	%16.6449
Hamiline	7 A	5,000	30,930,000,000	%40.3785
Nama	4 A	5,000	322,500,000	%0.4210
Nama	1 B	5,000	800,000,000	%1.0444
Nama	3 B	5,000	1,402,500,000	%1.8309
Nama	4 B	5,000	53,750,000	%0.0702
Nama	5 B	5,000	38,750,000	%0.0506
Nama	6 B	5,000	2,125,000,000	%2.7742
Nama	7 B	5,000	5,155,000,000	%6.7296
Nama	1 C	5,000	800,000,000	%1.0444
Nama	3 C	5,000	1,402,500,000	%1.8309
Nama	4 C	5,000	53,750,000	%0.0702
Nama	5 C	5,000	38,750,000	%0.0506
Nama	6 C	5,000	2,125,000,000	%2.7742
Nama	7 C	5,000	5,155,000,000	%6.7296
TOPLAM			76,600,000,000	%100.0000

AS
B.İ.Ş.
3
MAYIS 1997
MAYIS 1997
ULUSAL

5. İmtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında;

- A Grubu paylar, Şenocak Holding Anonim Şirketine,
- B Grubu paylar, Derby A.Ş.'e,
- C Grubu paylar ise The Industrialization Fund for Developing Countries (IFU)'a

ait olup, bu payların tamamı imtiyazlı paylardır.

D Grubu paylar ise;

- Gerçek kişi ortaklar ile halka arz edilecek kısımdan ibaret olup, bu payların tamamı imtiyazsız paylardır. Bu paylar, yönetim kurulu için aday gösterememektedir.

(Ana Sözleşme Madde : 10 / B)

Yönelim Kurulu A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak Genel Kurul tarafından tayin edilir.

(Ana Sözleşme Madde : 19 / B Paragraf : 1)

Ortaklardan en az % 10 hisseye sahip olanların isteği ile Başkan, 7 gün içinde olağanüstü Genel Kurul çağrısında bulunur ve gündem toplantı talep eden ortağın teklif ettiği konulara İlgerecektir. A, B ve C Grubu hisseler için bu oran aranmaz.

(Ana Sözleşme Madde : 10 / F)

Aşağıda yazılı haller Yönelim Kurulunun tüm üyelerinin mevcudiyetini yada yazılı onayını gerektirir. Ancak ikinci çağrıda toplantı ve karar nisabı 5 (beş) tir. Aşağıda belirtilen konulara ilişkin hiçbir karar, Yönelim Kurulunun tüm üyelerinin oy birliği ya da ikinci çağrıda 5 (beş) üyenin onayı olmaksızın kabul edilemez.

a) Şirket faaliyetlerinin artırılması ya da önemli ölçüde azaltılması, USD 1,000,000'ın üzerinde yapılacak her yatırım, faaliyetlerin artırılması olarak değerlendirilecektir.

b) Şirket mal varlığının yada diğer aktiflerin yada benzerlerinin - normal iş akışı dışında - alımı, satışı yada kiraya verilmesi ve diğer düzenlemeler (potek, rehin yoluyla)

c) İşbirlikler kurulması veya başka bir şirketin alınması yada başka bir şirketle birleşmesi.

d) Yürürlükteki mevzuatın gerektirdiği haller dışında, şirket finansal yapısının tekrar düzenlenmesi, feshi yada tasfiye önerilmesi.

e) Bu sözleşmede sözlü geçen yasal ihtiyatların aynısından ve vergiden sonra kalan net karın %30'unu aşan temettü, yada şirket hisseleri ile ilgili sair öneriler

f) Genel Müdür Şirket tarafından Derby ile imzalanan Teknik Yardım Anlaşması, Ekipman Temini Sözleşmesi, CKD Parçaları Temini Sözleşmesi, Şenocak Pazarlama Şirketi ile imzalanan Satış ve Dağıtım Sözleşmesi ve Akser A.Ş. ile imzalanan Satış Sonrası Servis Sözleşmesi kapsamında olmayan ve şirket ortakları veya onların işbirlikleri veya çalışanları ile yapılacak muameleler ve işlemlerle ilgili karar alınması için konuyu Yönelim Kuruluna getirecektir. ("İştirak" A, B, C Grubu hissedarların kontrolünde veya müşterek olarak kontrol edilebilen her tüm şahıs, şirket veya tüzel kuruluşu ifade eder.)

g) Başka bir şirkete veya tüzel kuruluşa yatırım yapmak - olağan iş akışı dışında - borç alma veya garanti verilmesi.

h) Şirket faaliyetlerine ve olağan iş esaslarına ters düşen finansman, avans ve diğer ticari işlemler.

i) Aşağıdaki maddelerdeki düzenlemeler, değişiklikler; i) Derby ile Teknik Yardım Anlaşması, ii) Derby ile Ekipman Temini Sözleşmesi, iii) Derby ile CKD Parçaları Temini Sözleşmesi, iv) Şenocak Pazarlama Şti. ile Satış ve Dağıtım Sözleşmesi, v) Akser A.Ş. ile Satış Sonrası Servis Sözleşmesi.

AF D. ay A.Ş.

B.B.



ŞENOCAK

j) 40 / 60 oranından daha yüksek bir borç / özsermaye rasyonu'na sebep olacak ek finansal yükümlülükler altına girmek, (yüzde altmış özsermayeye karşılık yüzde kırk borç) (*)

(*) Şirket yönetim kurulu tarafından böyle bir karar alınması durumunda belirlenen konular arasında herhangi bir uyumsuzluk yoktur.

k) Müteakip yıl için bütçenin onaylanması sırasında mutabık kalınacak (ithalat ve ihracat dahil satış hedefi dahil) yıllık pazarlama planı.
(Ana Sözleşme Madde : 19 / D - b)

10. maddenin F bendinde belirtilen haliere ilişkin verilecek kararlar veya şirket ana sözleşmesinin değiştirilmesi veya şirket sermayesinin artırılması veya azaltılması veya yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, seyahat, konaklama ve bunlara ilişkin harcamaları hakkında kararların geçerli olabilmesi için, A, B ve C Grubu hisselerin en az % 88' inin onayı gerekir.

10. maddenin G bendinde belirtilen haliere ilişkin hiçbir karar ve şirket denetçilerinin tayini, A, B ve C Grubu hisselerin en az % 80' inin onayı olmaksızın geçerli değildir.

Olağan ya da Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A, B, C Grubu hisselerden her hisse 50 (elli), diğer gruplara ait hisselerden her hisse 1 (bir) oy hakkına sahiptirler.

6. Ortaklık esas sözleşmesine göre yönetim ve denetim organlarının seçimi :
(Ana Sözleşme Madde : 10 / A - B - C)
(Ana Sözleşme Madde : 16)
7. Türk Ticaret Kanunu'nun 402-403'üncü maddeleri uyarınca ihdas edilen intifa senetlerine sağlanan haklar : İhdas edilen intifa senetleri yoktur.
8. Nama yazılı hisse senetlerinin devir esasları :
(Ana Sözleşme Madde : 8)

II. ARTIRILAN SERMAYE PAYLARI İLE HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsil eden paylar ve bu payları temsilen ihraç edilecek ikinci tertip hisse senetleri ile ilgili bilgiler :
2.
 - a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının dağılımı aşağıda verilmektedir :

- Duran Varlıklarda Değer Artışı	: 40,400,000,000 TL
- Olağanüstü Yedek Akçeler	: <u>58,000,000,000 TL</u>
TOPLAM	: 98,400,000,000 TL
 - b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ve bu payları temsilen ihraç edilecek ikinci tertip hisse senetleri ile ilgili bilgiler :
3.
 - a) Bu sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek ikinci tertip hisse senetlerinin üzerinde 1'den 16'ya kadar numaralı 16 adet yeni pay alma kuponu bulunacaktır.
 - b) Hisse senetlerinin üzerinde 1997 yılından 2006 yılına kadar yıl numaralı 10 adet kar payı kuponu bulunacak ve ilk kez 1997 yılının karından temettü verilecektir.
4. Hisse senetlerinin dağıtım zamanı ve yeri :

Hisse senetlerinden hamiline olanlar, sermaye artırımının tescilini takip eden en geç 30 gün, nama yazılı olanlar ise en geç 90 gün içinde, geçici makbuz karşılığında teslim edilecektir. Hisse senedi dağıtımını ayrıca yapılacak ilanla ortaklarımıza duyurulacaktır.
5. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanım yeri :

Halka arzdan elde edilecek gelirin belirli bir bölümü ile; gelişen piyasa taleplerinin karşılanması, rekabet üstünlüğü ve sektördeki liderliğin sürdürülmesi amacıyla, ürün gamına yeni ürünler ilave edilmesi, kapasitenin artırılması, modernizasyon, otomasyon ile üretimde kalite ve verimliliğin artırılmasına yönelik yatırımlar hedeflenmektedir. Gerçekleştirilmesi planlanan yatırımlar ile üretim tesislerinin metal işleme, elektrostatik toz boya, poliüretan enjeksiyon, montaj, soğutma, ürün tasarımı, performans test bölümleri için yukarıda belirtilen araçlara uygun makine ve

AF B.P. 21



teçhizat alımları, ayrıca bütçeleme tesislerinin kapalı alanlarının genişletilmesi düşünülmektedir. 1996 yılının ikinci yarısında başlanacak olan teçhizat ve modernizasyon yatırımlarının, 2000 yılının sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

III. HİSSE SENETLERİNİN SATIŞ ESASLARI

1. Bir Hisse'nin (Payın) Satış Fiyatı :

1,000 TL nominal değerli bir hisse'nin (payın) satış fiyatı 18,000 TL olarak tesbit edilmiştir

2. Fiyatın tesbitinde kullanılan yöntemler, aracı kuruluşun fiyatta ilgilik değerlendirilmesi :

KLİMASAN KLİMA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.'nin 76,600,000,000 TL olan ödenmiş sermayesinin 250,000,000,000 TL'ne çıkarılması, artırımlı 173,400,000,000 TL'lik sermayenin, 98,400,000,000 TL'lik iç kaynaklardan karşılanarak, 75,000,000,000 TL'lik nakit sermaye artırımını temsil eden hisse senetlerinin mevcut ortakların ödülleri hakları kusurlanarak halka arz edilmesi esasında 1,000 TL nominal değerli bir hisse senedi 18,000 TL sabit fiyat üzerinden "Sabit Fiyatla Talep Toplanması" yöntemi ile satılacaktır. Fiyatın belirlenme yöntemi aşağıda açıklanmaktadır.

FİYAT BELİRLEME YÖNTEMLERİ :

Satış fiyatının belirlenmesinde Fiyat / Kazanç Oranı ve İskonto Edilmiş Nakit Akışları Analizi yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat / Kazanç Oranı analizinde, üç değişik endeks seviyesindeki "Dayanıklı Tüketim" sektörü ortalamaları ve İ.M.K.B. ortalamaları kullanılmıştır. Şirketin 1996 yıl sonu da ödenmiş sermayesi 76,600,000,000 TL olup, 1997 yıl sonu tahminlerine dayanan hesaplamalarda şirketin sermayesi 250,000,000,000 TL olarak alınmıştır.

1) Fiyat / Kazanç Oranı Analizi :

Fiyat / Kazanç Oranı Analizi, şirketin karlılık performansının şirketin faaliyet gösterdiği sektörde ve İ.M.K.B.'de faaliyet gösteren firmaların karlılık performansıyla karşılaştırılması esasına dayanmaktadır. Fiyat / Kazanç Oranı, hisse senedi fiyatının hisse başına net (vergi sonrası) kar rakamına oranlanması neticesinde elde edilir. Bu yöntemi ile hisse senedi fiyatı ise, şirketin hisse başına geçmişte elde etmiş olduğu ve yıl sonunda elde etmeyi tahmin ettiği kar rakamlarının, aynı dönemlere ait aynı sektörde işlem gören ve İ.M.K.B.'nde işlem gören şirketlerin Fiyat / Kazanç Oranları ortalamaları ile çarpılması sonucunda elde edilir.

Şirketin 1997 yıl sonu tahmini net (vergi sonrası) kar rakamı olan 534,157 milyon TL üzerinden üç değişik endeks seviyesindeki Fiyat / Kazanç oranlarına göre hesaplanan hisse senedi fiyatları aşağıdaki gibidir:

Fiyat / Kazanç Oranı Analizi Sonuçları

Sektör Ortalamalarına Göre

Endeks	Fiyat / Kazanç Oranı	Hisse Değeri (TL)
1,642	8.8	18,815
1,815	10.1	21,677
1,955	10.3	22,020

Borsa Ortalamalarına Göre

Endeks	Fiyat / Kazanç Oranı	Hisse Değeri (TL)
1,642	11.3	24,137
1,815	12.8	26,914
1,955	13.7	29,283

Al. A. by A. S.

P. Z.



Ş. M. A. T.

III) İskonto Edilmiş Nakit Akışları Analizi :

İskonto Edilmiş Nakit Akışları (İENA) yönteminde şirketin gelecek yıllarda faaliyetlerinden elde edeceği tahmin edilen serbest nakit akışlarının bugünkü değerlerine ulaşmak için, söz konusu nakit akışları, yatırımcıların bu hisse senedine yatırım karşılığı talep ettikleri reel getiri oranı ile iskonto edilir. Projeksiyon dönemi genellikle beş ya da on senelik bir zamanı kapsar. Tahmin süresinin sonunda, şirket nihai değeri hesaplanarak, serbest nakit akışlarının bugünkü değerine eklenir.

İskonto Edilmiş Nakit Akışları Analizi Sonuçları

Reel İskonto Oranı	Hisse Değeri (TL)
%12	24,151
%13	21,317
%14	19,063

HİSSE SENEDİ HALKA ARZ FİYATI :

Sonuç olarak, nominal değeri 1,000 TL olan hisse senetlerinin değeri, 18,000,- TL olarak belirlenmiştir. Hisse senetleri halka arz esnasında bu sabit satış fiyatı ile satılacaktır.

3. Halka Arz Süresi :

2 (iki) iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

4. Pay Bedellerinin Yatırılacağı Yer / Yerler :

KONSORSİYUM LİDERİ :

ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkez:

Akmerkez E3 Kulesi Kat 4 Nispetiye Caddesi 80600 Etiler İstanbul
Tel: (0212) 282 1800 Fax: (0212) 282 1728

İzmir Şubesi:

Reyent Han No:1 Kat.2 Akdeniz Cad. Alsancak 35210 İzmir
Tel: (0212) 445 6900 Fax: (0232) 445 6901

KONSORSİYUM ÜYELERİ :

DEMİR YATIRIM A.Ş

Büyükdere Cad. 122/B Esentepe 80280 İstanbul
Tel: (0212) 274 7787 Fax: (212) 286 4907
ve yurt içindeki tüm Demirbank T.A.Ş. şubeleri

ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19 Mayıs Caddesi Nova Baran İş Merkezi K:6 Şişli 80220 İstanbul
Tel: (0212) 234 3501 Fax: 23 6266
ve yurt içindeki tüm şubeleri ve acentalıkları

AS D L Y A Z

B.B. 

11



5. Müracaat Şekli :

Başvuru Şekli :

Halka arz olunan hisselerden satın alınmak suretiyle ortak olmak isteyen investor sahipleri halka arz süresi içinde 4 ncu maddede belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak TALEP FORMU doldurarak imzalarını ve almak istedikleri miktara ilişkin bedelleri ödemeleri gerekmektedir.

Dağılım İlkeleri :

Toplanan talepler satış gerçekleştirilecek aracı kuruluşlar tarafından Alfa Menkul Değerler A.Ş.'ne tevci edilir. Alfa Menkul Değerler A.Ş., talep toplama sürecinin sonunda hisse senetlerinin yatırımcılar arasında dağılımını aşağıdaki esaslara göre yapar;

Başvuru taleplerinin satış sunulan sermaye piyasası aracı tulerından az olmasında halinde bütün talepler karşılanır.

Taleplerin satış sunulan hisse senedi tutarından fazla olması durumunda şu şekilde gerçekleştirilir. Yatırım fonları ve ortaklıklar veya belirli bir yatırımcı kesisi için ayrılar kısmı hariç olmak üzere, satış sunulan toplam tutar, talep eden yatırımcı sayısına bölünür ve bu süreçte bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekilde dağıtım işlemine satış sunulan hisse senetlerinin tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir üst sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir, ortaya çıkan bu üst sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabii tutulur. Dağıtım hesaplamalarında kısırlar ortaya çıkması durumunda kısırlar tam'a iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında yönetim kurulunun uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Talep toplama sürecinin bitimini izleyen iki (2) işgünü içerisinde Alfa Menkul Değerler A.Ş., bedelini ödeyerek hisse senedi almak isteyen yatırımcıların kimliklerini, yatırım fonlarının adlarını, yatırım ortaklıklarının ilcaet üyelerini, talep ettikleri hisse senedi miktarını, miktar üst sınırını, hesaba para yatırıldıkları tarih ve zamanı ve hisse senedinin yatırımcılar arasındaki dağılımını gösterir bir liste düzenleyerek Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne / (Şirket) verir.

Bedel İadesi ve Teslimi :

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. listelen teslimini izleyen iki (2) işgünü içinde dağılım listesini onaylayarak Alfa Menkul Değerler A.Ş.'ne bildirir. Karşılanamayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listesinin Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından imzalanarak Alfa Menkul Değerler A.Ş.'ne bildirilmesini takiben aracı kurumlar tarafından hemen yapılır. Onaylanan dağıtım listesini alan aracı kuruluşlar ise karşılanan taleplere ilişkin hisse senetlerinin teslimini aşağıdaki başvuru yerlerinde yerine getirir.

6. Hisse senetlerinin teslim zamanı :

Alfa Menkul Değerler A.Ş. ve konsorsiyum üyeleri halka arz sonrasında hisse senedi almaya hak kazanan yatırımcılara, hisse senetlerini, dağıtım listesinin Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından onaylanarak, Alfa Menkul Değerler A.Ş.'ne bildirilmesini takiben teslimden sonra, yatırımcıların yazılı talepleri doğrultusunda fiziksel olarak veya belirtecekleri hesaplara virmen suretiyle teslim eder.

7. Satış aracılık edecek kurum ve aracılık hizmetleri hakkında açıklama:

Satış aracılık hizmeti Alfa Menkul Değerler A.Ş. idarliğinde oluşacak bir konsorsiyum tarafından yapılacaktır. Konsorsiyum üyeleri satışını taahhüt ettiği hisse senetleri için aynı zamanda bakiye yüklenimide yapmaktadır.

AA M ay A P
B.B. Ş.İ.
AGS (SS-10)
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ş.M. M.

IV. MALİ DURUM İLE İLGİLİ BİLGİLER

1. Şirketin son 3 yıllık bilançoları ile 31/03/1996 ve 31/03/1997 tarihli hesap durumuna göre aktif ve pasifi :

AKTİF (Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
I. DÖNEN VARLIKLAR	56,868	154,726	402,806	301,034	766,372
A. HAZIR DEĞERLER	4,172	5,134	10,123	12,757	1,904
B. MENKUL KIYMETLER	7,241	0	25,349	1,775	0
C. KISA VD. TİCARİ ALAC. (NET)	13,537	39,254	105,106	142,763	434,628
1. ALICILAR VE ALAC. SEN.	13,474	39,251	105,106	142,618	434,628
2. VERİLEN DEP. VE TEM.	0	0	0	145	0
3. DİĞER TİCARİ ALAC.	63	3	0	0	0
D. DİĞER KISA VD. ALAC. (NET)	0	539	533	4,571	972
E. STOKLAR	30,227	100,937	230,469	130,492	294,099
1. İLK MADDE VE MALZEME	18,419	50,496	76,856	82,450	169,756
2. YARI VE ARA MAMULLER	1,356	17,362	31,247	9,887	21,629
3. MAMULLER (EMTİA)	6,363	21,061	91,604	26,111	87,284
4. DİĞER STOKLAR	3,740	1,769	28,956	1,628	12,612
5. VERİLEN SİP. AVANSLARI	349	10,247	1,804	8,416	2,816
F. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1,691	8,862	31,226	8,676	34,708
II. DURAN VARLIKLAR	32,026	61,515	156,276	61,308	303,958
A. UZUN VD. TİCARİ ALAC. (NET)	42	42	312	342	312
B. DİĞER UZUN VD. ALAC. (NET)	0	0	0	0	0
C. FİNANSAL DURAN VARL. (NET)	0	0	31	0	31
D. MADDİ DURAN VARLIKLAR	28,171	56,418	151,893	55,975	299,551
1. MADDİ DURAN VARL. (BRÜT)	44,036	110,014	269,749	110,360	427,786
2. BİRİKMİŞ AMORT. (-)	-19,806	-54,213	-120,971	-60,930	-139,999
3. YAPILMAKTA OLAN YAT.	303	292	1,065	2,069	8,397
4. VERİLEN SİP. AVANSLARI	3,638	325	2,030	4,476	3,367
E. MADDİ OLM. DURAN VARL. (NET)	1,412	2,635	2,013	2,509	1,857
F. DİĞER DURAN VARLIKLAR	2,401	2,420	2,027	2,482	2,207
TOPLAM	88,894	216,241	559,082	362,342	1,070,330

AS R M A B.B. 11



AGUSTOS 10 1997

PASİF (Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
I. KISA VADELİ BORÇLAR	28,496	117,202	290,831	237,182	885,754
A. FİNANSAL BORÇLAR	0	31,200	65,364	35,500	181,773
1. BANKA KREDİLERİ	0	31,200	52,500	35,000	157,959
2. KREDİ ANA TAKSİT - FAİZ	0	0	12,864	0	23,814
3. TAHVİL ANA TAKSİT - FAİZ	0	0	0	0	0
4. ÇIKARILMIŞ BONO VE BEN.	0	0	0	0	0
5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
B. TİCARİ BORÇLAR (NET)	26,304	69,436	134,075	145,785	359,356
C. DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	1,559	8,800	20,507	18,376	21,667
D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	1,000	9,584	0	0
E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKL.	563	8,764	60,991	37,521	122,958
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	2,314	6,099	39,215	7,987	79,518
A. FİNANSAL BORÇLAR	0	0	27,121	0	61,795
1. BANKA KREDİLERİ	0	0	15,533	0	46,195
2. TAHVİLLER	0	0	0	0	0
3. DİĞER MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0
4. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	11,588	0	13,010
B. UZUN VADELİ TİCARİ BORÇ (NET)	0	0	0	0	0
C. DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	0	0	0
D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	0	0	0	0
E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKL.	2,314	6,099	12,094	7,987	17,821
1. KIDEM TAZMİNATI KARŞ.	2,314	6,099	12,094	7,987	17,821
2. DİĞER BORÇ VE GİD. KARŞ.	0	0	0	0	0
III. ÖZ SERMAYE	68,094	92,940	229,036	117,173	304,960
A. ÖDENMİŞ SERMAYE	35,360	35,360	70,000	35,360	70,000
B. EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0
C. YENİDEN DEĞ. DEĞER ARTIŞI	17,537	41,248	40,586	41,248	69,194
1. DURAN VARLIKLAR DEĞER ART.	17,537	41,248	40,586	41,248	69,194
2. İŞTİRAKLERDE DEĞER ART.	0	0	0	0	0
D. YEDEKLER	4,538	4,898	46,147	16,332	108,636
1. YASAL YEDEKLER	844	886	1,622	886	1,622
2. OLAGAĞÜSTÜ YEDEKLER	3,694	4,012	14,710	15,446	80,413
3. ÖZEL YEDEKLER	0	0	28,815	0	27,601
E. NET DÖNEM KARI (ZARARI)	358	11,434	65,709	24,732	49,580
F. GEÇMİŞ YILLAR ZARARI (-)	0	0	0	0	0
TOPLAM	88,894	216,241	559,082	392,342	1,270,330

2. Şirketin son 3 yıllık gelir tabloları ile 31/03/1996 ve 31/03/1997 tarihli hesap durumu :

(Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
A. BRÜT SATIŞLAR	168,244	469,572	984,681	279,489	570,344
1. YURTDIŞI	148,801	352,232	693,182	216,230	529,761
2. YURTDIŞI	15,876	99,511	257,346	57,534	39,282
3. DİĞER	3,567	17,829	34,153	5,725	1,301
B. SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	-5,138	-10,143	-29,605	-6,510	0
C. NET SATIŞLAR	163,106	459,429	955,076	272,979	570,344
D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-137,940	-373,685	-688,424	-199,141	-402,043
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	25,166	85,744	266,652	73,838	168,301
E. FAALİYET GİDERLERİ (-)	-16,603	-44,473	-140,109	-18,760	-44,196
1. ARAŞTIRMA VE GELİŞT. GİD.	-189	-1,151	-4,607	-956	-1,625
2. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞ. GİD.	-5,778	-16,156	-81,388	-8,343	-24,183
3. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	-10,636	-27,164	-54,114	-9,461	-18,388
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	8,563	41,271	126,543	55,078	124,105
F. DİĞER FAAL. GEL. VE KARLAR	2,316	9,001	59,795	1,664	44,275
1. İŞTİRAK - BAĞLI ORT. TEM. GEL.	0	0	0	0	0
2. FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GEL.	36	225	7,650	0	2,140
3. DİĞER GELİR VE KARLAR	2,280	8,776	52,145	1,664	42,135
G. DİĞER FAAL. GİD. VE ZARARL (-)	-8,201	-28,227	-54,043	-2,087	-36,231
H. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-1,424	-15,715	-39,829	-10,241	-30,933
1. KISA VADELİ BORÇLANMA GİD.	-1,424	-15,715	-39,802	-10,241	-25,522
2. UZUN VADELİ BORÇLANMA GİD.	0	0	-27	0	-5,411
FAALİYET KARI (ZARARI)	1,254	6,330	92,466	44,414	101,216
I. OLAĞANÜSTÜ GEL. VE KARLAR	577	9,118	13,515	839	2,338
J. OLAĞANÜSTÜ GİD. VE ZARARL (-)	-997	-727	-184	-4	-3,974
DÖNEM KARI (ZARARI)	834	14,721	105,797	45,249	99,580
K. ÖD. VERGİ VE DİĞ. YASAL YÜKÜM. (-)	-475	-3,287	-40,094	-21,016	-50,050
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	359	11,434	65,703	24,233	49,530

[Handwritten signatures and initials]

B.B.



[Handwritten signature]

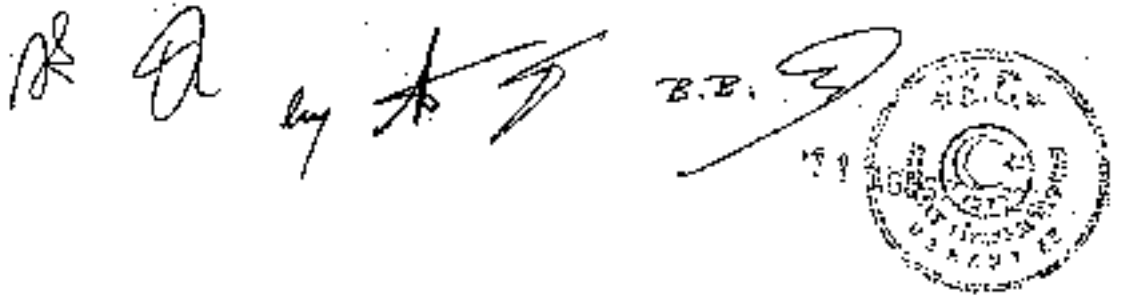
V. MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

(Bin TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
1. Cari Yıl Amortismanları	8,545,292	18,497,229	43,055,382	8,716,970	9,708,832
Satışların Matiyeli İçinde	5,296,732	16,587,446	39,895,104	6,692,402	8,164,345
Genel Yönetim Giderleri İçinde	1,248,560	2,699,794	3,160,257	624,567	1,544,567
2. Cari Yıl Finansman Giderleri	16,586,879	21,830,353	66,072,321	14,177,573	36,680,468
Özellik Maliyetine Verilenler	15,175,113	5,428,762	8,127,974	3,836,359	1,757,629
Sabit Varlıkların Matiyetne Varımları	0	486,259	6,115,251	0	0
Doğrudan Gider Yazılanlar	1,423,766	15,715,322	39,829,096	10,241,219	30,932,838
3. Ayrılmış Gereken Kıdem Tazminat Karş. (*)	2,313,817	3,785,667	5,995,060	1,888,214	5,728,988
4. Ayrılan Kıdem Tazminat Karş. (*)	231,362	4,017,028	6,226,422	1,948,054	5,784,809
5. Ödenen Kıdem Tazminat Karş.	152,224	178,522	1,328,860	22,968	516,917
6. Ödenmemiş Geciken Sigorta Prim Borçları	0	0	0	0	0
7. Olağanüstü Gelir ve Karlar	576,425	8,117,868	13,515,034	838,593	2,337,996
8. Olağanüstü Gider ve Zararlar	805,523	726,880	184,163	3,553	3,973,915
9. Personel Giderleri	18,210,153	45,533,385	107,936,143	19,806,347	44,756,101

10. Stok değerlendirme yöntemi / yöntemleri hakkında bilgi :

Stok değerlendirme yöntemi, aylık eşitlikli ortalamadır.

(*) 1994 yılında 2,313,817 tutarındaki kıdem tazminatı karşılık tutarı 10 yılda gider hesabına yansıtılacaktır.



11. Geçmiş 3 yıla ilişkin kaynak kullanım tablosu :

(Milyon TL)

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
KAYNAKLAR	41,549	148,197	361,189
1. Faaliyet Karından Sağlanan Kaynak	8,206	56,668	174,139
a. Faaliyet Karı	1,254	6,330	92,466
b. Amortismanlar	6,490	18,487	43,056
c. Fon Girişi Sağlamayan Gelirler	-66	-64	-6,640
d. Fon Çıkışı Gerektirmeyen Diğer Giderler	521	31,915	45,258
2. Olağanüstü Kardan Sağlanan Kaynak	568	9,106	13,437
a. Olağanüstü Kar	577	9,116	13,515
b. Fon Girişi Sağlamayan Gelirler	-9	-12	-78
3. Dönen Varlık Tutarında Azalış	0	0	0
4. Duran Varlık Tutarında Azalış	0	0	0
5. Kısa Vadeli Borçlarda Artış	15,775	82,423	116,677
6. Uzun Vadeli Borçlarda Artış	0	0	27,121
7. Sermaye Artırımı	17,000	0	0
8. Özel Yedekler	0	0	28,815
KULLANIMLAR	41,549	148,197	361,189
1. Faaliyet Zararı Nedeniyle Kullanım	0	0	0
2. Olağanüstü Zarar Nedeniyle Kullanım	997	123	2
a. Olağanüstü Zarar	997	727	184
b. Fon Çıkışı Gerektirmeyen Diğer Giderler	0	-604	-183
3. Ödenen Vergi ve Benzerleri	450	475	3,287
4. Ödenen Temettü	0	0	0
5. Dönen Varlık Tutarında Artış	32,016	121,162	266,228
6. Duran Varlık Tutarında Artış	8,085	26,437	101,673
7. Kısa Vadeli Borçlarda Azalış	0	0	0
8. Uzun Vadeli Borçlarda Azalış	0	0	0
9. Sermayede Azalış	0	0	0
NET İŞLETME SERMAYESİNDE DEĞİŞİM	16,504	9,142	74,452

R. D. by A. D.

B.B.



SM/mt

12. Ortaklığın son üç yıllık kar dağıtım tabloları :

(Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
TİCARİ KAR	834	14,721	106,797
(+) Kanunen Kabul Edilmeyen Gid. / Haveler	1,328	5,771	51,181
(-) İndirimler	0	-585	-6,325
(-) Yatırım İndirimi	-2,180	-10,925	-95,217
MALİ KAR	0	0	55,416
a) Dönem Karı	834	14,721	106,797
b) Geçmiş Yıllar Zaran	0	0	0
c) Ödenecek Vergiler	-475	-3,257	-40,094
- Kurumlar Vergisi	-432	0	-13,054
- Gelir Vergisi Kesintisi	0	-2,888	-22,655
- Diğer Vergi vb.	-43	-298	-3,646
d) Birinci Yasal Yedek Akçe	-42	-735	-5,290
e) Dağıtılabılır Dönem Karı	317	10,898	83,413
f) Ortaklara Birinci Temettü	0	0	-3,890
g) Menkul ve İşçilere Temettü	0	0	0
h) Yönetim Kuruluna Temettü	0	0	0
i) Ortaklara İkinci Temettü	0	0	-11,170
j) İkinci Tertip Yasal Yedek	0	0	-5,241
k) Statü Yedekleri	0	0	0
l) Özel Yedekler	0	0	0
m) Olağanüstü Yedek	-317	-10,698	-44,172

13. Ortaklığın 31/03/1997 tarihli bilançosu : (Milyon TL)

a) Diğer şahıslar lehine verdiği kefaletlerin tutarı	: Yoktur.
b) Kullandığı teminatlardan tutarı	: 52,855
c) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam ipotek tutarı	: 50,838
d) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı	: 350,057

14. 1996 yılı mali tabloları A.A. Aktif Analiz Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. Member of Andersen Worldwide tarafından denetlenmiş ve olumlu rapor düzenlenmiştir.

31/03/1997 dönemi mali tabloları A.A. Aktif Analiz Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. Member of Andersen Worldwide tarafından denetlenmiş ve olumlu rapor düzenlenmiştir.

15. En son yıllık veya ara mali tabloların yayım tarihinden sonra meydana gelen, mali veya ticari pozisyonu etkileyebilecek önemli değişiklikler :

En son yıllık veya ara mali tabloların yayım tarihinden sonra meydana gelen, mali veya ticari pozisyonu etkileyebilecek önemli değişiklikler meydana gelmemiştir.

[Handwritten signatures and stamps]

14

B.B.S.

[Circular stamp: AGS 1997]

16. İştirakler hakkında bilgi :
Şirketin iştirakleri bulunmamaktadır.
17. İştiraklerin her birinin kar dağıtım politikaları :
Şirketin iştirakleri bulunmamaktadır.
18. İştiraklerin gelecekteki belli başlı yatırımlarına ilişkin bilgi :
Şirketin iştirakleri bulunmamaktadır.
19. Ortaklarla ve iştiraklerle, ticari / ticari olmayan borç - alacak ilişkisi :
31/03/1997 tarihi itibarıyla şirketin ortaklarından alacağı bulunmamaktadır. Ortaklarına olan borçlarının tamamı ise ticari ilişki ile ilgili olup, toplam tutarı 108,141 Milyon TL'dir.
20. Orta ve uzun vadeli banka kredilerinin ana para ve faiz ödeme planları ile faiz oranları :
31/03/1997 tarihi itibarıyla şirketin orta ve uzun vadeli banka kredileri ile diğer kredilerinin ana para ödeme planları aşağıda belirtilmektedir.

a) Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'den kullanılan Teşvik Fonu Kaynaklı Kredi :

2 yıl ödemesiz toplam 5 yıl vadeli olup, kredi ana para tutarı 533 Milyon TL'dir. Faiz oranı ödemesiz dönem için yıllık % 10, diğer yıllar için yıllık % 35'tir. Faiz ödemeleri yılda bir yapılacaktır. Ana para ödeme tutarları ve ödeme tarihleri aşağıda belirtilmektedir.

- Temmuz	1998	133 Milyon TL
- Temmuz	1999	133 Milyon TL
- Temmuz	2000	133 Milyon TL
- Temmuz	2001	133 Milyon TL

b) Türkiye Halk Bankası A.Ş.'den kullanılan Yüksek Teknoloji Kredisi :

1 yıl ödemesiz toplam 4 yıl vadeli olup, kredi ana para tutarı 15,000 Milyon TL'dir. Faiz oranı 31 Mart 1997 tarihine kadar yıllık % 75, takip eden dönemler için yıllık % 70'dir. Kredinin alınış tarihinden itibaren bir yıllık sürenin sonuna kadar tahakkuk edecek faiz tutarı ana para borcuna ilave edilerek, Şubat 1998 tarihinden itibaren üçer aylık dönemlerde eşit olarak ödenecektir.

Ana para ödeme tutarları ve ödeme tarihleri aşağıda belirtilmekte olup, kredinin alınış tarihinden itibaren bir yıllık sürenin sonuna kadar tahakkuk edecek faiz tutarı da ayrıca hesaplanarak ana para borcu ile birlikte Şubat 1998 tarihinden itibaren üçer aylık dönemlerde eşit olarak ödenecektir.

- Şubat	1998	1,250 Milyon TL
- Mayıs	1998	1,250 Milyon TL
- Ağustos	1998	1,250 Milyon TL
- Kasım	1998	1,250 Milyon TL
- Şubat	1999	1,250 Milyon TL
- Mayıs	1999	1,250 Milyon TL
- Ağustos	1999	1,250 Milyon TL
- Kasım	1999	1,250 Milyon TL
- Şubat	2000	1,250 Milyon TL
- Mayıs	2000	1,250 Milyon TL
- Ağustos	2000	1,250 Milyon TL
- Kasım	2000	1,250 Milyon TL

c) Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı (TTGV) ile imzalanan Destekleme Anlaşması kapsamında alınan kredi :

4 yıl vadeli olup, kredi ana para tutarı US\$ 215,468'dir. Kredi faizsiz olup, ana para ödeme tutarları ve ödeme tarihleri aşağıda belirtilmektedir.

- Mayıs	1997	US\$ 53,867
---------	------	-------------

[Handwritten signatures and initials]

B.B.

11 AGÜSTOS 1997

[Handwritten signature]

- Kasım	1997	US\$ 53,867
- Mayıs	1998	US\$ 53,867
- Kasım	1998	US\$ 53,867

d) Hollanda'da yerleşik, Koçbank Nederland N.V. den kullanılan işletme kredisi :

2 yıl vadeli olup, kredi ana para tutarı DEM 450,000'dir. Faiz oranı yıllık Libor + 4% olup, oran altı ayda bir belirlenecektir. Faiz ödemeleri, kredinin alışı tarihinde itibaren diğer aylık dönemlerde yapılacaktır. Ana para ödeme tutarları ve ödeme tarihleri aşağıda belirtilmektedir.

- Mart	1999	DEM 450,000
--------	------	-------------

21. Tedavüldeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler :

Tedavülden borçlanma senedi yoktur.

VI. MALİ ANALİZE İLİŞKİN BİLGİLER

1. Likidite Oranları :

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Cari Oran	2.03	1.32	1.39
b) Likidite Oranı	0.89	0.38	0.49
c) Nakit Oranı	0.40	0.04	0.12

2. Faaliyet Oranları :

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Aktif Devir Hızı	1.83	2.12	1.71
b) Alacak Devir Hızı	8.89	7.53	7.64
c) Alacakların Tahsil Süresi (Gün)	41	48	48
d) Stok Devir Hızı (Martül + Ertes)	28.80	32.01	15.82

3. Finansal Yapı Oranları :

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Toplam Borçlar / Öz Sermaye	0.58	1.33	1.44
b) K.V. Borçlar / Aktif Toplamı	0.32	0.64	0.52
c) Uzun Vadeli Borçlar / Aktif Toplamı	0.03	0.03	0.07
d) Maddi Duran Varlıklar / Öz Sermaye + U.V. Borçlar	0.57	0.57	0.57

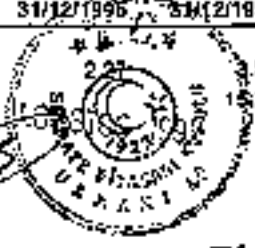
4. Karlılık Oranları :

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Net Dönem Karı / Aktif Toplamı	0.00	0.05	0.12
b) Net Dönem Karı / Öz Sermaye	0.01	0.12	0.29
c) Brüt Kar Marjı	0.15	0.19	0.28
d) Ödenen Vergi vb. / Dönem Karı	0.57	0.22	0.35

5. Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranları :

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranı	1.81	2.27	3.56
b) Borç Karşılama Oranı	1.81	2.27	3.56

AA DL by A 16

B.B. 181 2.27 3.56

 JSA/MA

6. Pay Başına Bilgiler : (Beher hisse 5,000 TL olmakla birlikte, aşağıdaki bilgiler 1,000 TL'ne göre alınmıştır.)

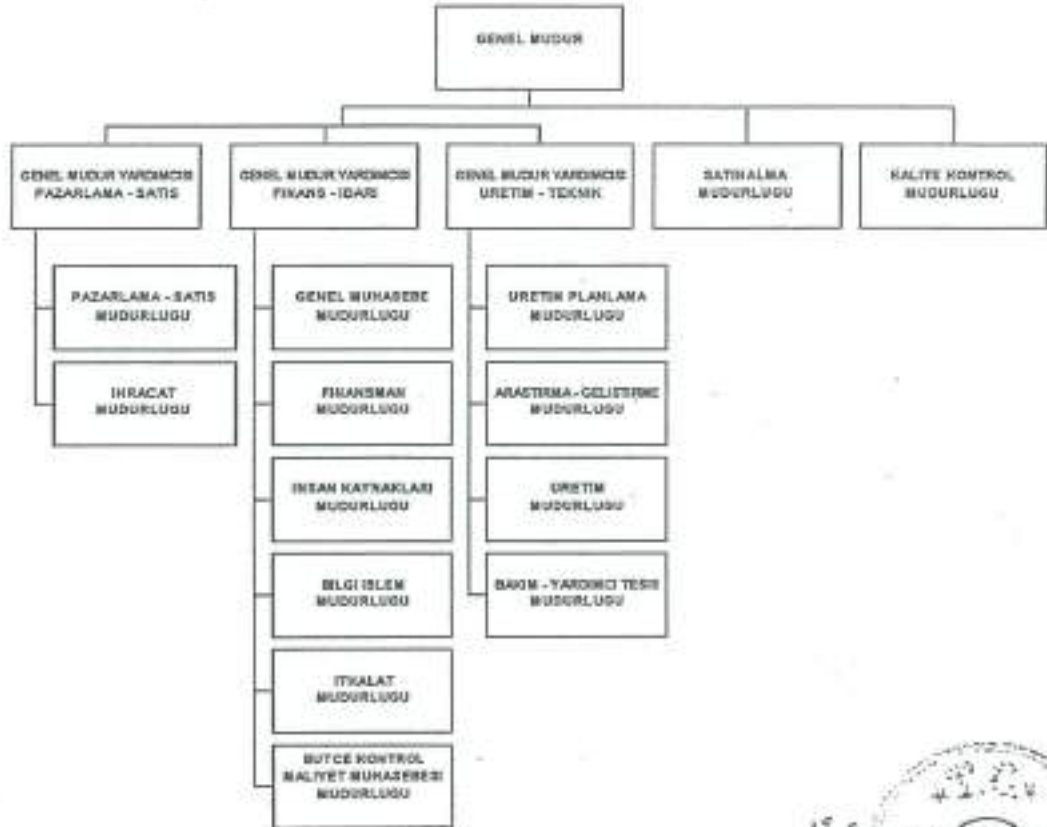
	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Pay Sayısı	35,360,000	35,360,000	76,600,000
b) Pay Başına Net Sabırlar (TL)	4,613	12,993	12,468
c) Pay Başına Net Kar (TL)			
- Adi Paylara	10	323	858
- İmtiyazlı Paylara	0	0	0
d) Pay Başına Temettü (TL)			
- Adi Paylara	0	0	196
- İmtiyazlı Paylara	0	0	0
e) Bir Payın Defter Değeri (TL)	1,643	2,628	2,990

7. Büyüme Oranları (%) :

	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996
a) Net Satışlar	205	182	108
b) Esas Faaliyet Karı	210	362	207
c) Net Kar	-85	3,065	475
d) Brüt Satış Karı / Pay Sayısı	7	241	44
e) Pay Başına Net Kar	-92	3,063	165
f) Pay Başına Temettü	0	0	0

VII. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

1. Ortaklığın genel organizasyon şeması :



Handwritten signatures and initials: B.B., 17



Handwritten signature: S.M. M.

2. Ortaklığın Yönelim Kurulu Üyelerinin :

Adı - Soyadı	Görevi	Sermaye Payı	
		Bin TL	%
Alim Ahmet Şenocak	Başkan	191,500	%0,25
Per Kristensen (Darby A/S)	Başkan Vekili	9,575,000	%12,50
Mehmet Alim Şenocak	Üye	1,416,540	%1,85
Süleyman Kamil Şenocak	Üye Genel Müdür	1,416,540	%1,85
Ceylan Şenocak	Üye - Genel Müdür Vekili - Genel Md. Yrd.	191,500	%0,25
Meriç Gemayel (IFU)	Üye	9,575,000	%12,50

3. Yönelim Kurulu Üyelerinin ortaklık dışında yürüttükleri görevler :

Alim Ahmet Şenocak

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkanı
Şenocak Holding A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkanı
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkanı
Birmak Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkanı
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkan Vekili

Per Kristensen

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. Darby A/S	Yönelim Kurulu Başkan Vekili Genel Müdür
--	---

Mehmet Alim Şenocak

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkanı
Şenocak Marmara Soğutma Sanayi Ticaret ve Pazarlama A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkanı
Agora Turizm Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkan Vekili
Şenocak Holding A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkan Vekili
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkan Vekili
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Genel Müdür

Süleyman Kamil Şenocak

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Şenocak Holding A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Agora Turizm Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Başkan Vekili
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür

Ceylan Şenocak

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Şenocak Holding A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Şenocak Marmara Soğutma Sanayi Ticaret ve Pazarlama A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür Vekili
Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı

Meriç Gemayel

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
S&Q Marl A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
Entag Entegre Tavukçuluk Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönelim Kurulu Üyesi
The Industrialization Fund for Developing Countries (IFU)	Türkiye Danışmanı



AF [Signature] [Signature] [Signature] [Signature] [Signature] [Signature] [Signature]

4. Yönetimde söz sahibi olan personelin :

Adı - Soyadı	Görevi	Sermaye Payı	
		Elin Ft	%
Şüeyman Kamur Şenocak	Genel Müdür	1,416,540	%1.65
Ceylan Şenocak	Genel Md. V. - Genel Md. Yrd. (Satış - Pazarlama)	191,500	%0.25
Aycan Entensi	Genel Md. Yrd. (Finans - İdari)	333,000	%0.50
Hüseyin Fikret Göneşkuler	Genel Md. Yrd. (Üretim - Teknik)	0	%0.00

5. Yürürlükteki sözleşmeler uyarınca 2. ve 4. maddelerde belirtilen kişilere yapılacak brüt ücret ve diğer ödemeler toplamının yıllık tahmini tutarı :

Şirketteki görevleri için genel müdür ve genel müdür yardımcılarının 1997 yılında ödenecek brüt ücret ve diğer ödemeler toplamının tahminen 32,000,000,000 TL mertebesinde olacağı tahmin edilmektedir.

6. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler ve sermaye payları :

Şenocak Holding; Anonim Şirketinin ortaklarının tamamı gerçek kişiler olup, gerçek kişi ortaklar Şenocak aile üyeleridir.

VIII. FAALİYET HAKKINDA BİLGİLER

1. Faaliyet gösterilen sektör, fili faaliyet konusu ve ortaklığın sektör içindeki yarına ilişkin özel bilgi :

Şirket; "İmalat - Elektrikli Makineler" sektöründe faaliyet göstermekte olup, endüstriyel soğutucu ve dondurucuların üretim ve satışını gerçekleştirmektedir.

Klimasanın ürün kalitesi, tasarım, ürün çeşitliliği, üretim garantisi ve standart ürün sunabilme konularında süreklilik prensibi ile hareket eden, kurumsallaşmış, dışa açık ve marka güvencesi verebilen bir şirkettir. Bu bağlamda, soğutucu endüstrisinin önemli bir merkezi olan Danimarka'da yerleşik Derby A/S lisansı ile ürettiği CFC'den arındırılmış "çevre dostu" ürünlerin kalitesi, dünya çapında tanınan sahip olduğu güçlü marka imajı, tecrübe ve bilgi sahibi profesyonel yönetim, yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren etkin dağıtım ağı, Türkiye'deki tüm illere dağılmış bulunan 162 servis noktasından oluşan güçlü satış sonrası destek ağı ve üstün hizmet anlayışı ile hizmet vermektedir.

Marmara ve Ege Bölgesinde faaliyet gösteren çok sayıda kurumsallaşmamış, yetersiz ve dışa açık olmayan diğer üreticilerin sektördeki payının toplam olarak, % 45 mertebesinde bulunduğunu tahmini edilmektedir.⁽¹⁾

(1) Bu bilgi, yurtdışı pazarlarının göre çekilmesi olup, özümüzün bir kaynak olarak değerlendirilmemiştir.

2. Kullanılan üretim veya imalat teknolojisine ilişkin özel bilgi :

Şirketin son jenerasyon teknolojisine makine ve ekipman ile donatılmış üretim tesislerinin, tek vardiyada 50,000 adet / yıl endüstriyel soğutucu ve dondurucu olan üretim kapasitesi, piyasanın sürekli olarak gelişen taleplerine paralel olarak, 1997 yılında tek vardiyada 75,000 adet / yıl boyutlarına ulaşmıştır. 2001 yılında ise, kapasitenin tek vardiyada 100,000 adet / yıl boyutlarına artırılması planlanmaktadır.

Şirket CFC'den arındırılmış "çevre dostu" endüstriyel soğutucu ve dondurucu ürünlerinin üretimini; Türkiye'nin en gelişmiş organize sanayi bölgeleri arasında yer alan İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde 30,900 m² arazi üzerinde kurulu bulunan üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir. Üretim tesislerinde yer alan makine parkı soğutucu endüstrisinin gelişen gereksinimlerine uygun olarak geliştirilen son jenerasyon teknolojisine sahip 0 - 5 yaş arasında makine ve ekipman ile donatılmıştır.

Metal işleme bölümlerinde, grafik görüntüleme ve konvansiyonel üretim yöntemlerine sahip ve son jenerasyon teknolojisi ile uyumlu CNC kontrol sistemli makineler kullanılmaktadır. Metal parça ve / veya levha boyama operasyonları, elektronik robotlar ile

11 AĞUSTOS 2007

A B C D E F G H I J K L M N O P Q R S T U V W X Y Z

çalışan elektrostatik toz boya sıma sistemleri ile gerçekleştirilmektedir. Elektrostatik toz boya uygulaması ile, ürünlerde üstün bir boya kalitesi sağlanmaktadır.

Poliüretan enjeksiyon bölümünde, yüksek teknoloji ürünü, yüksek basınçlı poliüretan enjeksiyon makineleri mevcuttur. Poliüretan enjeksiyonunda, yüksek patlayıcı özelliği bulunan cyclopentane kullanımına uygun olarak, gerekli emniyet ve güvenlik sistemleri kurulmuştur. Poliüretan enjeksiyon sistemleri tecrit edilmiş bir alan içinde olup, havalandırma sistemleri, dış atım sistemleri, gaz dedektörleri ve alarm sistemleri ile donatılmıştır. Cyclopentane, patlayıcı gazlar ile ilgili saklama ve kullanma talimatlarına uygun olarak, binalardan belirli mesafe uzaklıkta, yer altında ve özel bir bölgede tasarlanmış, yüksek oranda emniyetli hazir stok tanklarında depolanmaktadır. Yer altı tanklarında depolanan cyclopentane'in enjeksiyon makinelerine transferi, yeraltından özel borulama sistemleri ile sağlanmaktadır. Poliüretan enjeksiyonunda kullanılan ısıtıcıların ısıtılmasında; emniyet faktörü nedeniyle, su ısıtmalı sistemler kullanılmaktadır. Poliüretan enjeksiyon alanının bağımsız bir topraklama sistemi mevcuttur. Ayrıca, yüksek basınç poliüretan enjeksiyon makinesinin tüm parçaların göçme riski olmayan bir konfigürasyona sahiptir.

Ürünün soğutma sistemleri bölümünde, ürünlerde CFC içermeyen gazlara kullanımını destekleyen, vakum pompaları, gaz şarj istasyonları ve gaz kaçak dedektörleri kullanılmaktadır.

Üretim tasarımı bölümlerinde ise, soğutucu gaz kullanımlarını optimize etmek ve çeşitli ürün ve modeller geliştirilmek amacıyla bilgisayar destekli test ve veri toplama ekipmanları ile CAD sistemleri yoğun olarak kullanılmaktadır. Üretimde kullanılan farklı nicelikteki komponentlerin kontrolünü sağlamak için ısı ve nem dengesine sahip, klimatice edilmiş test odalarında; ürünlerin gaz şarj testleri, soğutma performans testleri, enerji tüketim testleri ve izolasyon kalınlığı uygunluk testlerini sağlayan elektronik cihazlar bulunmaktadır.

3. Önemli nitelikte yeni ürün ve faaliyetler :

Şirketin araştırma ve geliştirme laboratuvarlarında, CFC'den arındırılmış 'çevre dostu' dondurma ve dondurulmuş gıda muhafazaları ile meşrubat ve bira soğutucularının etkili sonuç özelliklerine sahip yeni modelleri 1 Ocak 1997 tarihinden itibaren piyasaya sunulmuştur. Tasarım aşamasında bulunan yeni bir serü dondurma muhafazası ürünlerinin piyasaya sunulması ile birlikte faaliyet gösterilen pazarda etkinliği artırılması hedeflenmektedir.

4. Geçmiş 3 yılda, yıllar itibarıyla çalışan sayısı ile bunlarda meydana gelen değişiklikler ve nedenleri :

Şirkette yıllar itibarıyla çalışan sayısı aşağıda belirtilmekte olup, değişimin nedenleri şirketin satış ve üretim miktarlarının her yıl önemli boyutlarda artış göstermesinden kaynaklanmaktadır.

- 1994	129 kişi
- 1995	182 kişi
- 1996	207 kişi
- 1997	244 kişi (31 Mart itibarıyla)

5. Sahip olunan gayrimenkuller ve ilgili bilgiler :

31 Mart 1997 tarihi itibarıyla, şirketin sahip olduğu gayrimenkuller ile ilgili bilgiler aşağıda belirtilmektedir.

a) İzmir ili, Çiğli İlçesi, Büyükciftçi Mahallesi'nde kain tapunun 2142 ada, 10 pafta, 8 no'lu parselinde kayıtlı 15,450 m² arsa ve ve üzerinde bulunan fabrika binasının tahsisinin maliki Kımasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, gayrimenkul üzerindeki ipotek ve şhler aşağıda belirtilmektedir.

- T. Halk Bankası A.Ş. lehine 293 TL
- T. Halk Bankası A.Ş. lehine 11,603 TL
- D.S. ve İ.Y.B. lehine 13,573 TL
- Ege Bölgesi Sanayi Odası lehine

ii. derece ipotek
iii. derece ipotek
I. derece ipotek
Vefa hakkı (27 Aralık 1995 tarihinden itibaren 5 yıl müddetle)

b) Şirket adına tahsis edilmiş bulunan ancak Ege Bölgesi Sanayi Odası'nın maliki bulunduğu İzmir ili, Çiğli İlçesi, Büyükciftçi Mahallesi'nde kain tapunun 2142/ada, 10

AR
B.Z.
11 Aralık 1997

pafta, 4 nolu parselinde kayitli 15,450 m² arsa vasfili gayrimenkul üzerindeki ipotekler aşağıda belirtilmektedir:

- | | |
|---|--------------------|
| - T. Halk Bankası A.Ş. lehine 293 TL | II. derece ipotak |
| - T. Halk Bankası A.Ş. lehine 11,603 TL | III. derece ipotak |
| - D.Ş. ve İ.Y.B. lehine 13,573 TL | I. derece ipotak |

6. Kiralanan veya kiraya verilen gayrimenkullere ilişkin bilgiler :

Şirketin İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10038 Sokak No:7 adresinde depo olarak kullanılan 1,290 m² depoyun yıllık kirası 2,609 Milyon TL'dir.

7. Finansal kiralama yoluyla edinilen kıymetlere ilişkin bilgi :

Şirketin Halk Finansal Kiralama A.Ş.'den finansal kiralama yolu ile temin ettiği FOB DEM 57,000 tutarındaki makine teçhizat ile ilgili kiralama süresi 1998 yılında sona erecektir. Kira süresinin sonuna kadar ödenecek bakiye kiralama bedeli 300.000 TL olup, kiralama dönemi sonuna kadar satış alma bedeli ise 100.000 TL'dir.

8. Hammaddeler temin koşulları (yurtiçi, yurtdışı; satış alınan ülke, gümrük vergi oranı, hammadde satıcısının tekel konumu vs.) ve temin koşullarında olası değişiklikler :

Şirket, 1993 yılından itibaren CKD parçalarını Danimarka'dan temin ettiği endüstriyel soğutucu ve dondurucularını Derby A/S lisansı ile üretimini gerçekleştirmektedir. Bu süreç içinde sürekli olarak gerçekleştirilen yatırımlar sonucu, CKD parça alınırken dışa bağımlılık ve ithalat nedeniyle kur riskleri de minimum düzeyde indirilmiş olup, bu suretle oluşan maliyet avantajları, müşteri lehine değer yaratacak en uygun fiyatlandırma ile satışa dönüştürülmektedir.

Üretimde kullanılan diğer önemli hammaddeler ise; kompresör, kondenser, termostat, dryer, bakır boru, sac, alüminyum, tez boya, polici, İzosiyenat, gaz, cyclopentane vb.'dir. Belirtilen hammaddelerin önemli bir bölümü yurt içinde yerleşik üretici şirketlerden, bir bölümü de şirket tarafından ithal edilmekte ve/veya ithalâtçıdan temin edilmektedir. İthalatın tamamı Avrupa Birliği ülkelerden yapılmakta olup, gümrük vergisi ve fondak muafittir.

Hammaddelerde tekel konumunda üretici yoktur.

9. Satış koşulları ve son yılda satış politikasında meydana gelen değişiklikler, üretilen malın gümrük vergi oranları, ihracat yapılan ülkeler :

Son yıllarda satış politikasındaki temel hedef; kalite yönünden rekabet edebilir düzeydeki ürünlerin satışını gerçekleştirmek olduğu gibi, müşteri tercihleri ve talepleri paralelinde sürekli olarak ürün portföyünü geliştirmek ve çeşillendirmektir. En geniş tüketici kitleleri ile iletişim kurmak suretiyle, iç ve dış pazarın her kesiminde ürünlerin tanıtımı yapılmaktadır. Ürünler, yurt içi piyasalarda "Şenocak" ve "Şenocak-Derby" yurt dışı piyasalarda ise "Sheno" markaları ile satışa sunulmaktadır.

Üretilen ürünlerin % 75 oranındaki bölümü yurt içi ve yurt dışında yerleşik mağazalar, bira, dondurma ve dondurulmuş gıda üreticisi fabrikalara toptan satışlar olarak, % 25 oranındaki bölümü ise faal bir dağıtım sistemi içerisinde 350'den fazla satış noktasında perakende olarak satışa sunulmaktadır.

Türkiye genelinde satış gerçekleştirilen ürünler için; yaygın bir yetkili servis ağı ile, etkin bir biçimde satış sonrası destek sağlanmaktadır. Türkiye genelinde 162 servis noktasında gerçekleştirilen hizmetlerin koordinasyonu da, şirketler grubumuzun sorumluluğundadır.

Şirketin "Sheno" markalı endüstriyel soğutucu ve dondurucu ürünleri; Romanya, Bulgaristan, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Azerbaycan, Türkmenistan, Kazakistan, Özbekistan, Gürcistan, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Doğu ve Kuzey Afrika Ülkelerine ihraç edilmektedir.

10. Patent, lisans, sınai - ticari veya mülki haklar, ilişkin özel bilgi :

a) Tescilli Markalar :

- (1) Şirketin üretimini gerçekleştirdiği tüm ürünler ile ilgili haklarının korunması için Sınai Mülkiyet Dairesi Başkanlığı'na tescilli 6 adet "Marka Tescil Belgesi" bulunmaktadır.

(Handwritten signatures and stamps)



(2) Danimarka'da yerleşik Derby A/S adına Türk Patent Enstitüsü Başkanlığı'na tescilli bulunan "Derby" markasının Türkiye'de kullanım hakkı, 1987 yılına kadar, Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait bulunmaktadır. *Parafanın karton- gi'lerinden itibaren itibaren bir talep gelinceye kadar süre 5 yıl önceki gibi olacaktır.*

- (1) Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Danimarka'da yerleşik Derby A/S arasında; soğutucu ve dondurucuları CKD üretimi konusunda know-how ve teknik bilgilerin aktarılması, üretim sistemlerinin seçimi ve işletmeye alınması vb. teknik konularda danışmanlık hizmetlerini kapsayan bir "Teknik Yardım Anlaşması" bulunmaktadır. Bahse konu anlaşma 2002 yılına kadar geçerli olup, Hazine Müsteşarlığı'nca onaylanmıştır.

CKD üretimi yapılacak ürün modellerinin üretimi konusunda alınacak know-how ve teknik bilgiler ile ilgili olarak, beher model için DKK 100.000 tutarında lump-sum ödemesi yapılacaktır. Ayrıca; her yıl gerçekleşen net satışlar üzerinden US\$ 4.000.000'a kadar olan tutarlar için %2 ve US\$ 4.000.000'ın üzerindeki tutarlar için %1.25 oranında royalty ödemesi yapılmaktadır. Royalty ödemeleri gerçekleşen net-peşin satış tutarları üzerinden fatura mukabilinde üç ayda bir ödenmektedir.

- (2) Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Danimarka'da yerleşik Derby A/S arasında ve Tommy Lauridsen arasında; CFC'den arındırılmış soğutucu ve dondurucuların üretimini ile ilgili model geliştirme ve üretim sistemlerinin seçimi ve işletmeye alınması konularında danışmanlık vb. hizmetleri kapsayan "Teknik Yardım Anlaşmaları" bulunmaktadır. Bahse konu her iki anlaşma 1997 yılı sonuna kadar geçerli olup, Hazine Müsteşarlığı'nca onaylanmıştır.

Derby A/S ile imzalanan anlaşma kapsamındaki hizmetlerin bedeli toplam olarak US\$ 30.000 ve Tommy Lauridsen ile imzalanan anlaşma kapsamındaki hizmetleri bedeli ise toplam olarak US\$ 12.000 tutarıdadır.

c) Mali Anlaşmalar :

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin T.C. uyruklu pay sahipleri ile Danimarka'da yerleşik The Industrialization Fund for Developing Countries (IFU)⁽¹⁾ ve Derby A/S⁽²⁾ arasında, Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin büyüme, gelişme ve modernizasyonuna yönelik 01/07/1992 tarihinde imzalanan bir "Joint Venture" anlaşması bulunmaktadır. Bahse konu anlaşma kapsamında, Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin T.C. uyruklu pay sahipleri şirketin gelişimi yolunda önemli bir adım atarak, 1993 yılında sahip oldukları paylarının % 25'ini bu kuruluşlara devrederek, şirkete önemli bir finansal güç sağlamışlardır. Bu ortaklık uyum içinde ve başarı ile sürdürülmektedir.

Anılan anlaşma ile; Klimasan'ın T.C. uyruklu pay sahipleri ile Derby A/S ve IFU arasında, Klimasan'ın İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde yeni bir tesis kurmasına ve bu sayede gelişmiş ürünlerin üretimi için yeni teknolojilerin kullanımına ve özelleştirme kademesi olarak artış göstererek yapılacak ihracatlara zemin hazırlanması ve Klimasan'ın üretim, satış ve yönetim fonksiyonlarını modernize etmek ve bu projeyi finanse etmek için gerçekleştirilen ortaklıkta, tarafları ve şirket tüzel kişiliğinin yükümlülükleri düzenlenmektedir.

(1) IFU, Danimarka'nın kuruluşu ve işleri ile ilgili gelişmekte olan ülkelerin yatırım desteklenmesi yoluyla bu ülkelere teknik ve mali destek sağlaması amacıyla kurulan Danimarka hükümeti tarafından finans edilen ve Parlamento tarafından kurulmuş bir kurumdur. Kuruluşundan itibaren 1993 yılına kadar Dünyada 65'ten fazla 293 proje için kredi ve / veya sermaye katkıları sağlanmıştır. Beşiten işletmeye 11 adetleri Türkiye'de bulunmaktadır.

(2) Derby A/S, Danimarka ve Danimarka dışında kendi faaliyet gösteren, Klima ve Soğutma Soğutucu ve Dondurucu CKD üretimi tesisleri kurulması konusunda geniş deneyim olan, Danimarka'da yerleşik soğutucu ve dondurucu üreticisidir.

d) Sınal - Ticari Anlaşmalar :

Şirketin mal satışı ve mal toparak ettiği müşterileri ve tedarikçileri ile dışarıdan ticari faaliyetler gereği yapılan anlaşmaları mevcuttur. Ayrıca; Şirketin "Dayanıklı Tüketim Malları"na Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ile "Satış ve Dağıtım Anlaşması", Akser

AK *OL* *BY* *22* *BB* *SMK*

Soğutma Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ile "Satış Sonrası Servis Hizmetleri Anlaşması", Şenocak Holding Anonim Şirketi ve Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ile "Müteahhüllük / Taahhütlük Anlaşmaları" bulunmaktadır.

11. Varsa, son 3 yıldaki yeni ürünler ve üretim sürecine ilişkin araştırma geliştirme politikası :

Şirket "müşteri güvenini" sağlamayı hedefleyen hizmet anlayışı paralelinde toplam kalite yönetimi felsefesini benimsemiştir. Bu bağlamda; araştırma ve geliştirme, ürün ve hizmet kalitesini yükseltmeye yönelik faaliyetler kesintisiz olarak sürdürülmektedir. Ürün gamına her yıl yeni ürünler ilave edilmektedir. Şirketin araştırma ve geliştirme laboratuvarlarında tasarlanan, uluslararası müşterilerin taleplerine ve standartlarına uygun olarak geliştirilen yüksek kaliteli ürünler, uluslararası müşterilerin kalite kontrol birimleri tarafından da onaylanmıştır.

12. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler ile sendikal faaliyet ve toplu sözleşmeye ilişkin bilgi :

Yoktur.

13. Ortaklığın önemli uyuşmazlıkları :

Ortaklığın; ortaklarla, personelle, vergi idaresiyle, diğer resmi kurum ve kuruluşlarla, diğer gerçek ve tüzel kişilerle önemli uyuşmazlıkları bulunmamaktadır. Ancak; tüm ekonomik piyasalarda görülebilen üçüncü şahısların ödeme taahhütlerini ihlalleri nedeniyle, şirket tarafından açılmış bulunan bazı ticari alacak davaları ile şirket aleyhine açılmış iş davaları gibi aşağıda detayları verilen hukuki sorunlar bulunmaktadır. Bu uyuşmazlıklar aşağıda belirtilmektedir.

Alacaklı : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Borçlu : Alaska Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İcra Takibi : İzmir 14. İcra Müdürlüğü

Takip Konusu : 249,270 USD Alacak

Son Durum : Borçlu şirketle yapılan protokol uygulamaya geçirilemediğinden borçlu şirket ve şahıslar hakkında icra takibine devam edilmiştir. Borçlu şahısların evlerinde menkul haciz yapılmıştır. Ayrıca İstanbul, Beşyol, Sefaköy 18/1 pafta, 885 parsel sayılı gayrimenkule haciz konularak, satış talep edilmiştir. Satış işlemleri devam etmektedir.

Müşteki : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sanık : Coşkun Ateş, Yılmaz Ateş, Cüneyt Ateş, Zihni Ateş

Mahkemesi : İzmir 4. İcra Tetkik Mercii

Dava Konusu : Taahhüdü İhlal Ceza Davası

Son Durum : Mahkeme tarafından sanıklar hakkında aynı ay süre ile hafif hapis cezası verilmiştir.

Müşteki : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sanık : Cüneyt Ateş, Yılmaz Ateş

Mahkemesi : Bursa 3. Asliye Ceza – Şişli 9. Asliye Ceza Mahkemeleri

Dava Konusu : Karşılıksız çek keşide ederek 3167 sayılı kanuna muhalefet

Son Durum : Sanıklar hakkında gıyabi tutukluluk kararı verilmiş olup, adres tetkikatı hakkında yazının cevabı beklenmektedir.

Alacaklı : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Borçlu : Alaska Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İcra Takibi : İzmir 14. İcra Müdürlüğü

Takip Konusu : 299,675 USD Alacak

Alacaklı : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Borçlu : Alaska Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İcra Takibi : Küçükçekmece 1. İcra Müdürlüğü

Takip Konusu : 2,411,195,772 TL toplam bedelli Alacak

Alacaklı : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Borçlu : Eymak Makine ve Dış Ticaret Ltd. Şti.

İcra Takibi : İzmir 14. İcra Müdürlüğü

Takip Konusu : 637,000,000 TL Asıl Alacak

Müşteki : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sanık : Eymak Makine ve Dış Ticaret Ltd. Şti. Yetkilisi – Nurettin Yücel

Mahkemesi : İzmir 10. Asliye Ceza Mahkemesi

Dava Konusu : Karşılıksız çek keşide ederek 3167 sayılı kanuna muhalefet

AR O M 23  B.B.  



Davacı : Eymak Makine ve Dış Ticaret Ltd. Şti.
Davalı : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mahkemesi : İzmir 1. Asliye Ticaret Mahkemesi
Dava Konusu : Borçlu takibe konu olan 637,000,000 TL'sinin 137,000,000 TL'sini ödemiş olduğunu iddia ederek borçlu olmadığını tesbiti (menfi tesbit) ve fazla talep edilen miktar üzerinden % 40 kötüniyet tazminatı talepli dava açmıştır.

Davacı : Sosyal Sigortalar Kurumu Genel Müdürlüğü
Davalı : Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Dava Konusu : Rücuen Tazminat
Dava Miktar : 477,014,864 TL

14. Ortaklığın yapılmakta olan yatırımlarının niteliği ile yararlanmakta olduğu teşvikler ve koşulları hakkında bilgi :

Gerçekleştirilmesi öngörülen yatırımlar ile ilgili olarak yapılan başvurular sonucunda, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı, Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından, şirket adına düzenlenen İzin ve Teşvik Belgelerinin detayları aşağıda belirtilmektedir.

Belge Tarih-No	Yatırım Cinsi	Yatırımın Sektörü-Konusu	Kapasite	Süresi	Teşvik Tedbirleri	Döviz Tahsilatı	Sabit Yatırım (Milyon TL)	Gerçekleşme Durumu
11.05.1995-2153	Modernizasyon Yatırımı	İmalat - Elektrik Makinaları Buzdolabı - Özel Önem Taşınan Sektör	İlave Kapasite Yoktur	17.07.1995 30.06.1997	Yatırım İndirimi:%100 Gümrük Muafiyeti:%100 KDV Desteği:KDV+%10 VRH İstisnası	FOB US\$ 387,200	Öngörülen: 68,141	Yatırım devam etmektedir.
24.10.1996-2479	Modernizasyon Yatırımı	İmalat - Elektrik Makinaları Buzdolabı - Özel Önem Taşınan Sektör	75,000 adet / yıl	15.09.1996 31.12.1997	Yatırım İndirimi:%100 Gümrük Muafiyeti:%100	FOB US\$ 261,667	Öngörülen: 28,400	Yatırım devam etmektedir.

VIII. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

1. Grubun ana faaliyet konusu ve ortaklığın grup içindeki yeri :

Mepa Şenocak Metal Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanı ile ticari faaliyetini sürdüren kuruluş, 1996 yılında hukuki, mali ve ticari yapısını yeniden organize ederek, Şenocak Holding Anonim Şirketi'ne dönüşmüştür.

Tescilli sermayesi 120,000,000,000 TL olan Şenocak Holding Anonim Şirketi'nin iştirakleri;

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi,
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi,
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi,
Şenocak Marmara Soğutma Sanayi Ticaret ve Pazarlama Anonim Şirketi

olup, iştirakleri toplamı 106,848,706,978 TL'dir.

Grubun sınıai ve ticari faaliyet gösteren iştiraki, endüstriyel soğutucular ve dondurucuların üretimi ve satışını gerçekleştiren ve yabancı ortaklı şirket statüsünde bulunan Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi, soğutma endüstrisinde kullanılan hammadde, malzeme ve emtea ile ilgili temsilcilik faaliyetleri ile bu malzemelerin ithalat ve yurt içi satışlarını, ayrıca endüstriyel soğutucu ve dondurucuların satış sonrası servis hizmetlerini gerçekleştirmektedir. Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ile Şenocak Marmara Soğutma Sanayi Ticaret ve Pazarlama Anonim Şirketi ise; her türlü dayanıklı tüketim malları ile endüstriyel soğutucu ve dondurucuların satışını gerçekleştirmektedir.

Klimasan'ın üretimini gerçekleştirdiği ürünlerde kullanılan bir kısım hammadde ve malzemeler Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nden temin edilmektedir. Ayrıca Klimasan'ın ürettiği ürünlerin satış sonrası servis hizmetleri de Akser tarafından gerçekleştirilmektedir.

Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi; sayılı (350) sayılı Bakanlık kararı ile Klimasan'ın ürün gamında yer alan ürünlerin perakende satışını gerçekleştirmektedir.

AD B.B. 24



Şenocak Holding Anonim Şirketi ile Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi, müteahhlik/taahhüt hizmetlerini taahhüt etmektedir.

2. Grup içi ortaklıklarla ticari / ticari olmayan borç-alacak ilişkisi :

Grup içi ortaklıklar ile borç-alacak ilişkisinin tamamı ticari işlemler ile ilgili olup, 31/12/1996 itibarıyla borç-alacak tutarları aşağıda belirtilmektedir.

	<u>Alacaklar</u> <u>Milyon TL</u>	<u>Borçlar</u> <u>Milyon TL</u>
Alıcılar / Satıcılar		
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	578	15,447
Derby A/Ş	163	23,962
Şenocak Mamurları Soğutma Sanayi Ticaret ve Pazarlama A.Ş.	0	205
Şenocak Holding A.Ş.	0	69
Alacak Senetleri / Borç Senetleri		
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	120	28,337
Derby A/Ş	0	9,035
Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.	89,240	0
Verilen Sipariş Avansları		
Derby A/Ş	466	0
Diğer Ticari Borçlar		
Akser Soğutma Ticaret ve Sanayi A.Ş.	0	2,555
Şenocak Holding A.Ş.	0	2,059

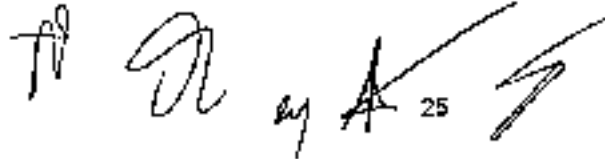
3. Son mali yılda Ortaklık taraflarından grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan danışmanlık, yönetim, vb. hizmet ücretlerinin toplamı tutarı :

Grup içi ortaklıklarla gerçekleştirilen ticari faaliyetler ve bu faaliyetlere ilişkin tutarlar aşağıda belirtilmektedir.

	<u>31.12.1996</u> <u>Tutar</u> <u>Milyon TL</u>	<u>31.03.1997</u> <u>Tutar</u> <u>Milyon TL</u>
Satışlar	205,602	12,145
Malzeme-Demirbaş ve Hizmet Alımları	395,779	235,543
Vade Farkı Oclıkları	27,803	255
İşçilik Giderleri	42,765	19,188
Teknik ve Diğer Hizmet Alımları	20,395	1,077
Komisyon Giderleri	3,724	0
Royalty Giderleri	12,935	10,572

Grup içi ortaklıklarla gerçekleştirilen ticari faaliyetlerin niteliği ve ödeme vadeleri aşağıda belirtilmektedir.

- Şirket üretimini gerçekleştirdiği ürünleri üretiminde kullanılan bir kısım CKD parçalarını Derby A/Ş'den temin etmektedir. Bu kapsamdaki ithalatlar 120 gün vadeli kabul kredili ödeme şekline göre gerçekleştirilmektedir.
- Soğutucu ve dondurucularda kullanılan kompresör, kondansör, bakır boru, dryer, termostat, fan motoru, gaz vb. malzemeler Akser A.Ş.'den temin edilmektedir. Ödeme süreleri, kompresörler için 45 gün, bakır borular için 60 gün, yukarıda belirtilen diğer malzemeler için için 30 gündür. Vadeyi aşan veya vadeden önce yapılan ödemeler için günün koşullarına uygun olarak faiz uygulanmaktadır.
- Şirketin üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin perakende satışı ile ilgili olarak; Şenocak Dayanıklı Tüketim Mamulleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ne yapılan satışların vade tarihi faturanın düzenlendiği ayın son günü olarak belirlenmiştir. Perakende satışlar nedeniyle vadeyi aşan veya vadeden önce yapılan ödemeler için günün koşullarına uygun olarak faiz uygulanmaktadır.
- Grup içi ortaklıklarda gerçekleştirilen diğer ticari faaliyetler ile ilgili ödeme vadeleri pasif veya en fazla 30 gün mecburidir.



B.Z. 

4. Ortaklık yöneticilerine, Ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin son durum itibarıyla tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler :
Yoktur.
5. Ortaklığın, grup içi diğer ortaklıkların yöneticilerine verdiği kredilerin son durum itibarıyla tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler :
Yoktur.
6. Herhangi bir grup üyesi ortaklığa özkaynak ve / veya yabancı kaynak transferine yönelik projeler hakkında özel bilgi :
Yoktur.
7. Ortaklığın son üç yılda diğer grup ortaklarıyla yaptığı, işbirlik hissesi ve / veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi :
Yoktur.

IX. **DİĞER HUSUSLAR**
- *Şirketin Anon Sözleşmesi, izbu izahnamenin ekinde sunulmaktadır.*

- Aşağıdaki belgeler İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10004 Sokak No : B 35820, Çiğli / İZMİR adresindeki şirket merkezi ve diğer başvuru yerlerinde tasamuf sekliyle incelemlerine açık tutulmaktadır :

1. Esas sözleşme
2. İzahnamede yer alan bölümlerin dayanağını oluşturan, uzmanlarca hazırlanmış her türlü rapor, (faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, ihraç öncesi hazırlanan raporlar) mali tablolar, değerlendirme ve görüşler.

İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahnamede yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamenin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Yetkili İmzalar

KLİMASAN
KLİMA SAN. VE TİC. A.Ş.
Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
10004 Sokak No : B 35820 Çiğli / İZMİR
Tic Sicil No : 72213 Kurum Sicil No : 122244
Mersis : 35800007221300000000000000000000
Tic Sicil Tahvil V.C. 2014/200/TC-1

ALFA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
(Aracı Kurum - Konsorsiyum Lideri)

Yetkili İmzalar

[Signature]
ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11 AGUSTOS 2017



B.B.

[Handwritten initials]

DEMİR YATIRIM A.Ş.
(Konsorsiyum Üyesi)

Yetkili İmzalar


DEMİR YATIRIM
ANONİM ŞİRKETİ

ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(Konsorsiyum Üyesi)


ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
SERMAYESİ : 300.000.000,00 TL
Yetkili İmzalar

Bu izahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 31/12/1996 ve 31/03/1997 tarihli bilançoların ve bu tarihlerde sona eren sırasıyla yıla ve üç aylık döneme ilişkin gelir tablolarının kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna / raporlarına uygunluğunu onaylarız.

A.A. AKTİF ANALİZ SERBEST MUHASEBECİLİK
MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ
Member of Andersen Worldwide

Yetkili İmzalar


A.A.
AKTİF ANALİZ
SERBEST MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MEMBER OF ANDERSEN WORLDWIDE







KLİMASAN

KLİMA SAN. VE TİC. A.Ş.

Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
10004 Sok. No: 6 35620 Büyük Çiftlik-İzmir
Tel: (0232) 376 72 23 Fax: (0232) 376 71 85



ALFA

MENKUL DEĞERLER

Alfa Menkul Değerler A.Ş.
Akmerkez E3 Kulesi Kat: 4 Maspaşya Cad. Ulaş 80600 Etiler-İstanbul
Tel: (0212) 282 16 00 - 282 20 50 Faks: (0212) 282 17 28
İzmir Şb. Akdeniz Cad. Reyhan No:1 Kat:2 35210 Alsancak-İzmir
Tel: (0232) 445 69 00 Fax: (0232) 445 69 01