

**İŞBU DUYURU METNİ HENÜZ KURULCA ONAYLANMAMIŞTIR**

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
DUYURU METNİDİR**

Bu duyuru metni Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ...../...../2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 8.562.587 TL'den 11.559.492,45 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 2.996.905,45 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin duyuru metnidir.

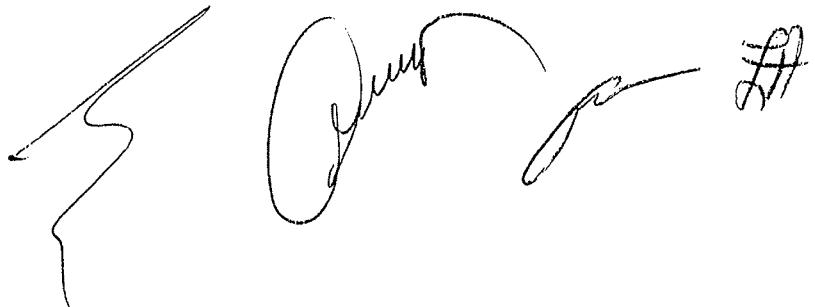
Ortaklığımız Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 6'ncı maddesinin üçüncü fıkrası ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ...../...../2015 tarih ve ..... sayılı kararı uyarınca işbu halka arz için izahname düzenleme yükümlülüğünden muaftır.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu duyuru metni ortaklığımızın [www.serve.com.tr](http://www.serve.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 32'nci maddesi uyarınca Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen sair kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde yer alan veya bu belgelere dayanak olmak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



## İÇİNDEKİLER

|   |    |
|---|----|
| I. KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....                                   | 2  |
| 1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                         | 2  |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ .....  | 3  |
| 3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....  | 5  |
| 4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER.....                                      | 8  |
| 5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER..... | 8  |
| 6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....             | 10 |
| 7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....   | 13 |
| 8. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....                             | 21 |
| 9. EKLER .....  | 24 |

## KISALTMA VE TANIMLAR:

| <u>Tanım</u>                                 | <u>Kısaltma</u>             |
|--|-----------------------------|
| SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.       | Şirket, Ortaklık, İhraççı   |
| BORSA İSTANBUL A.Ş.                          | Borsa İstanbul, Borsa, BİAŞ |
| KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU                  | KAP                         |
| KURUŞ  | Kr                          |
| MERKEZİ KAYIT KURULUŞU A.Ş.                  | MKK                         |
| SERMAYE PİYASASI KANUNU                      | SPKn                        |
| SERMAYE PİYASASI KURULU                      | SPK, Kurul                  |
| 6102 sayılı TÜRK TİCARET KANUNU              | TTK                         |
| TÜRKİYE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI      | TFRS                        |
| TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI                | TMS                         |
| TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ              | TTSG                        |
| ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI | UFRS                        |
| ULUSLARARASI MUHASEBE STANDARTLARI           | UMS                         |
| VERGİ USUL KANUNU                            | VUK                         |
| GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.           | ARACI KURUM                 |



1

## I. KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

### 1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

|  |   |                               |
|--|---|-------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE<br/>TİCARET A.Ş.</b><br><b>SERVE</b><br>KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET<br>ANONİM ŞİRKETİ<br>Beşiktaş V.D. 764 005 3500<br>Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.-TL<br>Çıkarılmış Sermayesi: 8.562.587.-TL |   | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <b>Sayın ENGÜR<br/>Mali İşler<br/>Koordinatörü<br/>07/09/2015</b>  | <b>Cemalettin DOĞAN<br/>Yönetim Kurulu<br/>Başkanı<br/>07/09/2015</b> | <b>DUYURU METNİNİN TAMAMI</b> |

|   |   |                               |
|---|---|-------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>GEDİK YATIRIM MENKUL<br/>DEĞERLER A.Ş.</b><br><b>Gedikyatırım</b><br>Menkul Değerler A.Ş. |   | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <b>Zafer H. AKSOY<br/>Kurumsal<br/>Finansman Müdürü<br/>07/09/2015</b>  | <b>T. Metin AYIŞIK<br/>Genel Müdür<br/>07/09/2015</b> | <b>DUYURU METNİNİN TAMAMI</b> |

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.-TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 8.562.587.-TL

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

### 2.1. İhraççı ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Aanonim Şirketi esas faaliyet konusu olan kırtasiyecilik alanında şu anda faaliyette bulunmamaktadır. Bu durumun devam etmesi yatırımcıların alacağı payları olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kırtasiyecilik alanında yeni mümessillikler almak için çalışmaktadır. Yeni mümemssillik anlaşması yapamaması yatırımcıların alacağı payları olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Esas Sözleşmesi'nde yer alan "Maksat Mevzuu" maddesine kırtasiye sektörü de dahil olmak üzere, eğitim, eğitim kurumları alanları, elektrik, elektronik, mekanik, enerji, inşaat ve taahhüt işleri alanları, gıda ve hayvancılık alanlarında da faaliyet göstermeyi planlamış ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurularını yapmıştır. Başvurunun olumsuz sonuçlanması durumunda yatırımcıların alacağı paylar olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçirememesi, Şirket'in faaliyetleri, faaliyetlerinin sonuçları gelirleri ve finansal durumu üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, yatırım fırsatlarını ve yeni iş kollarını doğru bir şekilde tespit edemeyebilir veya gerçekleştiremeyebilir ve benzeri muhtemel işlemlerde yer alsa bile, sözkonusu işlemleri başarılı bir şekilde uygulamaya koyamayabilir.

Afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını tehdit edebilir.

### 2.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Kırtasiyecilik sektörü önemli ölçüde ithalatçı olup, en önemli tedarikçi ülke Çin Halk Cumhuriyeti'dir. Çin menşeli ürünlerin kalitesiz ve sağlığa zararlı içeriğine rağmen çok uygun maliyetlerle ithal edilebilmesi, markalı ve kaliteli ürün tedarikçilerinin pazardaki büyümesini önemli ölçüde etkilemektedir. Özellikle Uzakdoğu ülkelerinden ithal edilen ürünlerin sağlığa zararlı olup olmadığının tespitine ilişkin test sonuçlarının olumsuz çıkması durumunda ürünlerin imha edilmesi riski vardır.

Ayrıca bu ürünlerin ithalatçıları, kur riskini problem olarak görmemekte ve düşük maliyetleri nedeniyle de uzun vadeli satışlarla piyasayı etkileyebilmektedir.

Tüketici eğilimlerinin değişmesinden kaynaklanabilecek sektörel risk vardır. İthalat mevzuatında yapılacak değişikliklerin sektörü etkileme riski vardır.

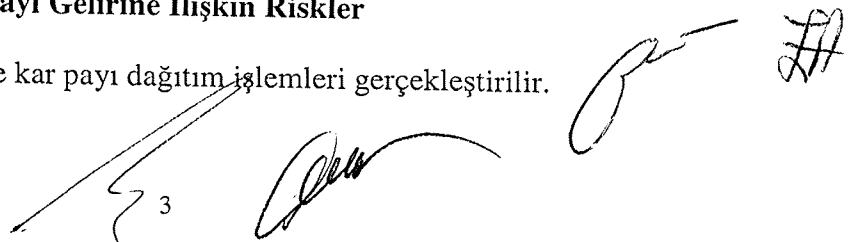
### 2.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay senedi yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri, diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri, Şirketin karını nakden dağıtması veya kar payının sermayeye ilavesi nedeniyle ihraç edilen payların elde edilmesi yoluyla elde edilir. Sermaye kazancı ise yatırımcıların payları elinde tuttuğu süre boyunca paylarda oluşan değer artışından kaynaklanan gelirdir.

#### 2.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

3



Şirket'in zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Öte yandan kar oluşsa bile Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibarıyla 6.462.214,53 TL (Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre mahsup edilebilecek tutar) geçmiş yıllar zararı bulunduğundan bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımını yapmayacaktır. Şirket'in kar dağıtımını yapabilmesi için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca sermaye piyasası mevzuatı uyarınca payları Borsa'da işlem gören şirketlerin dönem karı oluşsa bile bu karı dağıtma zorunluluğu yoktur. Bu nedenle dağıtılabilecek kar oluşsa bile, Şirket genel kurulunda ortaklar kar dağıtmama kararı verebilir. Bu durumda ortakların kar payı almama riski vardır.

### 2.1.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya piyasa 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.

### 2.4. Diğer Riskler

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski, faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

#### Kredi Riski:

Kredi riski, tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir.

Şirket 30.06.2015 itibarıyla 41.691 TL ilişkili olmayan taraflardan ticari alacak, 7.196 TL ilişkili olmayan taraflardan diğer alacak olmak üzere toplam 48.887 TL kredi riskine maruz bulunmaktadır.

#### Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla likidite riskine maruz kalmamıştır.

Şirket'in 30.06.2015 itibarıyla dönen varlıkları sırasıyla 1.458.198 TL dir. Yine 30.06.2015 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri 176,620 TL olup, dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin sırasıyla 8,3 katıdır. Şirket'in likiditesi ve kısa vadeli borç ödeme gücü oldukça iyi durumda olup, likidite riski bulunmamaktadır.

#### Piyasa Riski:

Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

#### Kur Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30.06.2015 itibarıyla 84.709 TL karşılığı net yabancı para yükümlülüğü bulunmaktadır. 30.06.2015 itibarıyla yabancı para pozisyonu nedeniyle Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısında

yüzde 10 değer kaybetmesi durumunda 8.471 TL zarar, Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda 8.471 TL kar ortaya çıkabilecektir.

#### **Faiz Riski:**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in 30.06.2015 tarihi itibarıyla faize duyarlı varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından faiz riski bulunmamaktadır.

#### **Sermaye Riski:**

Şirket sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in Toplam borçları 30.06.2015 tarihi itibarıyla sırasıyla 226.917 TL'dir. Yine 30.06.2015 tarihleri itibarıyla Net borcu (-)1.148.500 TL'dir. (Kısa Vadeli Yükümlülükler+Uzun Vadeli Yükümlülükler-Nakit ve Nakit Benzerleri)

Özsermayesi ise 30.06.2015 tarihleri itibarıyla sırasıyla 3.003.038 TL'dir. Borç/Özsermaye oranı 30.06.2015 tarihleri itibarıyla sırasıyla %7.6'dır. Oldukça düşük seviyelerdeki Borç/Özsermaye Oranları Şirket'in sermaye riskinin olmadığını göstermektedir.

### **3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

#### **3.1. Tanıtıcı Bilgiler**

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>Ticaret Unvanı</b>                               | : | Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.  |
| <b>Merkez Adresi</b>                                | : | Abbasğa Mah. Jandarma Mektebi Sok. 16/A Yıldız Beşiktaş İstanbul  |
| <b>Bağı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>       | : | İstanbul Ticaret Sicili   |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>                       | : | 346064 / 293646   |
| <b>Ticaret Siciline Tescil Tarihi</b>               | : | 26.04.1996  |
| <b>Sürelili Olarak Kuruldu İse Süresi</b>           | : | Süresiz   |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>                    | : | T.C. Kanunları  |
| <b>Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu</b> | : | Her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı, dahili ticareti ve pazarlanması (Esas sözleşmede yazılı hususlar). |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b>                   | : | Tel : 0 212 258 34 64<br>Faks : 0 212 258 17 87   |
| <b>İnternet Adresi</b>                              | : | www.serve.com.tr  |

### 3.2. İhraçının Tarihçesi ve Gelişimi ile Personel Sayısı Hakkında Bilgi:

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. 26.04.1996 tarihinde kırtasiye sektöründe her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı, dahili ticareti ve pazarlama faaliyeti göstermek amacıyla kurulmuştur.

Şirket'in 70.000 TL olan sermayesinin 07.08.1998 tarihinde 240.000 TL'sine arttırması sırasında 60.000 TL'si halka arz edilmiş olup, borsada işlem görmeye başlamıştır.

Sektör dahilinde uluslararası tanınmış Tombow, Max, Regulus, Falcon, Staedtler ve Serve ürünlerin ithal ve imalatı ile iştigal etmiş, ilgili markaların distribütörlüğünü yapmıştır.

Bu ürünler ile ilgili detaylı bilgi aşağıdadır:

**Tombow:** Yazı gereçleri, kalem silgi ve min grubu ürünlere sahip Tombow Pencil Co. Ltd. şirketi ile 26.04. 1996-31.10.2011 tarihleri arasında distribütörlük anlaşması yapılmıştır. Tombow Pencil Co. Ltd. Şirketi A grubu hisse sahibi Mayir Saranga'nın şirketimiz yönetiminden ayrılması nedeniyle distribütörlük anlaşmasını fesih etmiştir.

**Max:** Zimba Makinaları Delgeç ve zimba telleri ürünlere sahip Max Co. Ltd. ile 26.04. 1996-30.06.2013 tarihleri arasında distribütörlük anlaşması yapılmıştır. A grubu hisse sahibi Numan Lir'in Cemalettin Doğan'a yaptığı hisse devri ve şirketimiz yönetiminden ayrılması nedeniyle fesih etmiştir.

**Regulus:** 26.04. 1996-31.12.2012 tarihleri arasında Regulus markalı Proje bantları ithal edilmiştir. Pazar payı düşük olduğundan dolayı ithalatından vazgeçilmiştir.

**Falcon:** 26.04. 1996-31.12.2012 tarihleri arasında Falcon markalı Ofis donanımları için Ekipman temizleyici ithal edilmiştir. Pazar payı düşük olduğundan dolayı ithalatından vazgeçilmiştir.

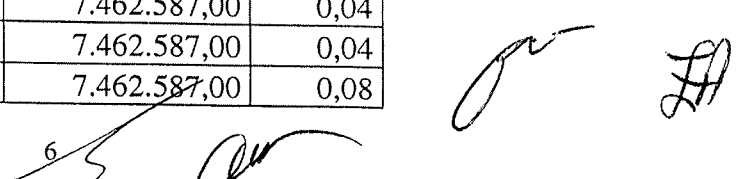
**Staedtler:** Yazı gereçleri, kalem, ergonomik serisi ve oya kalemleri ürünlerine sahip Staedtler Mars GMBH & CO şirketi ile 26.04. 1996-24.09.2009 tarihleri arasında distribütörlük anlaşması yapılmıştır. Tombow ürünleri ile rekabet ettiği düşüncesiyle tek taraflı fesih etmiştir.

**Serve:** Serve markası altında Ayraçlar, Organizasyon ürünleri ve sunum dosyaları üretimi yapılmıştır. 12.06.2013 tarihinde Mayir Saranga ve Numan Lir'in A grubu hisselerini satması sonucunda 28.06.2013 tarihinde Yönetim değişikliğine gidilmiştir. Yeni yönetim kurulu 22.07.2013 ve 24.07.2013 tarihinde Kırtasiye sektöründeki faaliyetlerin sonlandırılarak faaliyet konusunun değiştirilmesi kararı almıştır. Cemalettin Doğan'ın % 80'ine sahip olduğu Çağla Grup Elektrik İnşaat ve San. AŞ ile birleşme çalışmaları başlatılmıştır. Üretim faaliyetlerine son vermiş olup stokları ve ekipmanları ve satışını yapmak için çalışmalara başlamıştır.

Şirket'in yönetimde aday gösterme imtiyazına sahip (A grubu imtiyazların içeriği 7.2. maddede açıklanmıştır) A grubu pay sahiplerinden Numan Lir ve Mayir Saranga, 12.06.2013 tarihinde imtiyazlı hisselerini Cemalettin Doğan'a satmışlardır. Satılan hisselerin detayları aşağıdaki gibidir.

| Adı Soyadı    | Grubu | Hisse Tutarı (TL) | Ödenmiş Sermaye | Oranı |
|---------------|-------|-------------------|-----------------|-------|
| Mayir Saranga | A     | 291.188,52        | 7.462.587,00    | 0,04  |
| Numan Lir     | A     | 291.188,52        | 7.462.587,00    | 0,04  |
| TOPLAM        |       | 582.377,04        | 7.462.587,00    | 0,08  |

6



Cemalettin Doğan'ın yönetimi devraldıktan sonra kırtasiye sektöründeki faaliyetlerin sonlandırılarak faaliyet konusunun değiştirilmesi kararı alınmıştır. Cemalettin Doğan'ın % 80'ine sahip olduğu Çağla Grup Elektrik İnşaat ve San. AŞ ile birleşme çalışmalarına başlamak üzere 24.07.2013 tarihinde karar almıştır.

Bu doğrultuda birleşme çalışmalarına başlayan, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2013 tarihinde Serve markası, makine teçhizat ve stoklarını Kemberburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.'ye devretmiştir.

Birleşme çalışmaları doğrultusunda hazırlanacak değerlendirme raporu ve bağımsız denetim raporları 30.09.2013 tarihli mali tablolar esas alınarak hazırlanması nedeniyle raporlar 28.12.2013 tarihine kadar hazırlanamamıştır.

Bu dönemde yayınlanan 28.12.2013 tarihli 28865 sayılı resmi gazetede yayınlanan II. 23.2 Birleşme Bölünme Tebliği'nin 12. maddesinin 4. bendi (Devralma şeklinde birleşme işlemlerinde payları borsada işlem gören halka açık ortaklığın sermayesinin % 100'den fazla artması ile sonuçlandırılacak şekilde) ile getirilen sınırlama nedeniyle birleşmeden vazgeçilmiştir.

Birleşme işleminden vazgeçilmesinden sonra, Şirket 30.06.2015 tarihli 16 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla Ana Sözleşmesi'nde yapmayı planladığı "Maksat Mevzuu" değişikliği ile kırtasiye sektörü de dahil olmak üzere, eğitim, eğitim kurumları alanları, elektrik, elektronik, mekanik, enerji, inşaat ve taahhüt işleri alanları ve gıda ve hayvancılık alanlarında da faaliyet göstermeyi planlamış ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurularını yapmıştır. SPK'dan konuyla ilgili onay beklenmektedir.

### Personel Sayısı Hakkında Bilgi:

|                         | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Mali İşler Direktörü    | 1          | 1          | 1          | 1          |
| Üretim Müdürü           |            |            |            | 1          |
| Satış Pazarlama         |            |            |            | 2          |
| Muhasebe Elemanı        | 1          | 1          | 1          | 3          |
| Yönetim Kurulu Asistanı | 1          | 1          |            | 1          |
| Santral Elemanı         | 1          | 1          | 1          | 1          |
| Üretim Personeli        |            |            |            | 6          |
| Diğer                   | 1          | 1          | 1          | 1          |
| <b>Toplam</b>           | <b>5</b>   | <b>5</b>   | <b>4</b>   | <b>16</b>  |

### 3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler:

Güncel Esas Sözleşme şirket web sitesi [www.serve.com.tr](http://www.serve.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinde yer almaktadır.

### 3.4. Yatırım ve Faaliyetler Hakkında Bilgiler:

Şirket mevcut durumda Ana Sözleşmesi'ndeki ana faaliyet konusu olan kırtasiye sektöründeki mümessillikleri bıraktığından faaliyetlerini askıya almış ve yeni mümessillik alma görüşmeleri yapmaktadır. 30.06.2015 tarih ve 16 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla karar altına alınan Ana Sözleşmesi'nde yapmayı planladığı "maksat mevzuu" maddesindeki değişiklik ile kırtasiye sektörü de dahil olmak üzere aşağıdaki sektörlerde faaliyet göstermek amacıyla çalışmalara



başlamıştır. Şirket Ana Sözleşme'nin "maksat mevzuu" maddesinin değişikliği için SPK'na gerekli başvuru yapılmıştır.

- a) Eğitim, eğitim kurumları alanında, ilgili mevzuat çerçevesinde eğitim sektöründe her türlü faaliyette bulunmak, her türlü eğitim kurumu kurmak, kurulmuş eğitim kurumlarına iştirak etmek.
- b) Elektrik, elektronik, mekanik, enerji, inşaat ve taahhüt işleri alanında, yurtiçi ve yurt dışında her türlü elektrik, elektronik, mekanik, enerji ve inşaat taahhüt işlerinde faaliyet göstermek, danışmanlık hizmetleri vermek, her türlü elektrik, elektronik ve mekanik ürünlerin alım ve satımını, ithalat ve ihracatını, üretimini yapmak ve bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek ve yeni ortaklıklar kurmak.
- c) Gıda, hayvancılık alanında, her türlü gıda maddelerini almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak ve bunların internet ortamında pazarlanmasını sağlamak, her türlü hayvancılık işiyle uğraşmak, gıda ve hayvancılık için gerekli her türlü ekipman, makina, vasıta alım, satım ithalat ve ihracatı yapmak ve bu faaliyetlerde bulunan şirketlere iştirak etmek ve yeni ortaklık kurmak.

Bu kapsamda kırtasiye alanında, öncelikli olarak, Kemerburgaz Ofis ve Okul Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye devredilen "Serve", "Serve Toplam Ofis Kalitesi" ve "Serve Total Office Quality" markalarının belirli fasılları geri almak üzere Türk Patent Enstitüsü'ne başvuru yapılmıştır. Kırtasiye sektöründe, yeni mümessilikler edinme arayışları devam etmekte olup, diğer sektörler ile ilgili araştırma çalışmalarını da yürütmektedir.

#### 4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı : 19.300.000 TL

4.2. Çıkarılmış Sermayesi : 8.562.587 TL

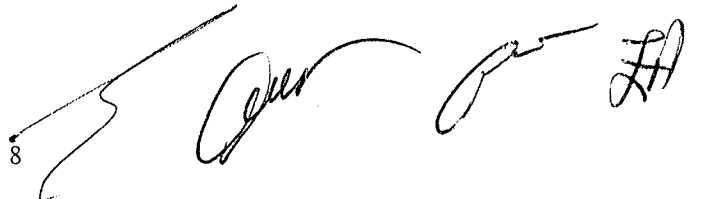
4.3. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı<br>Soyadı | Sermayedeki Payı<br>(TL) | Sermayedeki Payı<br>(%) |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Cemalettin DOĞAN (A Grubu)           | 582.377,04               | 6,80                    |
| Cemalettin DOĞAN (B Grubu)           | 1.560.611,00             | 18,23                   |
| Murat İLİK (B Grubu)                 | 453.598,00               | 5,30                    |
| Geri Alınmış Paylar (B Grubu)        | 509.281,00               | 5,95                    |
| Diğer (B Grubu)                      | 5.456.719,96             | 63,72                   |
| <b>Toplam</b>                        | <b>8.562.587,00</b>      | <b>100</b>              |

#### 5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

8



| Adı Soyadı       | Görevi                        | Mesleği                       | Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler | Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler  | Ortaklıktaki Sermaye Payı (%) | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|--|-------------------------------|---|
| Cemalettin DOĞAN | Yönetim Kurulu Başkanı        | Üst Düzey Yönetici            | Yönetim Kurulu Başkanı                     | Çağla Grup Elektrik İnşaat Sn. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı<br>Citelum Elektrik Aydınlatma San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>Özel Çağla Koşuyolu Eğitim Kurumları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>Çağla Traktör Hayvancılık Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>Çağla İstanbul Traktör Hayvancılık Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>SV Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı | 25,03                         | Bağımsız Üye Değil                          |
| Onur ŞENGÜL      | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Elektrik Elektronik Mühendisi | Yönetim Kurulu Başkan Vekili               | SV Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi<br>Citelum Elektrik Aydınlatma San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi  |                               | Bağımsız Üye Değil                          |
| Şahin ALBAYRAK   | Yönetim Kurulu Üyesi          | Üst Düzey Yönetici            | Yönetim Kurulu Üyesi                       |  |                               | Bağımsız Üye Değil                          |
| Fehmi AKIN       | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Üst Düzey Yönetici            | Yönetim Kurulu Üyesi                       | GTHC Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı   |                               | Bağımsız Üye                                |
| Taner MİRZA      | Bağımsız Yönetim              | Üst Düzey Yönetici            | Yönetim Kurulu                             | Ada Tersanecilik A.Ş. Yönetim  |                               | Bağımsız Üye                                |

2/1

|  |              |  |       |   |  |  |
|--|--------------|--|-------|---|--|--|
|  | Kurulu Üyesi |  | Üyesi | Kurulu Üyesi<br>İmrahor Enerji<br>A.Ş. Yönetim<br>Kurulu Başkanı<br>HDİ Sigorta A.Ş.<br>Yönetim Kurulu<br>Üyesi |  |  |
|--|--------------|--|-------|---|--|--|

5.2. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

**2012 yılı hesap dönemi finansal tabloları;**

|                              |   |   |
|------------------------------|---|---|
| Bağımsız Denetim Şirketi     | : | Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.   |
| Adres                        | : | Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul |
| Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi | : | Celal Pamukçu                                 |

**2013 yılı hesap dönemi finansal tabloları;**

|                              |   |   |
|------------------------------|---|---|
| Bağımsız Denetim Şirketi     | : | Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.   |
| Adres                        | : | Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul |
| Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi | : | Celal Pamukçu                                 |

**2014 yılı hesap dönemi finansal tabloları;**

|                              |   |   |
|------------------------------|---|---|
| Bağımsız Denetim Şirketi     | : | Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.   |
| Adres                        | : | Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul |
| Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi | : | Celal Pamukçu                                 |

**2015-06 hesap dönemi finansal tabloları;**

|                              |   |   |
|------------------------------|---|---|
| Bağımsız Denetim Şirketi     | : | Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.   |
| Adres                        | : | Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul |
| Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi | : | Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.   |

**6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI**

İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

| (TL)                   | 31.12.2012                 | 31.12.2013                 | 31.12.2014                 | 30.06.2015                         |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|
|                        | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş |
| <b>VARLIKLAR</b>       |                            |                            |                            |                                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b> | <b>5.440.599</b>           | <b>3.063.798</b>           | <b>1.961.558</b>           | <b>1.458.198</b>                   |
| Nakit ve Benzeri       | 109.736                    | 279.153                    | 19.633                     | 1.375.417                          |
| Ticari Alacaklar       | 3.922.429                  | 2.771.089                  | 11.677                     | 41.691                             |
| Stoklar                | 1.156.141                  |                            |                            |                                    |
| Diğer Alacaklar        |                            | 7.082                      | 1.908.418                  | 7.196                              |
| Diğer Ticari Alacaklar | 89.469                     |                            |                            |                                    |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 162.824                    | 6.474                      | 21.830                     | 33.894                             |
| <b>Duran Varlıklar</b> | <b>2.312.375</b>           | <b>1.548.467</b>           | <b>1.504.541</b>           | <b>1.771.757</b>                   |

|                                      |                   |                  |                  |                  |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Finansal Yatırımlar                  | 402.953           | 694.673          | 694.673          | 694.673          |
| Maddi Duran Varlıklar                | 1.868.053         | 839.870          | 805.384          | 1.075.115        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar        | 23.073            | 13.924           | 4.484            | 1.969            |
| Diğer Duran varlıklar                | 18.296            |                  |                  |                  |
| <b>Aktif Toplamı</b>                 | <b>7.752.974</b>  | <b>4.612.265</b> | <b>3.466.099</b> | <b>3.229.955</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                     |                   |                  |                  |                  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>     | <b>5.273.220</b>  | <b>1.022.974</b> | <b>144.527</b>   | <b>176.620</b>   |
| Finansal Borçlar                     | 3.919.157         | 459.351          |                  |                  |
| Ticari Borçlar                       | 960.969           | 125.007          | 112.896          | 143.936          |
| Diğer Ticari Borçlar                 |                   | 195.487          |                  | 10.207           |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler      | 393.094           | 243.129          | 31.631           | 22.477           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>     | <b>592.494</b>    | <b>98.446</b>    | <b>27.706</b>    | <b>50.297</b>    |
| Finansal Borçlar                     | 281.795           |                  |                  |                  |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler      | 310.699           | 98.446           | 27.706           | 20.297           |
| <b>Özkaynaklar</b>                   | <b>1.887.260</b>  | <b>3.490.845</b> | <b>3.293.866</b> | <b>3.003.038</b> |
| Ödenmiş Sermaye                      | 7.462.587         | 8.562.587        | 8.562.587        | 8.562.587        |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları          | 23.398            | 23.398           | 23.398           | 23.398           |
| Geri Alınmış Paylar                  |                   |                  |                  | -509.281         |
| Değer Artış Fonu                     | 916.299           | 485.375          | 552.645          | 812.499          |
| Kardan Ayrılan Yedekler              | 189.874           | 689.799          | 689.799          | 689.799          |
| Geçmiş Yıllar Karı/Zararları         | -5.650.639        | -6.750.611       | -6.270.314       | -6.534.563       |
| Dönem Karı/Zararı                    | -1.054.271        | 480.297          | -264.249         | -41.401          |
| Kontrol Gücü Olmayan paylar          | 12                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Pasif Toplamı</b>                 | <b>7.752.974</b>  | <b>4.612.265</b> | <b>3.466.099</b> | <b>3.229.955</b> |
| <b>GELİR TABLOSU</b>                 |                   |                  |                  |                  |
| <b>Satış Gelirleri</b>               | <b>2.761.395</b>  | <b>3.568.091</b> | <b>79.175</b>    | <b>51.537</b>    |
| Satış Maliyeti                       | -1.661.645        | -2.030.947       | -8.810           | -45.198          |
| Faaliyet Giderleri                   | -1.870.736        | -1.375.446       | -551.659         | -288.709         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   |                   | 757.095          | 318.948          | 267.301          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler   |                   | -393.144         | -75.664          | -27.380          |
| Yatırım Faaliyetinden Gelirler       |                   | 291.443          | 1.967            | 2.602            |
| Finansal Gelirler                    | 509.257           |                  |                  | -1.074           |
| Finansal Giderler                    | -770.732          | -334.060         | -19.583          |                  |
| Sürdürülen Faaliyetler Geliri/Gideri | -21.818           | -2.735           | -8.623           | -480             |
| <b>Dönem Karı/Zararı</b>             | <b>-1.054.279</b> | <b>480.297</b>   | <b>-264.249</b>  | <b>-41.401</b>   |

**Bilanço kalemlerindeki önemli değişiklikler;**

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki ticari alacaklardaki azalış, satış hasılatının azalmasından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre, 31.12.2013 dönemindeki stoklardaki azalış kırtasiye sektöründen çıkmamız nedeninden kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki maddi duran varlıklardaki azalış 2 adet daire satışı ve makine teçhizat satışından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki finanssal yatırımlar Ofma A.Ş.'ye sermaye artırımına iştirak etmemizden kaynaklanmaktadır.

31.12.2014 dönemine göre 30.06.2015 dönemi maddi duran varlıklardaki artış, aktifimize kayıtlı idari binamıza yaptırılan değerlendirme raporu sonucu kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki finanssal borçlardaki azalma, stoklar, makine teçhizatlar ve 2 adet daire satışından gelen tahsilatlarından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2014 dönemindeki finanssal borçlardaki azalma, ticari alacaklardan yapılan tahsilatlardan kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki ticari borçlardaki azalma, stok satın alma işlemlerinin azalmasından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki artış, 1.100.000 TL bedelli sermaye artırımından kaynaklanmaktadır.

### **Gelir tablosundaki önemli değişiklikler;**

2013 yılında tüm stokların satılması nedeniyle, 31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 döneminde satış gelirinde artış gerçekleşmiştir.

Ticari faaliyetin olmaması nedeniyle 31.12.2014 dönemine göre 30.06.2015 döneminde satış gelirlerinde azalış gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2015, 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına [www.serve.com.tr](http://www.serve.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinden erişilebilmektedir. Söz konusu finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 07.08.2015, 05.03.2015, 10.03.2014, 27.03.2013 tarihlerinde KAP'ta ilan edilmiştir.

- 2012 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS, UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. **Şartlı Görüş:** "Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını oluşturan Tombow markalı ürünlere ilişkin distribütörlük sözleşmesi Tombow Pencil Co. Ltd. tarafından 15 Temmuz 2011 tarihi itibariyle fesh edilmiş olup sözleşmenin süresinin 31 Ekim 2011 tarihi itibariyle dolacağı bildirilmiştir. Şirket faaliyetlerinin devamlılığı, büyük ölçüde söz konusu belirsizliğe ilişkin alınacak tedbirlerin ve hareket planının sonuçlarına dayalı bulunmaktadır."
- 2013 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri:II, 14.1. No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") çerçevesinde TMS, UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. Şartlı görüş aşağıdaki gibidir: Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket'in kırtasiyecilik faaliyetlerine ilişkin distribütörlük sözleşmeleri feshedilmiş olup, bozulmakta olan mali yapının, ileride Şirket'in kendi imkânları ile düzeltilemeyeceği ve telafisi zor durumlar yaratabileceği anlaşılmış, Şirket Yönetimi tarafından yapısal birtakım değişikliklere gidilmesinin gerekli olduğu sonucuna varılmıştır. Şirket'in finansal yatırımlarında yer alan Ofma Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. iştiraki aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin en son yapılan değerlemesi 31 Aralık 2008 tarihli olup rapor tarihi itibariyle bu iştirak için değer düşüklüğü olup olmadığı konusunda belirsizlik mevcuttur.

- 2014 yılı hesap dönemine ilişkin TMS / UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. **Şartlı Görüş:** “Şirket’in finansal yatırımlarında yer alan Ofma Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. iştiraki aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin en son yapılan değerlemesi 31 Aralık 2008 tarihli olup rapor tarihi itibariyle bu iştirak için değer düşüklüğü olup olmadığı konusunda belirsizlik mevcuttur. Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket’in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket’in kırtasiyecilik faaliyetlerine ilişkin distribütörlük sözleşmeleri feshedilmiştir. Rapor tarihi itibariyle Şirket yeni bir distribütörlük anlaşması imzalamamıştır. Bu durum Şirket’in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermekte olduğundan, Şirket olağan iş akışı içinde varlıklarını nakde çeviremeyebilecek ve yükümlülüklerini yerine getiremeyebilecektir. Finansal tablolar (ve dipnotlar) bu hususları tam olarak açıklamamaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz:

Şirket 16 Nisan 2014 tarihli ve 2014-08 numaralı Yönetim Kurulu Kararına istinaden Çağla Grup Elektrik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (Çağla Grup) %95 oranında hissesini 104.500.000 TL karşılığı satın almış, bu alış işleminden kaynaklanan borcun, Şirket tarafından söz konusu bedel kadar yapılacak tahsisli sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek payların Çağla Grup ortaklarına tahsis edilmesi suretiyle ödenmesini kararlaştırmıştır. Şirket, 24 Nisan 2014 tarihinde sözü edilen işlemin onaylanması talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’na yazılı başvuruda bulunmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu, Şirket’e gönderdiği 29 Ocak 2015 tarih ve 29833736-105.01.01.01.-225/1091 sayılı yazısı ile hisse alımından kaynaklanan 10.500.000 TL borcun, Şirket tarafından söz konusu bedel kadara yapılacak tahsisli sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek payların Çağla Grup ortaklarına tahsis edilmesi suretiyle ödenmesi talebini uygun görmemiştir.”

- 2015-06 hesap dönemine ilişkin TMS / UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetimi yapılmış ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. **Şartlı Görüş:** “Şirket’in finansal yatırımlarında yer alan Ofma Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. iştiraki aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin en son yapılan değerlemesi 31 Aralık 2008 tarihli olup rapor tarihi itibariyle bu iştirak için değer düşüklüğü olup olmadığı konusunda belirsizlik mevcuttur.

Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket’in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket’in kırtasiyecilik faaliyetlerine ilişkin distribütörlük sözleşmeleri feshedilmiştir. Rapor tarihi itibariyle Şirket yeni bir distribütörlük anlaşması imzalamamıştır. Bu durum Şirket’in sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermekte olduğundan, Şirket olağan iş akışı içinde varlıklarını nakde çeviremeyebilecek ve yükümlülüklerini yerine getiremeyebilecektir. Finansal tablolar (ve dipnotlar) bu hususları tam olarak açıklamamaktadır.”

## 7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

### 7.1. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 10.08.2015 tarih ve 2015/19 numaralı kararı ile aşağıdaki kararları almışlardır;

- “Şirket’imizin 8.562.587 TL (8.562.587 adet) olan çıkarılmış sermayesinin 2.996.905,45 TL (2.996.905,45 adet) (%35) artırılarak 8.562.587 TL’den 11.559.492,45 TL’ye

(11.559.492,45 adet) yükseltilmesine, ana statümüz çerçevesinde (A) ve (B) grubuna sahip ortakların hisseleri oranında rüçhan haklarının kullanılarak yeni ihraç edilecek 203.831,96 TL (203.831,96 adet ) (A) grubu hamiline ve 2.793.073,49 TL (2.793.073,49 adet) (B) grubu her biri 1 TL'den hamiline hisselerin ihraç edilmesine,”

- “Rüçhan haklarının sınırlandırılmamasına, bedelli pay alma haklarının ortaklarımıza, sirkülerde ilan edilecek tarihler arasında olmak üzere kullanılmasına,”
- “Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek duyuru metninde belirtilmesine,”
- “Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satış süresi 2 işgünüdür. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihinin ilan edilecek sirkülerde belirtilmesine,”
- “Süresi içinde kullanılmayan rüçhan hakları dolayısıyla satılmayan paylar olduğu takdirde bu payları 3 iş günü içinde satın alacağına dair Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Cemalettin Doğan'dan taahhütname alınmasına,”
- Şirketimizin ana sözleşmesi ile ilgili “Sermaye” başlıklı 6. Maddesinin tadilinin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasına müteakip gerekli işlemlerin yapılmasına,”

## 7.2. İhracı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı   | Pay<br>Sayısının<br>Grup Pay<br>Sayısına<br>Oranı (%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri<br>(TL) | Toplam<br>(TL)      | Sermayeye<br>Oranı*<br>(%) |
|-------|-----------------------------|------------|--------------|---|--|---------------------|----------------------------|
| A     | Hamiline                    | Var**      | 203.831,96   | 6,80  | 1                                      | 203.831,96          | 2,38                       |
| B     | Hamiline                    | Yok        | 2.793.073,49 | 93,20   | 1                                      | 2.793.073,49        | 32,62                      |
|       |                             |            |              | 100,00  | <b>TOPLAM</b>                          | <b>2.996.905,45</b> | <b>35</b>                  |

\*Sermaye payı mevcut sermaye olan 8.562.587 TL üzerinden hesaplanmıştır.

\*\*A grubu hisseler aşağıdaki açıklanan imtiyazlara sahiptirler.

- Şirketin işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak, Genel Kurul tarafından tamamı A Grubu hissedarlar arasından veya A Grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilmektedir.
- Yönetim kurulu üyeliğinin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim A Grubu hissedarlar arasından veya A Grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilmektedir.

## 7.3. İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımını hakkında bilgiler:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmamaktadır.

## 7.4. Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar ile payların kayden izlenip izlenmeyeceği hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar MKK nezdinde kayden izlenecek olup, ilgili mevzuat uyarınca aşağıdaki hakları sağlamaktadır;

14

**Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19):** Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

**Hak Kazanılan Tarih:** İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2015 yılı karından kar payı alma hakkı elde edecek olup, kar payı genel kurulca belirlenen tarihte ödenecektir.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**Kar payı hakkının zamanaşımına uğraması:** Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

**Zamanaşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uygulanır.

**Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yurt dışında yerleşik pay sahipleri, yurt içinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Paylarına ilişkin haklarını kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

**Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı ana sözleşme hükümlerine uygun olarak SPK mevzuatı uyarınca dağıtılacaktır.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):** Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen 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 Kurul’ca 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 Şirket’ten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul’ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurul’ca 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):** Şirket’in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme’de sona eren Şirket’in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):** Şirket’in 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. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6 ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

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

**Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):** Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):** Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in 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 Kurulu'nun 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 Şirket 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 geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a 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 Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un 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 atanmasını 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 Kurul'dan 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.

#### 7.5. Yeni pay alma hakkına ilişkin bilgiler:

- a) **Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:** Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.
- b) **Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:** Tahsis kararı alınmamıştır.
- c) **Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:** Tahsis kararı alınmamıştır.
- d) **Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde .../.../2015 ile .../.../2015 tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.**

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa arz edilecektir.

- e) **Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:**  
%35

#### f) **Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Banka : T. İş Bankası A.Ş.  
Şube : Altunizade /İSTANBUL  
IBAN No : TR44 0006 4000 0011 3900 0816 12

#### g) **Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

- i) **Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan;**

17



- a) Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşları veya ihraççı aracılığıyla,
- b) Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşları aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma hakkı kullanım başvurusu yaparak yeni pay alma bedellerini yatıran yatırımcıların payları, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde talep ettikleri yatırım kuruluşlarının hesaplarına Merkezi kayıt Kuruluşu tarafından kayden dağıtılacaktır.

**7.6. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:**

**Satın Alma Taahhüdünde Bulunan:** Cemalettin DOĞAN

**Adresi :** Eski Üsküdar Yolu Cad. Bodur İş Merkezi No: 8/37 İçerenköy Kadıköy İstanbul

**Bir Payın Satın Alma Fiyatı :** Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde Cemalettin DOĞAN sözkonusu payların tamamını, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren iki iş günü içerisinde, BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşan halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedellerini tam ve nakden ödeyerek almayı taahhüt etmiştir.

**7.7. Halka arz edilecek payların nominal değeri:** 1 TL (Bir Türk Lirası)

**7.8. Halka arz süresi:** 2 iş günüdür.

**7.9. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:** Nominal değerinde olmamak üzere Borsa fiyatından satılacaktır.

**7.10. Satış yöntemi ve başvuru şekli:** Borsa'da satış Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile gerçekleştirilecektir. (Talep toplamaksızın Borsa'da satış)

**7.11. Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:** Şirket'in aşağıdaki bilgileri bulunan banka hesabına yatırılacaktır.

Banka : T. İş Bankası A.Ş.  
Şube : Altunizade / İSTANBUL  
IBAN No : TR44 0006 4000 0011 3900 0816 12

**7.12. Başvuru yerleri:** Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Borsa'da işlem yapmaya yetkili diğer yatırım kuruluşlarına başvurabilirler.

**7.13. Aracılık türü hakkında bilgi:** Sermaye artırımını yolu ile yapılacak halka arzda En İyi Gayret Aracılığı yöntemi kullanılacaktır.



#### 7.14. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 19.08.2015 tarihinde sermaye artırımını yolu ile yapılacak halka arzda satışa aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki **Şirket**'in mevcut 8.562.587 TL olan çıkarılmış sermayesinin, **%35 bedelli** olmak üzere 2.996.905,45 TL tamamı nakden arttırarak 11.559.492,45 TL'ye çıkarılması, yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerle ihraç edilmesi esnasında **Gedik Yatırım** tarafından sermaye artırım bedellerini tahsil etmek, payları kaydi olarak pay sahiplerine teslim etmek ve bedelli artırıma iştirak etmeyen pay sahiplerinin rüçhan haklarının sermaye artırım süresinin tamamlanmasından sonra Borsa İstanbul A.Ş. ("BİAŞ") Birincil Piyasa'da bir payın bedelinin **1 TL**'nin altında olmamak kaydı ile satışına **Gedik Yatırım**, tarafından verilecek aracılık hizmetidir.

Aracılık, en iyi gayret yöntemi ile yapılacak olup, satılmayan paylar satın alım taahhünamesi veren Cemalettin Doğan tarafından satın alınacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanan pay sahiplerinin pay bedelleri Aracı Kurumlar tarafından MKK hesabına gönderilecek ve MKK tarafından da İhraççı'nın T. İş Bankası A.Ş. Altunuzade Şubesi nezdinde açmış olduğu TR44 0006 4000 0011 3900 0816 12 IBAN numaralı Şirket adına açılmış olan Özel Hesap'a yatırılacaktır.

#### 7.15. 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.

#### 7.16. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Taahhüt yoktur.

#### 7.17. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Sermaye artırımının iki ana gerekçesi mevcuttur;

- Şirket, son yıllık bilançosu itibarıyla TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamına girmiş ve aşağıdaki tabloda özkaynaklar kalemi verilen 31.12.2014 tarihli son yıllık dönem bilançosuna göre sermaye ve kanuni yedek akçelerinin %64,40'ı karşılıksız kalmıştır.

| Şirket'in Özkaynakları (TL)          | 31.12.2014       |
|--------------------------------------|------------------|
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                   | <b>3.293.866</b> |
| Çıkarılmış Sermaye                   | 8.562.587        |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 689.799          |
| Geçmiş Yıl Zararları                 | -6.270.314       |
| Net Dönem Karı/Zararı                | 264.249          |

- TTK 376'ncı maddesi gereğince sermaye eksikliğini tamamlamak amacıyla Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 8.562.587 TL'den 11.559.492,45 TL'ye artırılması nedeniyle rüçhan hakları sınırlandırılmadan ve süresi içinde kullanılmayan rüçhan hakları dolayısıyla satılmayan paylar olduğu takdirde bu payların Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Cemalettin Doğan tarafından 3 iş günü içinde satın alması kararı alınmıştır.

- Bu sermaye artırımının Şirketimize fon girişi sağlayacağı, fon girişinin yeni projelerin finansmanında kullanılacağı, ticari faaliyetinin yürütebilmesi için nakit ihtiyacını gidereceği öngörülmüştür.

### **Halka arz gelirinin kullanım yerleri;**

Şirketimiz 30.06.2015 tarih ve 16 sayılı yönetim kurulu kararı ile maksat mevzuu değişikliğine gitmiştir. Mevcut esas faaliyet konusu olan kırtasiye sektörü dışında faaliyette bulunabileceğimiz iştegal konumuz olarak elektrik, elektronik, enerji, inşaat ve taahhüt, eğitim eğitim kurumları, gıda ve hayvancılık alanlarını belirlemiştir. Maksat mevzuu değişikliği ile ilgili olarak SPK'ya müracaat edilmiştir.

Şirketimizin artırılan 2.996.905,45 TL nakit sermayeyi, şirketin mevcut esas faaliyet konusu olan kırtasiye sektöründe yeni mümessillikler oluşturmak ve yeni ürünler geliştirmek amacına ilaveten, yeni iştegal konumuz olacak, elektrik, elektronik, enerji, inşaat ve taahhüt alanında kullanmayı planlamaktadır.

Bu kullanım alanları için tahsis edilecek toplam tutar 2.996.905,45 TL'dir. Bu tutarın dağılımının aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır. Ayrılması planlanan fonlar yatırımların öncelik ve gerçekleşme durumuna göre değişiklik gösterebilir. Planlanan sıralama aşağıdaki gibidir:

- 1) Kırtasiye sektöründe yeni mümessillikler oluşturmak ve yeni ürünler geliştirmek amacıyla ayrılması planlan pay, %25 oranında 750.000 TL,
- 2) Mühendislik, Etüd ve Danışmanlık, Test & Devreye Alma, Direk ve Endirek Personel istihdamı için gerekli işçilik maliyetlerine ayrılması planlan pay %25 oranında 750.000 TL,
- 3) Tedarik antlaşması, Ekipman Alımı, Malzeme alımı, mobilizasyon hizmetleri satın alımları için ayrılması planlan pay %40 oranında 1.198.000 TL,
- 4) Şirketin faaliyet giderlerini karşılamak amacıyla ayrılması planlan pay; %10 oranında 298.905,45 TL olmak üzere,

Toplam: 2.996.905,45 TL'dir.

Şirket'in ayrıca bankada 1.250.000 TL mevcudu olup, periyodik ödemelerin dışında bankalara kredi borcu olmadığından bu tutar da yatırımlarda kullanılacaktır.

Yine de fonun ve mevcudun yetmediği durumlarda sermaye tavanı içinde yeniden bedelli sermaye artırımını yoluna gidilecektir.

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

Nakit Karşılığı Halka arz edilecek 1 TL Nominal değerli payların toplamı 2.996.905,45 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına aşağıdaki tabloda görüleceği gibi düşen maliyet 0,0123 TL'dir. Ortaklığın halka arz edeceği net gelir 2.960.186 TL (2.996.905,45-36.719) olacaktır.



20

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Halka Arz Maliyeti</b>                              | <b>(TL)</b>      |
| SPK Ücreti(İhraç Değeri Üzerinden %02)                 | 5.994            |
| Rekabet Kurumu(0,04)                                   | 1.199            |
| MKK ihraç Hizmet Bedeli                                | 130              |
| BİAŞ Kotasyon ücreti (%0,01+BSMV)                      | 3.147            |
| Aracılık Komisyonu (Gedik Yatırım Menkul Değeler A.Ş.) | 26.250           |
| <b>Toplam Maliyeti</b>                                 | <b>36.719</b>    |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adeti</b>                    | <b>2.996.905</b> |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>                              | <b>0,0123</b>    |

#### 7.19. Talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yatırım kuruluşlarına tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli yatırım kuruluşlarının uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

#### 7.20. Tasarruf sahipleri duyurusunun ilan edileceği yerler:

Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) , [www.serve.com.tr](http://www.serve.com.tr) ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adreslerinde ilan edilecektir.

### 8. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançların vergilendirilmesi,

- Hisse senetleri kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesidir.

Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

#### 1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

193 sayılı GVK'nun Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden %15 oranında vergi tevkifatı yaparlar. Ancak aynı kanunun (17) numaralı fıkrasına göre ise Bakanlar Kurulu bu oranı %0'a kadar indirmeye, %15'e kadar çıkarmaya yetkilidir.

Bu minvalde, 30 Eylül 2010 tarihinde ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Kararnamenin eki Kararın 1. Maddesinin 1. Fıkrasının (a) bendini değiştiren) 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu kararnamesinin eki Karar'ın 1. maddesi ile tam ve dar mükellef gerçek kişiler ve kurumların hisse senetlerine ilişkin elde ettikleri kazançlar için tevkifat % 0 olarak belirlenmiştir.

Vergi tevkifatı için Bakanlar Kurulu kararıyla %0'ın üzerinde bir oran belirlenmesi durumunda, tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilecek, böyle bir durumda uygulama 193 sayılı GVK'nun Geçici 67. Maddesinin 1. fıkrasına göre şu şekilde yapılacaktır:

“Aynı menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracından değişik tarihlerde alımlar yapıldıktan sonra bunların bir kısmının elden çıkarılması halinde, ilk giren ilk çıkar yöntemi kullanılmak suretiyle, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedeli belirlenir.” “Bir menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının alımından önce elden çıkarılması halinde, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.”

“Aynı gün içerisindeki işlemlerde ağırlıklı ortalama yöntemi kullanılabilir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.”

“Üç aylık dönem içerisinde aynı türden menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracı ile ilgili olarak birden fazla alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Aynı türden menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracı alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.”

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı sahibinin, bu kıymetleri başka bir banka veya aracı kuruma aktarması halinde, söz konusu menkul kıymetlerin alış bedeli ve alış tarihi aktarma yapılan kuruma bildirilir. Aktarmanın başka bir kişi veya kurum adına yapılması halinde, alış bedeli ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlem Maliye Bakanlığına da bildirilir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.”

“Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının fiziken bir banka veya aracı kuruma teslim edilmesi halinde alış bedeli olarak, tevsik edilmesi kaydıyla, kıymet sahibinin beyanı esas alınır ve yapılan işlem Maliye Bakanlığına bildirilir.”

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul Anonim Şirket işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, Gelir Vergisi Kanununun Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmaz.

Tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

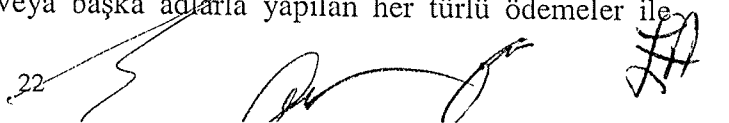
Ticarî faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nun 94. Maddesi kapsamında tevkif edilen vergilerin tâbi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

193 sayılı GVK'nun geçici 67. maddesinin 19. fıkrasına göre geçici 67 madde hükümleri 31.12.2015 tarihine kadar geçerlidir. Bu tarihten sonraki uygulama için yeni yasal düzenleme yapılması gerekmektedir.

## **2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi**

GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendine göre “Her nevi hisse senetlerinin kâr payları (kurucu hisse senetleri ve diğer intifa hisse senetlerine verilen kâr payları ve pay sahiplerine hazırlık dönemi için faiz olarak veya başka adlarla yapılan her türlü ödemeler ile

22



Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları katılma belgelerine ödenen kâr payları ile konut finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen ipoteğe dayalı menkul kıymetlere ve varlık finansmanı fonlarını temsilen ihraç edilen varlığa dayalı menkul kıymetlere ödenen faiz, kâr payı veya benzeri gelirler dahil)" menkul sermaye iradı sayılmaktadır.

## 2.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94. maddesine göre;

Ticaret şirketleri ve iş ortaklıkları tam mükellef gerçek kişilere dağıtacakları, GVK'nun 75. maddenin ikinci fıkrasının (1) numaralı bendinde yazılı olan kar payı ödemelerini (avans olarak ödenenler dahil), nakden veya hesaben yaptıkları sırada, istihkak sahiplerinin gelir vergilerine mahsuben tevkifat yapmaya mecburdurlar. Söz konusu mevzuata göre sadece kar payı (temettü) ödemelerinden değil, kar payına ilişkin avans ödemelerinden de (temettü avansı) tevkifat yapılacaktır. Tevkifat oranı ilgili Kanunda %25 olarak belirlenmişse de, Bakanlar Kurulu bu oranı bir katına kadar artırabilme ya da sıfıra kadar indirme yetkisine sahiptir. Bu bağlamda 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından; tam mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr paylarından (kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz) %15 tevkifat yapılacaktır.

GVK'na 4842 sayılı kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2014 yılı için bu had 27.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinde kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle pay sahibi olan gerçek kişilere bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi değildir. Bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar açısından menkul sermaye iradı sayılmadığı için beyan edilmesi de söz konusu değildir.

Temettü avansları kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

## 2.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılmış olan açıklama çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK Madde 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içerisinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK Madde 101/5).

## 2.3 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumlar ile hisse senetlerini Türkiye'de mukim bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, madde 15/2 ve madde 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, madde 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım



fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, madde 34/2). Mahsup edilecek bu vergi yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

## 2.4 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamı menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

## 2.5 Vergi Tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi zorunluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006 - 31.12.2015 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, hisse senedi kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından yapılacaktır.

## 9. EKLER

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri Raporu

# SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. YÖNETİM KURULU KARARI

KARAR NO : 2015.21  
KARAR TARİHİ : 27.08.2015

Şirketimiz Yönetim Kurulu 27.08.2015 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.

Şirketimizin 8.562.587.TL olan çıkarılmış sermayesinin 2.996.905,45 TL artırılarak 11.559.492,45 TL'ye yükseltilmesine, karar verildiğinden;

- SPK'nın Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 33. Maddesi gereğince payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Hangi Amaçlarla Kullanılacağına İlişkin" ekte yer alan Yönetim Kurulu Raporu'nun onaylanmasına,

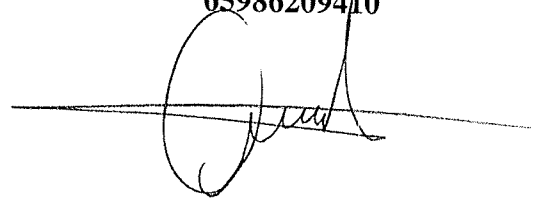
oy çokluğu ile karar verilmiştir.

YÖNETİM KURULU  
ÜYESİ  
ŞAHİN ALBAYRAK  
DOĞAN  
35651220498

YÖNETİM KURULU  
BAŞKAN VEKİLİ  
ONUR ŞENGÜL  
18116119592

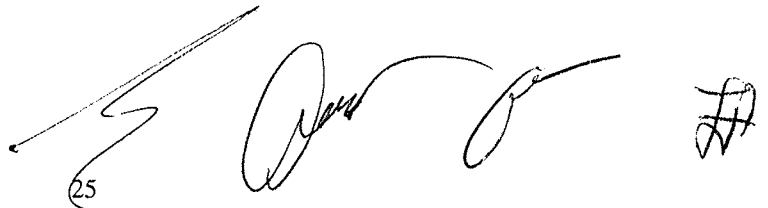
YÖNETİM KURULU  
BAŞKANI  
CEMALETTİN

65986209410



BAĞIMSIZ ÜYE  
FEHMİ AKIN  
11719663868

BAĞIMSIZ ÜYE  
TANER MİRZA  
18706977342



25

## Sermaye Artırımında Elde Edilecek Fonun Hangi Amaçlarla Kullanılacağına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu

### A. RAPORUN AMACI

SPK'nın Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 33. Maddesi gereğince;

"Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur. Sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren ara dönem dahil olmak üzere iki finansal tablo dönemi boyunca kamuya açıklanan finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanması zorunludur." denildiğinden bu rapor hazırlanmıştır.

### B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Sermaye artırımının iki ana gerekçesi mevcuttur.

1) TTK 376. maddesi gereğince sermaye eksikliğini tamamlamak amacıyla Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 8.562.587.-TL'den 11.559.492.45 -TL'ye artırılması nedeniyle rüçhan hakları sınırlandırılmadan ve süresi içinde kullanılmayan rüçhan hakları dolayısıyla satılmayan paylar olduğu takdirde bu payların Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Cemalettin Doğan tarafından 3 iş günü içinde satın alması kararı alınmıştır.

2) Bu sermaye artırımının Şirketimize fon girişi sağlayacağı, fon girişinin yeni projelerin finansmanında kullanılacağı, ticari faaliyetinin yürütebilmesi için nakit ihtiyacını gidereceği öngörülmüştür.

### C. SERMAYE ARTIRIMINDA ELDE EDİLEN FONUN KULLANILACIĞI YERLER

Şirketimiz 30.06.2015 tarih ve 16 sayılı yönetim kurulu kararı ile maksat mevzuu değişikliğine gitmiştir. Mevcut esas faaliyet konusu olan kırtasiye sektörü dışında faaliyette bulunabileceğimiz iştiğal konumuz olarak elektrik, elektronik, enerji, inşaat ve taahhüt, eğitim eğitim kurumları, gıda ve hayvancılık alanlarını belirlemiştir. Maksat mevzuu değişikliği ile ilgili SPK'ya müracaat etmiştir.

Şirketimizin artırılan 2.996.905.45 TL nakit sermayeyi, şirketin mevcut esas faaliyet konusu olan kırtasiye sektöründe yeni mümessillikler oluşturmak ve yeni ürünler geliştirmek amacıyla ilaveten, yeni iştiğal konumuz olacak, elektrik, elektronik, enerji, inşaat ve taahhüt alanında kullanmayı planlamaktadır.

Bu kullanım alanları için tahsis edilecek toplam tutar 2.996.905,45 TL dir. Bu tutarın dağılımının aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır. Ayrılması planlanan fonlar yatırımların öncelik ve gerçekleşme durumuna göre değişiklik gösterebilir. Planlanan sıralama aşağıdaki gibidir:

1. Kırtasiye sektöründe yeni mümessillikler oluşturmak ve yeni ürünler geliştirmek amacıyla ayrılması planlan pay, %25 oranında 750.000.-TL
2. Mühendislik, Etüd ve Danışmanlık, Test & Devreye Alma, Direk ve Endirek Personel istihdamı için gerekli işçilik maliyetlerine ayrılması planlan pay %25 oranında 750.000.-TL
3. Tedarik antlaşması, Ekipman Alımı, Malzeme alımı, mobilizasyon hizmetleri satın alımları için ayrılması planlan pay %40 oranında 1.198.000.-TL
4. Şirketin faaliyet giderlerini karşılamak amacıyla ayrılması planlan pay; %10 oranında 298.905,45 TL olmak üzere,

Toplam: 2.996.905,45 TL'dir.

Şirketin ayrıca bankada 1.250.000 TL mevcudu olup, periyodik ödemelerin dışında bankalara kredi borcu olmadığından bu tutar da yatırımlarda kullanılacaktır.

Yine de fonun ve mevcudun yetmediği durumlarda sermaye tavanı içinde yeniden bedelli sermaye artırımını yoluna gidilecektir.