Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 28../05../2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 25.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 5.000.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 2.000.000 TL olmak üzere toplam 7.000.000 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 1.750.000 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 özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.tugcelik.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 (kap.gov.tr) 06./06/.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 değerleme 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.

05 Haziran 2014

Kurulca 28/05/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Yoktur.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. ... No:262 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D: 8600388439

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu ... Plaza ... D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D: 004 3521 T.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 ...

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3

BORSA GÖRÜŞÜ 4

DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER 5

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER .. 6

2. RİSK FAKTÖRLERİ 7

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER 10

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 13

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 20

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 30

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 31

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 33

9. SULANMA ETKİSİ 34

10. DİĞER BİLGİLER 34

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 36

12. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 41

13. EKLER 41

05 Haziran 2014

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A1 Capital	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Alternatif Finansal Kiralama, Alternatif Leasing	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
Arçelik	Arçelik A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
AVRO, €	Avrupa Birliği Ülkeleri Ortak Para Birimi
BDT	Bağımsız Devletler Topluluğu
BİAŞ, Borsa, BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Eurasia Shipping	Eurasia Shipping Ltd
Eurasia North Shipping	Eurasia North Shipping Ltd
Halk Finansal Kiralama, Halk Leasing	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
ITC	Uluslararası Ticaret Merkezi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Ortaklık, Tuğçelik	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TALSAD	Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği
TCK	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel Araştırma Kurumu
UFRS, UMS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları/Uluslararası Muhasebe Standartları
Unimarin	Unimarin Denizcilik Ltd. Şti
USD, $	Amerika Birleşik Devletleri Ortak Para Birimi

05 Haziran 2014

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
Emek Mah. Natoyolu No:266 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 8600388439

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:5 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 0 338 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7 54 9225348443150

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

BİAŞ yönetim kurulunun 09.05.2014 tarihli toplantısında,

A) Şirket'in İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesinin III (b) maddesi dışındaki şartları sağladığı, halka arz sonuçlarının incelenmesinden sonra III (b) maddesinde yer alan halka açıklık oranı ve halka açık kısmın piyasa değeri şartlarının da sağlanması halinde, Borsa Genel Müdürlüğünce yapılacak değerlendirme sonrasında Şirket paylarının İkinci Ulusal Pazar'da işlem görebileceğine,

B) Şirketin halka arz edilecek 7.000.000 TL nominal değerli paylarının, Borsa'nın 30.12.2011 tarihli ve 385 sayılı Genelgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle Borsada satışa sunulması, ikincil piyasa işlemlerinin Borsa Genel Müdürlüğü'nün işlem görme onayından sonra başlamasına,

C) Kamunun aydınlatılması amacıyla,

- Şirket'in grup şirketi olan Unimarin Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.'den 1.182.000 TL tutarında ticari olmayan alacağının 30.09.2014 tarihine kadar tahsil edileceğinin beyan edildiğinin,

- 27.06.2013 tarihinde 2.485.000 ABD doları bedelle Eurasia North Shipping LTD isimli şirkete satılmış bulunan "Saadet" isimli kuru yük gemisi ile ilgili bedelin tahsil edileceğinin Eurasia North'u temsilen Mehmet NERGİZ tarafından taahhüt edildiğinin,

- Şirket'in kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile paylarının hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair hukukçu raporunun,

halka arz izahnamesinde yer almasına,

Ç) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim kurulunun vereceği karar dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturamamak şartıyla, sadece Kurul'un görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer almasına,

karar verilmiştir.

05 Haziran 2014

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

05 Haziran 2014

ALÜMİNYUM ... MÜLLERİ
Emek Mah.Natoyolu No:252 Kartaltepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D:3850388439

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:6 Maslak İSTANBUL
Maslak M.D. 3530043521 Ticaret No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7243522634544315O

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ SAN. ve TİC. A.Ş. Emek Mah.Natoyolu No:232 Sancaktepe/İSTANBUL Sultanbeyli V.D:8600388439 **Mehmet Nergiz** Yönetim Kurulu Başkanı **04.06.2014**	**SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI**

Halka Arz Eden	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Mehmet Nergiz Yönetim Kurulu Başkanı **04.06.2014**	**SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI**

Yetkili Kuruluş **A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL Maslak V.D. 328 004 3521 Tic.Sic.No: 270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 784 0226248448150 **Ayşe Terzi** — Yönetim Kurulu Üyesi **Mehmet Taylan** — Genel Müdür Yardımcısı **04.06.2014**	05 Haziran 2014 **SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI**

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah.Natoyolu No:232 Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D:8600388439

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 0226248448150

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

2.1.1. İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları daha önce bir piyasada işlem görmediği için payların ilk halka arzı sonrasında, ilk kez Borsa'da oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. BİST'teki genel düşüş trendi ise payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

2.1.2. Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, halka arz öncesinde en fazla paya sahip olan mevcut gerçek kişi pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Mevcut pay sahipleri ayrıca Ortaklığın yönetim kurulunu belirlemede imtiyazlı paylara ve oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

2.1.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

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

Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekirken, Yönetim Kurulu'nun bu karın dağıtımı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

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

İhraççı ve İhraççının hissedarları payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlem pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
Emek Mah. Natoyolu ... Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 8650...8439

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:3 D:5-6 Maslak İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 35... Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9225 ...3150

2.1.5. Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının ihraççı bilgi dokümanında belirtilen alüminyum üretimine ilişkin satış sözleşmelerinin feshi gibi bir durumun gerçekleşmesi 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.

İhraççı, faaliyetlerini borçlanma yöntemiyle finanse etmektedir.

İhraççının 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihleri itibariyle itibariyle Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdaki gibi olup, İhraççının özkaynaklarının toplam yükümlülüklerinden az olması sebebiyle yükümlülüklerini karşılama riski bulunmaktadır.

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Toplam Borçlar	58.345.790	47.554.273	82.575.531	81.043.046
(Nakit ve nakit benzerleri)	4.053.468	693.572	5.006.669	6.216.622
Net Borç	54.292.322	46.860.701	77.568.862	74.826.424
Toplam Özkaynak	23.794.244	24.915.859	25.921.441	26.455.618
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	228%	188%	299%	283%

2.2.2. Kredi Riski

İhraççının kredi riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. İhraççının 31.03.2014 tarihli finansal tabloları uyarınca ilişkili olmayan taraflardan ticari ve ticari nitelikte olmayan alacaklarının toplamı sırasıyla 27.555.911 TL ve 12.814 TL'dir. Söz konusu alacakların tahsilinde bir sorun yaşanması riski İhraççının likidite durumunu olumsuz olarak etkileyebilecektir.

05 Haziran 2014

İhraççının kredi riski ticari alacakları ile "Saadet" isimli geminin İhraççının ilişkili tarafı durumundaki Eurasia North Shipping Ltd.'ye satışından olan 5.441.653 TL'lik alacak,

Unimarin'den olan 1.685.962 TL alacak ve Mehmet NERGİZ'den olan 2.528.180 TL'lik diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır.

2.2.3. Likidite Riski

İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. İhraççının fon kaynakları, bankalar, müşteriler ve pay sahipleridir.

İhraççının 31.03.2014 tarihinde 74.215.011 TL finansal yükümlülüğü bulunmakta olup, banka kredileri, sat-geri kirala bedeli, finansal kiralama yükümlülükleri ve ticari borçlardan oluşmaktadır. Toplam finansal yükümlülüğün 58.652.724 TL'lik kısmı 1 yıldan kısa vadeli olup, 15.562.287 TL'lik kısmı 1 – 5 yıl vadelidir.

2.2.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

Faaliyetleri nedeniyle İhraççı, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

31.03.2014 tarihi itibariyle İhraççının kısa ve uzun vadeli banka kredileri tutarları sırasıyla 53.731.482 TL ve 14.147.480 TL'dir. Söz konusu krediler yabancı para cinsindendir. İhraççının dolar bazlı borçlanma faiz oranı %3,5-%6,5 arasında değişmektedir.

31.03.2014 tarihi itibariyle kur sepetinde oluşan %10'luk bir artış, diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı sonucu brüt kar 2.499.779 TL (31.12.2013: 2.382.826 TL; 31.12.2012: 1.974.724 TL) daha düşük oluşacaktır.

2.2.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. İhraççının parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, İhraççı yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

<u>Kur Riskine Duyarlılık Analizi</u>

İhraççı, faaliyette bulunduğu alüminyum döküm alanında tamamen sipariş üzerine planlı üretim yapmaktadır. Üretim önceden planlandığı için en fazla bir aylık alüminyum külçe stoğu tutulmaktadır. Bu durum İhraççıya kayda değer bir finansman yükü getirmemektedir. Ancak İhraççı yassı mamul sac ithalatında sektörde yer alan büyük oyunculardan biri olduğu için çok çeşit ve miktarda mal bulundurmak zorunda kalmaktadır. Bu durum İhraççının stoklarını finanse etmesi için fazla miktarda yabancı kaynağa ihtiyaç duyması sonucunu doğurmaktadır.

İhraççının katlandığı finansman yükü, stoklarının finansmanı için kullanılmaktadır.

05 Haziran 2014

İhraççının borçları yabancı para cinsindendir. Alacakları ve satışları da yabancı para cinsinden yerine getirilmektedir. İhraççı için kur riski yüksek olmamakla birlikte ürün fiyatlarındaki anlamlı ve uzun süreli düşüşler İhraççının karlılığını etkileyebilir.

31.03.2014 tarihi itibariyle kur sepetinde oluşan %10'luk bir artış, diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı sonucu brüt kar 2.499.779 TL (31.12.2013: 2.382.826 TL; 31.12.2012: 1.974.724 TL) daha düşük oluşacaktır.

2.2.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççı'nın faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. İhraççı kredilerinin faiz oranları vade sonuna kadar sabit kalacağı için bu dönemde kredi faiz riski hesaplanmamıştır.

İhraççı, yabancı para cinsinden kredi kullanmaktadır. Bunun nedeni İhraççının sac ticaretinde ağırlıklı olarak USD ve alüminyum üretiminde de ağırlıklı olarak AVRO para birimini kullanmasıdır. İhraççının bütün alış ve satışları söz konusu para birimleri ile yapıldığından kurlardaki oynamalar, stoklar, alacaklar ve borçlar için risk oluşturmamaktadır. Ancak, bu oynamalar İhraççı finansal tablolarına kur farkı gelir ya da gideri olarak yansıtıldığı için, göreceli olarak kar ya da zarar çıkabilmektedir.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının 31.03.2014 tarihi itibariyle dönen varlık toplamı 73.010.839 TL (31.12.2013: 69.845.844 TL; 31.12.2012: 44.595.057 TL) ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 58.569.665 TL (31.12.2013: 59.083.670 TL; 31.12.2012: 41.809.735 TL) olup, işletme sermayesi fazlası 14.441.174 TL (31.12.2013: 10.762.174 TL; 31.12.2012: 2.785.322 TL) olarak hesaplanmaktadır.

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

(TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014
Dönen Varlıklar	59.909.572	44.595.057	69.845.844	73.010.839
Kısa Vadeli Yükümlülükler	49.817.559	41.809.735	59.083.670	58.569.665
Net İşletme Sermayesi	**10.092.013**	**2.785.322**	**10.762.174**	**14.441.174**

05 Haziran 2014

Emek Mah. ... Sancaktepe/İSTANBUL Sultanbeyli V.D.

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Borçluluk Durumu (31.03.2014)	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**58.569.665**
Garantili	0
Teminatlı	42.271.714
Garantisiz/Teminatsız	16.297.951
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**22.473.381**
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	22.473.381
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**81.043.046**
Özkaynaklar	**26.455.618**
Çıkarılmış sermaye	25.000.000
Yasal yedekler	786.553
Diğer yedekler	669.065
TOPLAM KAYNAKLAR	**107.498.664**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	**416.139**
B. Nakit Benzerleri	**1.386.359**
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	**4.414.124**
D. Likidite (A+B+C)	**6.216.622**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**0**
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	**52.805.247**
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	**926.235**
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**0**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**53.731.482**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**47.514.860**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	**14.147.480**
L. Tahviller	**0**
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	**0**
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**14.147.480**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**61.662.340**

Ortaklığın 31.03.2014 itibariyle net finansal borcu 61.622.340 TL'dir.

31.03.2014 tarihli finansal tablolar ihraççı bilgi dokümanının ekinde (Ek/5) yer almaktadır.

05 Haziran 2014

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

Payların halka arzından Tuğçelik sermaye ve emisyon primi, halka arz eden ortak, Mehmet NERGİZ, satış geliri; halka arza aracılık eden A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççı ve halka arz edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun halka arz nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahiplerinin arasında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

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

Halka arz ile sağlanacak kaynak; ihraççının özkaynaklarının güçlendirilmesi, yatırım projelerin finansmanı ve kısa ve orta vadeli kredilerin kapatılması için kullanılcak olup, halka arz gelirinin kullanım yerlerine dair rapor işbu sermaye piyasası aracı notunun ekinde (Ek/2) yer almaktadır.

Halka arz süreci sonunda halka arz maliyetinin çıkarılmasından sonra elde edilecek 18,8 milyon TL'lik kaynak aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir:

- Alüminyum döküm parçalarının işlemesinde kullanılmak üzere 2 adet CNC üretim ünitesi 2.385.620 Euro karşılığı 7.150.000 TL olmak üzere makine yatırımı yapılmasında,

- 11.650.000 TL'si kısa ve orta vadeli kredilerden yüksek maliyetli olanların kapatılmasında kullanılacaktır.

Makine Yatırımı

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi mevcut dökümhanesinde hem döküm işlemi hem de dökümü yapılan malzemenin işleme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, alüminyum döküm parçalarının işlemesinde kullanılmak üzere makine yatırımı yapmayı planlamaktadır.

Bu doğrultuda tanesi 1.192.810 Euro olan 2 adet CNC üretim ünitesi teklifi alınmıştır. Şirket bu kapsamda toplam 2.385.620 Euro karşılığı 7.150.000 TL'lik yatırım yapmayı planlamakta olup, makine yatırımlarının tamamlanmasıyla birlikte 2015 yılı itibariyle seri üretime geçmeyi hedeflemektedir.

Alınacak CNC makineleri Valeo ile yapılan sözleşmeler çerçevesinde üretilecek olan Volkswagen ve Renault marka araçların parçalarının döküm sonrası işlemesini yapacaktır. Alınacak 2 makinenin yıllık toplam 500 bin parça işleme kapasitesi bulunmaktadır.

Kısa ve Orta Vadeli Banka Kredilerinin Kapatılması

05 Haziran 2014

İhraççı tarafından kullanılan kısa ve orta vadeli kredilerden yüksek maliyetli olanları, faiz ve kur riskinden korunmak amacıyla kapatılması planlamaktadır. İhraççı bu kapsamda 11,65 milyon TL'lik kaynak kullanacaktır.

Kapatılması planlanan kredilerin listesi aşağıda gösterilmiştir:

Banka	Tutar (ABD Doları)	Oran	Gün	İşlem Tarihi	Vade	Toplam (ABD Doları)
Halkbank	830.000	3,50	364	31.05.2013	29.05.2014	860.841
Odeabank	445.000	6,50	78	13.03.2014	29.05.2014	451.580
Finansbank	240.000	5,20	268	19.09.2013	13.06.2014	249.755
Abank	120.000	4,75	266	24.09.2013	16.06.2014	124.422
Tekstil Bank	130.000	5,50	267	02.10.2013	25.06.2014	135.568
Garanti Bankası	250.000	4,50	93	26.03.2014	26.06.2014	253.052
Finansbank	715.000	5,20	270	01.10.2013	27.06.2014	744.279
Denizbank	670.000	4,00	365	01.07.2013	30.06.2014	698.531
Halkbank	200.000	4,00	365	01.07.2013	30.06.2014	208.517
Banka Toplamı						**3.726.546**

Leasing	Tutar (ABD Doları)	Oran	Gün	İşlem Tarihi	Vade	Toplam (ABD Doları)
Alternatif Leasing	1.500.000	5,50	1797	28.10.2011	28.09.2016	1.705.487
Leasing Toplamı						**1.705.487**

Kapatılacak Finansal Yükümlülük Toplamı (ABD Doları)	**5.432.033**

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	7.000.000	40,00	1,00	7.000.000	23,33
					TOPLAM	**7.000.000**	**23,33**

İhraç ve halka arz edilecek payların 5.000.000 TL nominal değerli kısmı ortaklık çıkarılmış sermayesinin 25.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye artırılması suretiyle, kalan 2.000.000 TL nominal değerli kısmı da İhraççının mevcut ortağı tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Bu doğrultuda halka arz edilecek toplam 7.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 30.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %23,33 olacaktır.

Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

05 Haziran 2014

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince halka arz edilmek üzere hazırlanan 7.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 1.750.000 TL nominal değerli paylar sermaye artırımı ile borsada satılabilir hale getirilmiştir. Ortaklığın halka arz edilen borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 (bir) 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 artırımı yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	1.750.000	9,09	1,00	1.750.000	5,51
					TOPLAM	**1.750.000**	**5,51**

Satışa hazır bekletilen 1.750.000 TL nominal değerli payların satılması halinde oluşacak 31.750.000 TL'lik çıkarılmış sermayeye oranı %5,51'dir.

İhraççı Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;
İhraççının çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 12.500.000 adet A grubu, 12.500.000 adet B grubu olmak üzere toplam 25.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

Esas Sözleşme'nin 7. ve 12. maddeleri çerçevesinde A grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2, 7 üyeden oluşması durumunda ise 3 üye A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre ise Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15, her bir B Grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:
İhraççının payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:
Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:
Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:
Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

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

a) Hak kazanılan tarih:
İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı:
Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:
Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:
Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu kararlar, Tebliğler ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur.

Kar payı dağımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

<u>İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 17. maddesi'ne göre:</u>
Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:
a)Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı: 05 Haziran 2014
b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

İkinci Kar Payı:
c) Net dönem karından, (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:
d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.
e)Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

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

Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Kar Payı Avansı:
Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karara verilemez.

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

05 Haziran 2014

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 satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):
Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK"dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

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

İhraççının yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibinin 15, her bir B Grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):
Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):
Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu

05 Haziran 2014

üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

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

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):
Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya 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.

05 Haziran 2014

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):
Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:
Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, 22.04.2014 tarih ve 12 sayılı kararı ile halka arza yönelik aşağıdaki kararları almıştır.

1. Daha önce alınmış bulunan 2014/2, 2014/3, 2014/4 sayılı yönetim kurulu kararlarının iptaline,

2. Kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olan Şirketin, çıkarılmış sermayesinin 25.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 5.000.000 TL B Grubu hamiline yazılı payların mevcut ortaklarımızın rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,

3. Mevcut ortaklarımızdan Mehmet Nergiz'in sahip olduğu 2.000.000 TL nominal değerli B Grubu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

4. 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 7.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 1.750.000 TL nominal değerli payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilmesine,

5. Söz konusu payların Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri 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 hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

05 Haziran 2014

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

payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

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

Pay sahibinin SPKn'nun 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 hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka 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.

05 Haziran 2014

Halka arz edilecek paylarının tamamı hamiline 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 7.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %23,33 olacaktır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	7.000.000	1,00	7.000.000	23,33
				TOPLAM	**7.000.000**	**23,33**

İhraççı Yönetim Kurulu 27.03.2014 tarihli ve 2 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 no'lu Pay Tebliği'nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmek üzere hazırlanan 7.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 1.750.000 TL nominal değerli paylar da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilmesine karar verilmiştir. Satışa hazır bekletilen payların satışının yapılması halinde 31.750.000 TL'ye yükselecek çıkarılmış sermayeye oranı %5,51 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 1.750.000 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 artırımı yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Sermaye artırımı ve ortak satışı 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. tarafından **"Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"** ile Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

05 Haziran 2014

Başvuru Şekli:

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

05 Haziran 2014

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

eder. Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.
Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

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

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:
Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da **"Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"** ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan ve aşağıda belirtilen özel banka hesabına aynı gün yatırılacaktır.

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

Hesap Sahibi	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	İş Bankası
Şube	Dudullu Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR570006400000113810021631

Ortak Satışı Yolu ile Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap No:

Hesap Sahibi	Mehmet NERGİZ
Banka	Garanti Bankası
Şube	DES Şubesi
IBAN Numarası	TR510006200047600006608361

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

Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş:

05 Haziran 2014

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:
"Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır."
Talep toplama yoluyla satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içinde yeterli talep gelmemesi 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 arasındaki "**Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi**" 14.03.2013 tarihinde imzalanmıştır.

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

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları 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 tabi 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 oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççının faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

- İhraççının yönetici ve/veya ortakları ile İhraççı hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

05 Haziran 2014

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 İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da **"Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"** ve **"Bakiyeyi Yüklenim"** aracılığıyla gerçekleştirilecek olup, karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır.

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

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

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

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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, Kurul'un 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.

05 Haziran 2014

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 Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 5. Fıkrası gereği halka arza aracılık eden A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. halka arz süreci sonunda satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdü vermiştir.

1 (bir) adet payın satış fiyatı 4,00 TL olarak belirlenmiştir.

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

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
Mehmet Nergiz	Tuğçelik
Tuba Nergiz	Tuğçelik
Burak Nergiz	Tuğçelik
Burcuhan Yıldıran	Tuğçelik
Mustafa Şahin Ersoy	Tuğçelik
Hüseyin Çebi	Tuğçelik
Haluk Dilek	Tuğçelik
Gökhan Sipahi	Tuğçelik
İlhan Aydıner	Tuğçelik
Sare Dolu Uzunoğlu	Tuğçelik
Murat Güler	A1 Capital
Hakan Derinkök	A1 Capital
Ayşe Terzi	A1 Capital
Bülent Kırımlı	A1 Capital
Ender Şahin	A1 Capital

05 Haziran 2014

Mehmet Taylan	A1 Capital
Hüseyin Güler	A1 Capital
Zeynep Şeyma Özdaş	A1 Capital
Ali Okumuş	Danışman
Battal Yörük	B&Y Hukuk Bürosu
Ö. Faik Yılmaz	Kavram Bağımsız Denetim ve YMM

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

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

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:
Yoktur.

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

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

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

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

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:
Yoktur.

05 Haziran 2014

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:
Yoktur.

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:
Halka arz Borsa'da satış yöntemiyle yapılacaktır.

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa Sistem'ine gönderilecek olup, dağıtım Birincil Piyasa 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 günüdür.

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 4,00 TL olarak belirlenmiştir.

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

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki 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 İstanbul A.Ş.'nde 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.

05 Haziran 2014

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:

- İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi
- Piyasa Çarpanları Analizi Yöntemi

Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden değerleme raporu izahnamenin onaylanmasını takiben www.kap.gov.tr, www.tugcelik.com.tr ve www.a1capital.com.tr internet adreslerinde satış tarihinden en az üç gün önce ilan edilecektir.

Payların halka arz fiyatına ilişkin değerleme 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 sermaye artırımı yoluyla elde edilecek tüm gelir ihraççı şirket olan Tuğçelik'e yatırımların ve büyümenin finansmanı ile kısa ve orta vadeli finansal borçların kapatılmasında 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.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

05 Haziran 2014

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Emek Mah. Natcıyolu No:22 Sancaktepe/İSTANBUL

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, A1 Capital tarafından bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde, A1 Capital, imzalanan halka arza aracılık sözleşmesinin aracılığın türü ve kapsamını düzenleyen 4. maddesi uyarınca, satılamayan payların tamamı için halka arz fiyatından (4,00 TL) yüklenimde bulunmuştur.

Bakiyeyi Yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre A1 Capital tarafından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden A1 Capital bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. A1 Capital'in borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Bakiyeyi Yüklenim	7.000.000	100	Yoktur	Yoktur

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı, ihraççının hakim ortağı ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş arasındaki **"Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi"** 14.03.2013 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Ortaklık ve Yetkili Kuruluş'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun **"5.1.4"** bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

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

05 Haziran 2014

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 paylarına yönelik Piyasa Yapıcılık faaliyetleri planlanmamaktadır.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:
Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:
Mehmet Nergiz – Yönetim Kurulu Başkanı
Adres: Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe / İstanbul

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

Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
B	Hamiline	Yok	1,00	2.000.000	2.000.000
				2.000.000	**2.000.000**

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesinde Pay Oranı (%)
1	Mehmet Nergiz	2.000.000	6,67

Halka arz sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibidir:

05 Haziran 2014

No	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Mehmet Nergiz	17.500.000	70,00	15.500.000	51,67
2	Tuba Nergiz	7.500.000	30,00	7.500.000	25,00
3	Halka Açık Kısım			7.000.000	23,33
	TOPLAM	**25.000.000**	**100,00**	**30.000.000**	**100,00**

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 27.03.2014 tarih ve 5 sayılı kararı ile paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

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

(ii) bu 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 karar verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarının tamamı tarafından, ortak satışı kapsamında satışını gerçekleştirecekleri toplam 2.000.000 TL nominal değerli paylar haricinde sahip oldukları payları, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağına, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Borsa Görüşünde belirtilen "Şirket'in grup şirketi olan Unimarin Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.'den 1.182.000 TL tutarında ticari olmayan alacağının 30.09.2014 tarihine kadar tahsil edileceğinin" beyanı, İhraççı tarafından değiştirilmiş olup, yeni oluşan taahhüt 13.05.2014 tarih ve 20 sayılı Yönetim Kurulu Kararına bağlanmıştır. Söz konusu karara gore, Tuğçelik'in Eurasia North Shipping Ltd.'den olan 2.485.000 USD tutarındaki alacağını Tuğçelik'in mevcut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz, sahibi olduğu 2.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arzından elde edeceği fon ile halka arza ilişkin satış süresinin bitimini takip eden 5 işgünü içerisinde İhraççıya ödeyeceği taahhüt edilmiştir.

Tuğçelik A.Ş'nin Unimarin Denizcilik San. ve Tic. Ltd.'den olan 1.181.999,84 TL tutarındaki ve Mehmet NERGİZ'den olan 1.622.068 TL tutarındaki alacakları vadeli çekler ile teminat altına alınmış olmak ile birlikte, vadesinde ödenmeyen çekler olduğu taktirde yine bu tutarların da çek vadelerini takip eden iki iş günü içerisinde İhraççının mevvut pay sahiplerinden Mehmet Nergiz tarafından kapatılacağı ve ayrıca sonrasında Pay Tebliği'nin 5 inci maddesinin 4 üncü fıkrasının dolanılmasına yol açacak şekilde İhraççının tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği, Mehmet Nergiz tarafından taahhüt edilmiş olup, yönetim kurulu kararına bağlanmıştır.

05 Haziran 2014

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, şirketin hakim ortakları tarafından sahip oldukları

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

payları, şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaklardır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:
İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından **"Bakiyeyi Yüklenim"** yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, satılamayan tüm payları alma taahhüdünde bulunmaktadır.

Halka arza aracılık eden kuruluşlar, yüklenim gereği portföylerine aldıkları payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar. Söz konusu kuruluşların Borsa dışında satacakları 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 1.573.500 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,2248 TL olması öngörülmektedir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 18.821.071 TL, halka arz edenin gelirinin ise 7.605.429 TL olması beklenmektedir.

İhraççı Halka Arz Maliyeti	**TL**
SPK	92.500
BİST	21.429
MKK	30.000
Aracı Kurum	950.000
Reklam+PR	40.000
Hukuk	15.000
Bağımsız Denetim	20.000
Diğer	10.000
Toplam	**1.178.929**
Satışa Sunulan Pay Adedi	**5.000.000**
Pay Başına Maliyet	**0,2358**

Halka Arz Eden Ortak Halka Arz Maliyeti	**TL**
SPK	6.000
BİST	8.571
Aracı Kurum	380.000
Toplam	**394.571**
Satışa Sunulan Pay Adedi	**2.000.000**
Pay Başına Maliyet	**0,1973**

05 Haziran 2014

Toplam Halka Arz Maliyeti	TL
Toplam	1.573.500
Satışa Sunulan Pay Adedi	7.000.000
Pay Başına Maliyet	0,2248

9. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		4,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		5.000.000
Halka Arz Maliyeti		1.178.929
Halka Arz Hasılatı		20.000.000
Net Hasılat		18.821.071
Özkaynak	26.455.618	45.276.689
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	30.000.000
Pay Başına Değer	1,06 TL	1,51 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,45 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		42,62%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		2,49 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		62,27%

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pozitif %62,27 oranında sulanma etkisi olacaktır.

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 pozitif %42,62 olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Tuğçelik ile imzalanan aracılık ve yüklenim sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'dir.

İhraççının halka arz sürecinde Ortaklık adına halka arz dokümanlarının hazırlanması ve sürece ihraççı adına destek olunması amacıyla, hakim ortak tarafından Ali Okumuş görevlendirilmiştir. Ali Okumuş, halka arz süreci boyunca destek olması karşılığında herhangi bir ücret almayacaktır.

05 Haziran 2014

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

31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihlerine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşleri aşağıdaki gibidir:

31.03.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.'nin 31 Mart 2014 tarihi itibariyle ara dönem finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.
Diğer Husus: Şirket 6 Haziran 2013 tarihinde Halk Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden İstanbul ilinde bulunan yönetim ve depolama binasını satıp geri kiralamıştır. UMS 17 kapsamında elde edilen kar, ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (6 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır."

31.12.2011, 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012, 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus: Şirket ile bağımsız denetim sözleşmesi 29 Temmuz 2013 tarihinde yapıldığı için, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stok sayımına katılınmamıştır. Şirket 6 Haziran 2013 tarihinde Halk Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden İstanbul ilinde bulunan yönetim ve depolama binasını satıp geri kiralamıştır. UMS 17 kapsamında elde edilen kar, ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (6 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır."

Kavram Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ö. Faik Yılmaz
Adres	Bayar Cad. Gülbahar Sokak PS Plaza No: 17 Ofis: 83-84 Kozyatağı-Kadıköy/İstanbul
Telefon	+90 (216) 380 6552
Fax	+90 (216) 380 6561
İnternet Adresi	http://www.kavramdenetim.com.tr/

05 Haziran 2014

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda sözü edilen kaynaklardan elde edilen bilgilere burada doğru bir biçimde yer verilmiş olup, 1. Bölüm'de (Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler) yer alan kurum ve kişilerin bildiği ve bu kaynaklarca

yayınlanmış bilgilerden tahkik ettikleri kadarıyla, bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer verilen bilgileri yanlış veya yanıltıcı kılacak ölçüde herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.
Halka arz fiyat tespit raporu A1 Capital tarafından hazırlanmıştır.

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.

Bu raporda bahsi geçen uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya grup şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya grup şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, 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 görecek 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 özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

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

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı
Gerçek Kişiler Açısından

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

05 Haziran 2014

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 gelirlilerin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

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

Kurumlar Açısından

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

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

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi
01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i.Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,
ii.Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

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

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

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

05 Haziran 2014

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 Çıkartılması 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 itibariyle geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

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

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

05 Haziran 2014

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

A1 CAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye"de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

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

Tam Mükellef Kurumlar:

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

Dar Mükellef Kurumlar:

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

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

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

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **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.

05 Haziran 2014

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

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

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

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

Dar Mükellef Kurumlar: 05 Haziran 2014
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'nun75'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. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler "Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul" adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.tugcelik.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 değerleme 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