

İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 13.06.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 7.250.000 TL'den 10.450.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 3.200.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 800.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın (www.izmirfirca.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) 26.6.2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 13.6.2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:



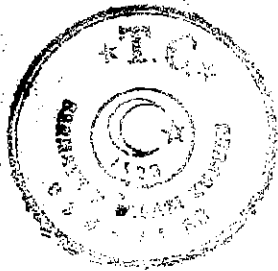
İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
10006 Sokak No:48 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328.34.87 (pbx) Fax:0.232.328.32.20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 MASLAK-İSTANBUL
Maslak V.D. 348 004 353 V.D. Sic.No: 27.0189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 921 334 3443150

17 Haziran 2014

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
BORSA GÖRÜŞÜ	4
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER.....	5
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	7
3. İHRAÇCIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	18
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	28
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	28
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	30
9. SULANMA ETKİSİ	30
10. DİĞER BİLGİLER	31
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	32
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	36
13. EKLER	36



İZMİR FIRÇA

SAN. ve TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:48 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 81 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. Sic. No: 004 3523 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9223348343150

KISALTMA VE TANIMLAR

Tanım	Kisaltmalar
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	A1 Capital / Yetkili Kuruluş
Anonim Şirket	A.Ş.
Borsa İstanbul A.Ş.	Borsa İstanbul / Borsa / BİST
Euro, Avrupa Birliği Ortak Para Birimi	Eur veya Euro
Gelişen İşletmeler Piyasası	GİP
İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İzmir Fırça / Şirket / Ortaklık / İhraççı / Firma
Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu	KGK
Kamuyu Aydınlatma Platformu	KAP
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	MKK
Sermaye Piyasası Kanunu	SPKn
Sermaye Piyasası Kurulu	SPK, Kurul
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Takasbank
Türk Lirası	TL
Türk Ticaret Kanunu	TTK
Türkiye Cumhuriyeti	T.C.
Türkiye Finansal Raporlama Standartları	TFRS
Uluslar Arası Muhasebe Standartları	UMS
Uluslararası Finansal Raporlama Standartları	UFRS
Vergi Usul Kanunu	VUK



17 Haziran 2014

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No: 18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel: 0232 328 31 87 (pbx) Fax: 0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

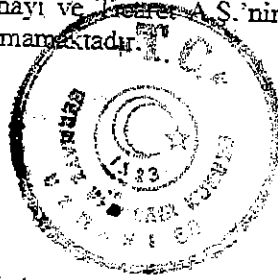
A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu, Fıza Mevdan Sk.
No: 4 Kat: 7 015-6 Maslak İSTANBUL
Maslak V.D. 358/004 3521 T.C. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92263400000043150

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 05.06.2014 tarih ve 6S10 sayılı yazısında,

"1. GİP Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, aynı maddede yazılı GİP Listesi'ne kabul kriterleri esas alınmak suretiyle, SPK tarafından izahnamesi onaylanmak şartıyla Şirket'in GİP Listesi'ne kabul başvurusunda bulunulan 3.200.000 TL nominal değerli paylarının Borsa Birincil Piyasa'da yapılacak halka arz işlemi ve halka arz yoluyla payların tamamının sanlamaması durumunda gerçekleştirilecek aracılık yüklenimi işleminin tamamlanmasını müteakip GİP Listesine kabul başvurusu uygun görülmüş olup, söz konusu paylar için GİP'te işlem sırası açılacaktır.

2. Borsamızca İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz izahnamesinde yer alması gerekli görülen bir husus bulunmamaktadır.
denilmektedir.



AL CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat: 9
No: 2 Kat: 2 D: 5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 283 604 3521 Tel. Sic. No: 270139
www.alcapital.com.tr
Mersis No: 784 0225342402147

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.

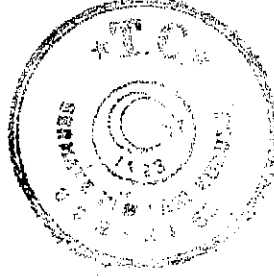
10006 Sokak No: 18 A-0 S.B. Çiğli - İZMİR
Tel: 0232 328 41 87 (pbx) Fax: 0 232 328 32 20
Hesap: Tahsin V.D. 484 082 83 55

17 Haziran 2014

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:
YOKTUR.

İZMİR FIRCA
SAN. ve TİC. A.Ş.
10006 Sokak No. 18/A Çiğli S. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 85 (ÇHX) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

AL DİNAR MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sıyrt G2 Plaza Meydan Sk.
No:2 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak 9/332 004 5511 Tic.Sic.No: 270139
www.alcadi.com.tr
Mersis No: 784 33260000000000



17 Haziran 2014

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İZMİR FIRÇA SAN. ve TİC. A.Ş. 10006 Sokak No: 46 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20 Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55 Orhan DİLBEROĞLU Yönetim Kurulu Başkanı 03.06.2014	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Yetkili Kuruluş ve Piyasa Danışmanı A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Beyoğlu Çarşı Pazar Meydanı Sk. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 784 9226345443150 Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Üyesi Bülent KIRIMLI Genel Müdür 03.06.2014	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI



İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.
10006 Sokak No: 46 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

17 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Çarşı Pazar Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226345443150

2.1.4. İhraççı ve İhraççının pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççının pay sahipleri payların Gelişen İşletmeler Piyasası'nda ("GİP") işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle (Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.1 nolu Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereği Satışa Hazır Bekletilen Paylar hariç) herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince Ortaklık bedelli sermaye artırımına gidebilir. Sermaye artırımını kararı pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Şirket payları GİP'te işlem gördüğü sürece mevzuat gereği pay sahipleri tarafından GİP'te ortak satışı yapılması mümkün değildir. Hissedarların ortak satışı yapabilmesi için payların Borsa'nın diğer pazarlarından birinde işlem görmesi gerekmekte olup, ancak bu durumda İhraççının ana pay sahipleri B Grubu paylarını işlem görür statüye çevirip, ilan etmek suretiyle diledikleri zaman elden çıkarabilirler. Pay satışları pay fiyatı üzerinde bu doğrultuda olumsuz etkiye sebep olabilir.

2.1.5. Varsayımlarda yer alan planlanan yatırımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının planlanan yatırımlarının gerçekleşmemesi durumunda fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı İhraççının finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum İhraççıya ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek İhraççının paylarının fiyatını düşürebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi İhraççı pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

2.2. Finansal Riskler

2.2.1. Sermaye Riski

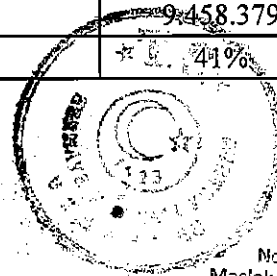
Sermaye riski, Toplam Net Borç / Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir.

İhraççının 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdaki gibi olup, İhraççının özkaynaklarının toplam yükümlülüklerinden fazla olması sebebiyle yükümlülüklerini karşılama riski bulunmamakta olup, takip eden yıllarda söz konusu kompozisyonun değişmesi risk yaratabilecektir.

	31.12.2012	31.12.2013
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.873.440	6.718.271
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.042.016	708.234
Net Borç	3.831.424	6.010.037
Özkaynaklar	9.458.379	9.984.650
Net Borç/Özkaynak Oranı	* % 41%	60%

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 67 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



8 17 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER AN.
Beyhice, İZMİR Meydan Sk.
No:1 Kat:3 E-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. 348 004 5521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Merkez No: 784 9225143443150

2.2.2. Kredi Riski

İhraççının tahsilat riski ticari alacaklarından doğmaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı olarak kredi değerlendirmeleri ve takipleri yapılmaktadır. İhraççının satışları ortalama 120 günlük vade ile gerçekleştirilmektedir. Çok sayıda müşteri ile çalışıldığından kredi riski dağılmış durumda olup, müşteri kompozisyonunda sınırlamaya gidilmesi halinde kredi riski yoğunlaşması olabilir.

İhraççı 31.12.2013 tarihi itibarıyla 135.804,07 TL şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. (2012 yılı: 24.803,14 TL)

2.2.3. Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. İhraççının likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmekte olup, İhraççının cari yükümlülüklerini karşılama konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

	31.12.2012	31.12.2013
Dönen Varlıklar	10.695.218	13.929.406
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.604.407	4.568.170
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,97	3,05

2.2.4. Kur Riski

İhraççı faaliyetleri nedeniyle, döviz kurundaki değişikliklerle ilgili finansal riske maruz kalmaktadır. İhraççının yıllar itibarıyla yabancı para açık pozisyonu aşağıda gösterilmiş olup, 2013 yılı itibarıyla döviz açık pozisyonu nedeniyle kurlardaki yükselişten olumsuz etkilenebilecektir.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2012	31.12.2013
Döviz Varlıkları	359.647	221.294
Döviz Yükümlülükleri	-434.935	-1.295.202
Net Döviz Pozisyonu	-75.288	-1.073.908

2.2.5. Faiz Riski

İhraççının finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli olmakla birlikte, değişken faizli yükümlülükleri sebebiyle faiz oranlarındaki yükseliş olması halinde finansal giderlerinde artış olabilir.

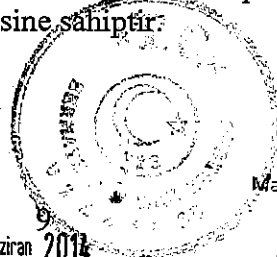
Faize Bağlı Yükümlülükler	31.12.2012	31.12.2013
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	951.130	1.223.043
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	641.678	1.572.156
Toplam Finansal Borçlar	1.592.808	2.795.199

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1 İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının elindeki nakit kaynakları ve faaliyetlerden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir:

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.
10006 Sokak No: 18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Posta Meydanı Sk.
No:2 Kat: Dış-S Blok Kat:15/15/15
Maslak V.D. 238 904 5521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226 44463150

31.12.2013 tarihi itibariyle, İhraççının dönen varlık toplamı 13.929.406 TL (31.12.2012: 10.695.218 TL) ve kısa vadeli yükümlülükler toplamı 4.568.170 TL (31.12.2012: 3.604.407 TL) olup, net işletme sermayesi fazlası 9.361.236 TL (31.12.2012: 7.090.811 TL) olarak hesaplanmaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2012	31.12.2013
Dönen Varlıklar	10.695.218	13.929.406
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.604.407	4.568.170
Net İşletme Sermayesi	7.090.811	9.361.236

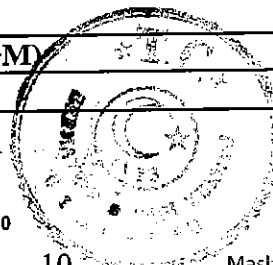
3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Borçluluk Durumu (31.12.2013)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	4.568.170
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	4.568.170
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	2.150.101
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	2.150.101
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	6.718.271
Özkaynaklar	9.984.650
Çıkarılmış sermaye	7.250.000
Yasal yedekler	27.360
Diğer yedekler	2.707.290
TOPLAM KAYNAKLAR	16.702.921
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	697.798
B. Nakit Benzerleri	10.436
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	708.234
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.223.043
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.223.043
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	514.809
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.368.928
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	203.228
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.572.156
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.086.965

İZMİR FIRÇA

SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No: 48 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232 328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



10

17 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş / Etiler Maslak / İstanbul

No:1 Kat:2 D:5 Maslak / İSTANBUL

Maslak V.K. 588 004 5521 Tic.Sic.No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 784 923 543 000150

Ortaklığın 31.12.2013 dönemi itibarıyla net finansal borcu 2.086.965 TL'dir.

Sermaye piyasası aracı notunun imza tarihi itibarıyla İhraççının son finansal tablo tarihinden (31.12.2013) itibaren, İhraççının finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Karşılıklar / Koşullu Varlık ve Borçlar

İhraççının 31.12.2013 itibarıyla karşılık ve koşullu varlık ve borçlar yoktur (2012 yoktur.).

Taahhütler

İhraççının taahhütleri yoktur. (2012 Yoktur.)

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

İhraççı paylarının halka arzı ile yatırımlarının ve büyümesinin finansmanı için özkaynak geliri; halka arza aracılık eden yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık komisyonu, danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. danışmanlık geliri elde edeceklerdir.

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

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

Halka arzın gerekçeleri; kurumsallaşmanın sağlanması, şirket büyümesinin sağlıklı olarak devam ettirilmesi, şirket bilinirliğinin ve tanınırlılığının artırılması olarak ifade edilebilir.

Halka arz ile sağlanacak kaynak; İhraççının geliştirmeyi planladığı fırça sınığı projesinin finansmanı, satış, pazarlama ve Ar-Ge yatırımları, kısa ve orta vadeli kredilerin kapatılması ile olağan faaliyetleri için kullanılacak olup, halka arz gelirinin kullanım yerlerine dair rapor işbu sermaye piyasası aracı notunun ekinde (Ek/1) yer almaktadır.

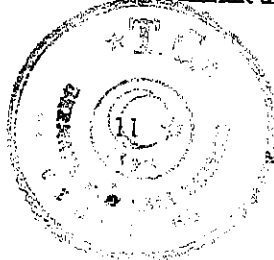
Halka arz süreci sonunda halka arz maliyetinin çıkarılmasından sonra elde edilecek 5.300.000 TL'lik kaynak 16.01.2014 tarih ve 2014/7 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir:

- 1.000.000 TL'si orta ve kısa vadeli banka kredilerinin kapatılarak faiz riskinden korunmak üzere,
- 500.000 TL'si satış ve pazarlama ve Ar-Ge faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla yapılacak yatırımda kullanılmak üzere,
- 950.000 TL'si ilave işleme sermayesi ihtiyacı olarak kullanılmak üzere,
- 2.850.000 TL'si yeni ürün üretimi olan metal fırça sınığı makinası yatırımında.

Orta ve Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Kapatılması

Şirket tarafından kullanılan orta ve kısa vadeli kredilerden yüksek maliyetli olanları ve döviz cinsinden kullanılan krediler faiz ve kur riskinden korunmak amacıyla itfa edilecektir.

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.
10006 Sokak No:12 A.C.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232 427 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Soyunur Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 75-5 Maslak İSTANBUL
Maslak V.Ş. 329 004 3521 Tic. Sic. No: 270188
www.a1capital.com.tr
Sicil No: 754 922634840150

17 Haziran 2014

Satış ve Pazarlama Faaliyeti

Satış - Pazarlama ve Ar-Ge faaliyetlerinin geliştirilmesi İzmir Fırça ürünlerinin markalaşması ve yurt dışında satışı konusunda önemli bir katkı sağlayacaktır.

İşletme Sermayesi İhtiyacı

Yeni ürün üretimi olan metal fırça sırıği makinasının hammaddesi ve ek sermaye ihtiyacı karşılanacaktır.

Makine Yatırımı

Yılda 24 milyon adet metal fırça sırıği üretimi kapasiteli yaklaşık 1 milyon Euro tutarında makine yatırımı yapılması ve bu yolla tamamen yurtdışında ithal edilen metal fırça sırıklarının yurt içinde üretiminin sağlanarak iç pazara ve aynı zamanda da yurt dışına satışının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

3.200.000 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı paylar mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak İhraççının çıkarılmış sermayesinin 7.250.000 TL'den 10.450.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecektir. Bu doğrultuda halka arz edilecek toplam 3.200.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 10.450.000 TL'lik İhraççı sermayesine oranı %30,62'dir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) *	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	3.200.000	31,37	1,00	3.200.000	30,62
					TOPLAM	3.200.000	30,62

* Artırım sonrası sermaye (10.450.000 TL) esas alınmıştır.

Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince, halka arz edilecek 3.200.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 800.000 TL nominal değerli B Grubu nama yazılı paylar sermaye artırımını ile Borsa'da satılabilir hale getirilmiştir. Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılmayan paylar iptal edilir.



İZMİR FIRÇA

SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:16 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:5 Maslak İSTANBUL
Mastak V.D. 232 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 780 932013443150

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) *	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	800.000	7,27	1,00	800.000	7,11
					TOPLAM	800.000	7,11

*Artırım sonrası sermaye (11.250.000 TL) esas alınmıştır.

Satışa hazır bekletilen 800.000 TL nominal değerli payların satılması halinde oluşacak 11.250.000 TL'lik çıkarılmış sermayeye oranı %7,11'dir.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;

İhraççının çıkarılmış sermayesi 7.250.000 TL olup, her biri 1,00 TL itibari değerde 7.250.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 250.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı ise (B) grubu nama yazılı paylardan oluşmaktadır.

A grubu payların, Esas Sözleşme çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda söz konusu imtiyazda aşağı yuvarlama olur.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin 11. maddesine göre;

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A veya B grubu pay için 1 oyu vardır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraççının payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

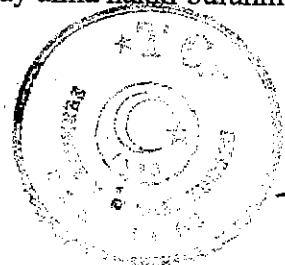
4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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



İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

17 Haziran 2014

13

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Fevriye Sit Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-G MARMARİSTANBUL
Maslak V.D. 332 004 8521 T. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92233400043150

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

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.

Satma Hakkı (SPKn md. 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

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

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

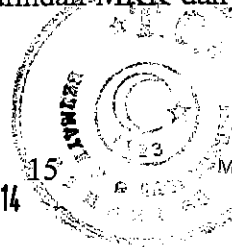
Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

17 Haziran 2014



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sera: G. F. S. M. E. N. S. K.
No:1 Kat:7 D:5-G Maslak İSTANBUL
Maslak V.D. 359 004 3521 Tel:No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922054900001150

dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

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

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

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

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

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

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantısına çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No: 44 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel: 0232 328 31 87 (pbx) Fax: 0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

16

17 Haziran 2016

A1 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Beşbiçli Çarşı Plaza Meydan Sk.

No:1 Kat:5 D:5-B Meselik-İSTANBUL

Maslak V.D. 338 004 8521 TİC.Sic.No: 279189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 284 9326343440000

yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararı:

İzmir Fırça Yönetim Kurulu'nun 16.01.2014 tarih ve 6 sayılı halka arza yönelik Yönetim Kurulu Kararı aşağıda yer almaktadır:

1. 20.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 7.250.000 TL'den 10.450.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 3.200.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden B grubu Nama yazılı payların mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. – Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edilmesine,
2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihinde yayınlanan VII-128.1 no'lu Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmek üzere hazırlanan 3.200.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 800.000 TL nominal değerli paylar da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilmesine,
3. Söz konusu payların Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde Borsa'da Satış yöntemiyle halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir.

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

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

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup,

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232/328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza A Blok Kat:5
No:1 Kat: 5 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D.335 001 3521 Tlx:Stc No: 270189
www.a1capital.com.tr
Menstr No: 704 9226 4934 3150

halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

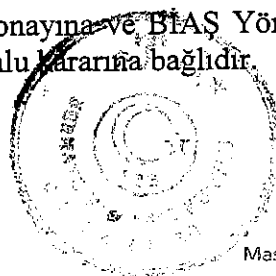
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççının paylarının halka arzı, SPK'nın onayına ve BİAŞ Yönetim Kurulu'nun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde vereceği olumlu kararına bağlıdır.

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
10006 Sokak No.14 A.Ö.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232 328 21 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat:5/4 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 336 004 3523 Telsic.No: 270189
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 784 923 000 000 150

18
17 Haziran 2014

Halka arz edilecek paylarının tamamı nama yazılı paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 3.200.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %30,62'dir.

Grubu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka arz edilen paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Yoktur	3.200.000	1,00	3.200.000	30,62
			TOPLAM	3.200.000	30,62

Şirket Yönetim Kurulu 16.01.2014 tarihli ve 6 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 no'lu Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilecek 3.200.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 800.000 TL nominal değerli paylar da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilmesine karar verilmiştir. Satışa hazır bekletilen payların halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %7,11 olacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen 800.000 TL nominal değerli paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılmayan paylar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan esaslar ve BİAŞ'ın 30.12.2011 tarih ve 385 sayılı "Pay Piyasası Genelgesi" uyarınca yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. ("A1 Capital") tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

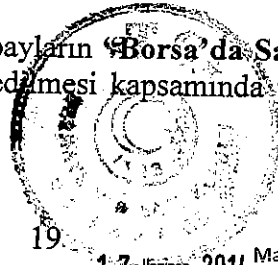
Başvuru Şekli:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmesi kapsamında pay almak suretiyle ortak

İZMİR FIRÇA

SAN. ve TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:16 A.D.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328.51.87 (pbx) Fax:0.232.328.32.20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Pay. Serm. Piy. Pazarı Nispetiye Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic. Sic. No: 270139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 704 9228143400150

19 Haziran 2014

olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

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

Borsa'da işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa'nın aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

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

Dağıtım, birincil piyasa bitişini takiben BİAŞ'ın 30.12.2011 tarih ve 385 sayılı "Pay Piyasası Genelgesi"nde belirlenen esaslara uygun olarak otomatik olarak yapılır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur:

Denge : Gelen talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep : Gelen talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep : Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması.

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

Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

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

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

- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da,

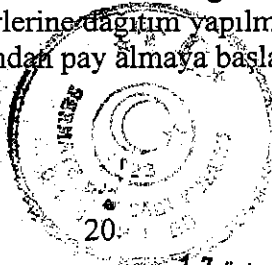
- Bir tur tamamlanmadan satılacak miktar tükenir.

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

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.

10005 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232/328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



17 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Borsa Ortaklık Meydanı Sk.
No:1 Kat:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 088 004 5521 T.C. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 704 9226 0000 0001 50

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

Paylar, pay bedellerinin ödenmesi şartıyla halka arzı gerçekleştiren yetkili kuruluş tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak aktarılacaktır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

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

İhraççı ile yetkili kuruluş arasında 02.01.2014 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" şartlarına göre payların BİAŞ Yönetim Kurulu kararı ile borsa kotuna alınamaması halinde veya Ortaklığın, halka arza konu payların SPK kaydına alınmasından önce halka arzdan vazgeçmesi ile sözleşme kendiliğinden sona erer.

Borsa'da satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde halka arz durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir.

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

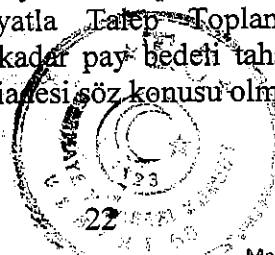
Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra İhraççı veya A1 Capital dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

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

Halka arz fiyatı sabit olduğundan farklı fiyattan talep söz konusu olmayacaktır. Halka arz, Borsa Birincil Piyasa'da –"Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilecek olup, karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır. Dolayısıyla karşılanamayan taleplere ilişkin bir bedel iadesi söz konusu olmayacaktır.

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10056 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Plaza Kavşağı Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak Y.D. 334 004 3521 Tlc.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 920 554 0001 50

17 Haziran 2014

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

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

Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılabilir en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

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

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

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

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

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin 5'inci fıkrası gereği halka arza aracılık eden A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. halka arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdü vermiştir.

1 (bir) adet payın satış fiyatı 1,85 TL olarak belirlenmiştir.

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
18006 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



17 Haziran 2014
A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Etiler Meşan Sk.
No:1 Kat: 5-6/Beşiktaş/İSTANBUL
Mastak V.D. 002 004 85211 T.C. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9220048400150

A1 Capital'in, İhraççı ile halka arza aracılık ve piyasa danışmanlığı ilişkisi hariç başka bir ilişkisi bulunmamaktadır.

A1 Capital İş Adresi: Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D: 5 - 6 34398 Maslak/İstanbul

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:
Yoktur.

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

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyad	Kurum Adı
Orhan Dilberoğlu	İzmir Fırça
Natan Kohen	İzmir Fırça
Salvator Kohen	İzmir Fırça
Mehmet Çiydem	İzmir Fırça
Hüseyin Cantürk	İzmir Fırça
Reza Asgari	İzmir Fırça
Murat Bolat	İzmir Fırça
Murat Güler	A1 Capital
Hakan Derinkök	A1 Capital
Ayşe Terzi	A1 Capital
Bülent Kırımlı	A1 Capital
Ender Şahin	A1 Capital
Mehmet Taylan	A1 Capital
Hüseyin Güler	A1 Capital
Zeynep Seyma Özdaş	A1 Capital
Etem Şişman	Projes
Demet Tarihmen	Projes
Nizam Özer	Avukat
Şevki Bilibay	Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

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

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TİC. A.Ş.
10008 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. 333 004 8521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 789 322 34 00000000000000000000

17 Haziran 2014

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Halka arz Borsa'da Satış yöntemiyle yapılacaktır.

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa Sistemi'ne gönderilecek olup, dağıtım Birincil Piyasa bitişini takiben, 12:15'te yapılmaktadır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), işlemi izleyen ikinci iş gündür.

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

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 1,85 TL olarak belirlenmiştir.

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

İZMİR FIRCA

SAN. ve TİC. A.Ş.

10800 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

25

A1 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Beybiyiköy Ağa Meydanı Sk.
No:1 Kat:3 D:5-G Maslak-İSTANBUL
Maslak V.21 383 004 8521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Sic.No: 784 922834343150

17

Haziran

2004

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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

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

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

Fiyat tespitinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

- 1-İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi
- 2-Piyasa Çarpanları Analizi Yöntemi

Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden fiyat tespit raporu www.kap.gov.tr, www.izmirfirca.com.tr ve www.a1capital.com.tr internet adreslerinde satış tarihinden en az üç gün önce ilan edilecektir.

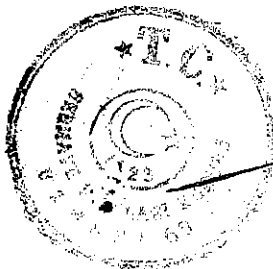
Payların halka arz fiyatına ilişkin değerlendirme raporunda yer alan varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi İhraççının pay fiyatlarının seyrini etkileyeceğinden, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları söz konusu varsayımlar detaylı bir şekilde incelendikten sonra verilmelidir.

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

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmış olup, bu sayede halka arz sırasında elde edilecek tüm gelir ihraççı şirket olan İzmir Fırça'ya yatırımların ve büyümenin finansmanında kullanılmak üzere özkaynak olarak aktarılacaktır.

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

Yoktur.



İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
 10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
 Tel:0232 328 81 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
 Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

17 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Beşiktaş Plaza
 No:1 Kat:7-5-6 Maslak-İSTANBUL
 Maslak V.D. 388 000 3521 76 Sic.No: 270189
 www.a1capital.com.tr
 Mersis No: 780 922 34 0000000150

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra BİST Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görebilmesi, BİST mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİST Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİST Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

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

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

İhraççı ile A1 Capital arasında yapılan 02.01.2014 tarihli Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi çerçevesinde, A1 Capital tarafından alım ve satım fiyatları yoluyla likidite sağlayarak ikincil piyasa işlemlerinde aracılık ve piyasa yapıcılık işlemleri Borsa'nın ilgili mevzuatı çerçevesinde yerine getirilecektir.

A1 Capital, Piyasa Yapıcı Üye sıfatı ile İzmir Fırça'nın piyasa yapıcısı olmak üzere BİST'e başvuru yapacak olup, BİST Yönetim Kurulu'nun kararı ile ataması yapılacaktır.

Piyasa yapıcılı sürekli müzayede işlem yöntemi ile, piyasa yapıcısı A1 Capital, İzmir Fırça paylarının bu amaçla tanımlanmış hesap veya hesapları kullanarak çift taraflı sürekli kotasyon (fiyat ve miktar) vermek suretiyle İzmir Fırça paylarında işlem gerçekleştirebilecektir.

Sözleşme, İhraççı paylarının Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başlayacağı gün itibariyle yürürlüğe girecek olup, sözleşmenin süresi 2 yıldır. Sözleşmeyi yenilemeyeceği karşı tarafa bildirilmediği takdirde sözleşme birer yıllık sürelerle kendiliğinden yinelemek olup, taraflar sözleşmeyi sona erdirmek isterlerse en az 15 gün öncesinden karşı tarafa bildirimde bulunarak sözleşmeyi feshedebilir.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

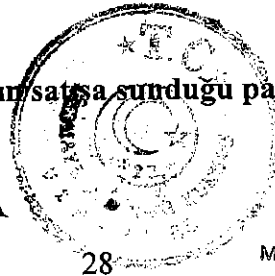
7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

İZMİR FIRÇA
BAN. ve TİC. A.Ş.
10006 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Güz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-G Maslak İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189

17 Haziran 2014

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Ortaklık Yönetim Kurulu, 16.01.2014 tarih ve 7 sayılı kararı ile İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

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

(ii) bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasına,

(iii) bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve

(iv) bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine

oy birliği ile karar vermiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket payları GİP'te işlem gördüğü sürece mevcut pay sahipleri tarafından mevzuat gereği GİP'te ortak satışı yapılması mümkün değildir. Pay sahiplerinin ortak satışı yapabilmesi için payların Borsa'nın diğer pazarlarından birinde işlem görmesi gerekmekte olup, ancak bu durumda Ortaklık ana hissedarları paylarını işlem gören statüye çevirip, ilan etmek suretiyle diledikleri zaman elden çıkarabilirler.

İhraççının hakim ortakları Orhan DİLBEROĞLU ve Natan KOHEN, sahip oldukları payları, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 1. ve 6. fıkrası ile 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde, İhraççının hakim ortakları Orhan DİLBEROĞLU ve Natan KOHEN tarafından, ortakların sahip oldukları payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaklardır.

Ancak Şirket paylarının GİP'te işlem göreceği olması sebebiyle mevzuat gereği zaten GİP'te işlem gördüğü sürece ortak satışı yapılması mümkün değildir.

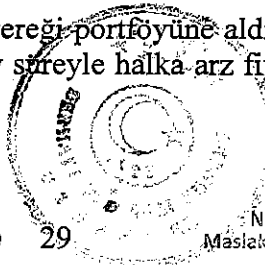
d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Bakıyeyi Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, satılmayan tüm payları alma taahhüdünde bulunmaktadır.

Halka arza aracılık eden kuruluş, yüklenim gereği portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan

İZMİR FIRÇA
SAN. ve TIC. A.Ş.

10006 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D.330 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 3286343443150

17 Haziran 2014

Borsa'da satamaz. Söz konusu kuruluş Borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:
Yoktur.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 624.622 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,1952 TL olması öngörülmektedir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 5.295.378 TL olması beklenmektedir.

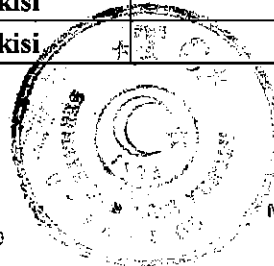
Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Kurul Ücreti	2.732
BİAŞ GİP Listesine Kabul Ücreti	1.045
MKK Üyelik Ücreti	1.045
Aracılık Komisyonu	296.000
Danışmanlık Ücreti	236.800
Hukukçu Görüşü	40.000
Reklam İlan Giderleri	10.000
Bağımsız Denetim Gideri	27.000
Diğer	10.000
Toplam Maliyet	624.622
Toplam Pay Adedi	3.200.000
Pay Başına Maliyet	0,1952

9. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,85 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		3.200.000
Halka Arz Maliyeti		624.622
Halka Arz Hasılatı		5.920.000
Net Hasılat		5.295.378
Özkaynak	9.984.650	15.280.028
Çıkarılmış Sermaye	7.250.000	10.450.000
Pay Başına Değer	1,3772 TL	1,4622 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,0850 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		6,17%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,3878 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		20,96%

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 851 41 No:18 A.O.S.B. Çiğli - İzmir
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL

DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:10/15-6 Maslak-İSTANBUL
Mastlak V.D. 339 004 3521 Tic. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922634943150

30

17 Haziran 2014

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:
Ortaklık paylarının halka arzı, mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi 0,3878 TL tutarında ve %20,96 oranında gerçekleşecektir.

9.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 0.0850 TL tutarında ve (pozitif) %6,17 oranında olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:
Halka arz sürecinde ihraççıya imzalanmış aracılık ve yüklenim sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yerli kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'dir.

Bununla birlikte halka arz sürecinde Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş., ihraççının halka arz sürecine hazırlanması konusunda danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur.

10.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:
31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle sunulan finansal bilgiler, Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin bağımsız denetim raporlarından sağlanmıştır.

31.12.2013 dönemi finansal tablolarına ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"İncelememiz sonucunda, ekteki finansal tablolarının, İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31.12.2013 tarihi itibariyle finansal durumunu, söz konusu döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını KGG tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2012, 31.12.2011, 31.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre, TFRS'nin ilk defa uygulandığı ilişikteki finansal tablolar, İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012, 2011, 2010, 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıllara ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Uluslar Arası Muhasebe Standartlarına (UMS) ile Uluslar Arası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

Olgu Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şevki Bilibay
Adresi	1377 Sokak, No:3/12-13 Alsancak / izmir
Telefon	(0232) 422 0711
Fax	(0232) 422 00 67

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

Halka arz fiyat tespit raporu A1 Capital tarafından hazırlanmıştır.

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
10006 Sokak No:13 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232 272 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Masan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:5-5 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. No:084 3521 712 Şişli No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 780 92258464000150

17 Haziran 2014

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda bahsi geçen uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya grup şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketler tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların halka arzı gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

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

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

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

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

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

Kurumlar Açısından

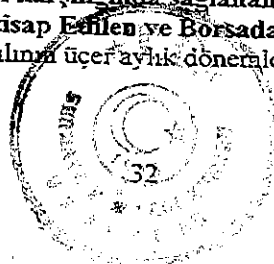
Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

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

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

İZMİR FIRÇA
SANAYİ TİC. A.Ş.

10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232 328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
SİCİL VE KAYIT GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
SİCİL VE KAYIT BÖLÜMÜ
No: 2014/5-5 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 343 004 8521 Tic.Sic.No: 270186
www.sicil.gov.tr
Mersis No: 754 912 98 4000 0000

17 Haziran 2014

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

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

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

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

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

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

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

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

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

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

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

İZMİR FIRCA
SAN. VE TİC. A.Ş.
10006 Sokak No: 48 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel: 0232 228 31 87 (pbx) Fax: 0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



33

17 Haziran 2014

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat: 7/5-6 Maslak/İSTANBUL
Mersis V.D. 300 004 3521 T.C. Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226322043150

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

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

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2014 yılı için 27.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

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

Kurumlar

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

Tam Mükellef Kurumlar:

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

Dar Mükellef Kurumlar:

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

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK'nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ'ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
10006 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

34

17 Haziran 2016

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş / Beşiktaş Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 58/004/3521 No Sic.No: 270189
www.a1kapitl.com.tr
Mersis No: 764 5220 00000000000000000000

tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **2014 yılı gelirleri için 27.000.-TL'yi** (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

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

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri **"kâr paylarının yarısı"**, GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımını sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının "menkul sermaye iradi" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden"** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Diğer taraftan GVK'nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

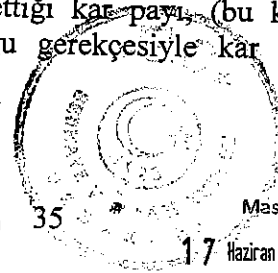
Kurumlar

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

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

İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.

10006 Sokak No.18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328 31 87 (pbx) Fax:0.232.328 32 20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Beyoğlu Çarşı Meydanı Sk.
No:1 Kat: D/5-6 MİRKAP-İSTANBUL
Maslak V.D. 335/104/35211Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic.Sic.No: 754 927 548443150

17 Haziran 2014

Dar Mükellef Kurumlar:

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

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler "10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli – İzmir" adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.izmirfirca.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

13. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri Raporu



İZMİR FIRÇA
SAN. VE TİC. A.Ş.
10006 Sokak No:18 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Tel:0232.328.3287 (pbx) Fax:0.232.328.32.20
Hasan Tahsin V.D. 484 082 83 55

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 338 027 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 8226140000150

17 Haziran 2014