

**KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NDEN
TASARRUF SAHİPLERİ İÇİN SİRKÜLER**

**HİSSE SENETLERİNİN ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
LİDERLİĞİNDEKİ KONSORSİYUM ARACILIĞI İLE SATIŞI**

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN ÖDENMİŞ SERMAYESİ 75,000,000,000 TL'Sİ NAKİT KARŞILIĞI 98,400,000,000 TL'Sİ İÇ KAYNAKLARDAN KARŞILANMAK SURETİYLE 76,600,000,000 TL'DAN 250,000,000,000 TL'YA ARTIRILMAKTADIR.

SERMAYENİN NAKİT KARŞILIĞI ARTIRILAN 75,000,000,000 TL'Sİ ORTAKLARIN RÜÇHAN HAKLARI TÜMÜYLE KISITLANARAK BEDELLERİ NAKDEN VE PEŞİNEN TAHSİL EDİLMEK SURETİYLE HALKA ARZ YOLUYLA SATILACAKTIR.

ARTIRILAN SERMAYEYİ TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİ SERMAYE PİYASASI KURULU'NCA / /1997 TARİH VE SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK BU KAYDA ALINMA, ORTAKLIĞIN VE HİSSE SENETLERİNİN KURUL VE KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.

Ortaklığımızla ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname .../.../...tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş ve .../.../... tarih ve sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmış olup ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'ndan alınan .../.../... tarih vesayılı yazıda; İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin kotasyon koşulları esas alınmak suretiyle, Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek kararlar şirket hisse senetlerinin Ulusal Pazarda işlem görebileceği belirtilmiştir.

Halka arz edilecek olan 75,000,000,000 TL'lik hisse senetleri için .../08/1997 ve .../08/1997 tarihlerinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde talep toplanacaktır.

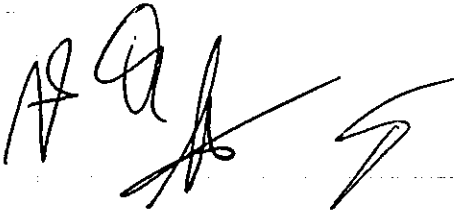
Halka arz edilen hisse senetlerinin 52.500.000.000,- TL nominal değerdeki kısmı yurt dışında yerleşik yabancı yatırımcılara, 2.000.000.000,- TL nominal değerdeki kısmı yurt içindeki kurumsal yatırımcılara, 3.000.000.000,- TL nominal değerdeki kısmı Şenocak Holding şirketleri çalışanlarına ve bayilerine, kalan 17.500.000.000 TL nominal değerdeki kısım ise yurt içindeki bireysel yatırımcılara tahsis edilmiştir. Şirket onayı ile tahsis oranlarında değişiklik yapılabilir.

HALKA ARZ VE SATIŞ ESASLARI:

Bu payın nominal değeri 1,000 TL olup, 18.000,- TL sabit fiyat baz alınarak "Sabit Fiyatla Talep Toplanması" yöntemine göre satışa arz edilecektir.

BAŞVURU ŞEKLİ :

Halka arz olunacak hisse senetlerinden satın alınmak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri halka arz süresi içinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak TALEP FORMU doldurarak imzalamaları ve almak istedikleri miktara ilişkin bedelleri ödemeleri gerekmektedir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır.



B.B.



FA N

DAĞITIM İLKELERİ :

Toplanan talepler, Alfa Menkul Değerler A.Ş. tarafından yurt dışında yerleşik yatırımcılar ve Türkiye'deki yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, talebin satışa sunulan hisse senedi tutarından az olması durumunda tüm talepler karşılanacak, talebin satışa sunulandan fazla olması durumunda yatırım fonları ve ortaklıkları ve Şenocak Holding şirketleri çalışanları ve bayileri için ayrılan kısım hariç olmak üzere, satışa sunulan toplam tutar, talep eden yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine satışa sunulan hisse senetlerinin tamamı dağıtılincaya kadar devam edilir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir, ortaya çıkan bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsürat ortaya çıkması durumunda küsürat tama iblağ edilir.

Talep toplama süresinin bitimini izleyen iki (2) işgünü içerisinde Alfa Menkul Değerler A.Ş., dağıtım listesini kesinleştirecek ve ihraççıya gönderecektir.

İhraççı dağıtım listesinin teslimini izleyen iki iş günü listeyi onaylayarak Alfa Menkul Değerler A.Ş.'ne iade edecektir.

HİSSE SENETLERİNİN TESLİMİ VE BEDELLERİNİN İADESİ:

Hisse senetleri, dağıtım listesinin onaylanmasını takip eden işgünü içinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde talepleri karşılanan tasarruf sahiplerine teslim edilecektir. Karşılanmayan taleplerin iadesi de dağıtım listesinin ihraççı tarafından onaylanarak kesinleşmesinden sonra Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri uyarınca aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde yapılacaktır.

BAŞVURU YERLERİ :

KONSORSİYUM LİDERİ :

ALFA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkez:

Akmerkez E3 Kulesi Kat 4 Nispetiye Caddesi 80600 Etiler İstanbul

Tel: (0212) 282 1800 Fax: (0212) 282 1728

İzmir Şubesi:

Reyent Han No:1 Kat.2 Akdeniz Cad. Alsancak 35210 İzmir

Tel: (0212) 445 6900 Fax. (0232) 445 6901

KONSORSİYUM ÜYELERİ

DEMİR YATIRIM A.Ş

Büyükdere Cad. 122/B Esentepe 80280 İstanbul

Tel: (0212) 274 7787 Fax: (212) 266 4907

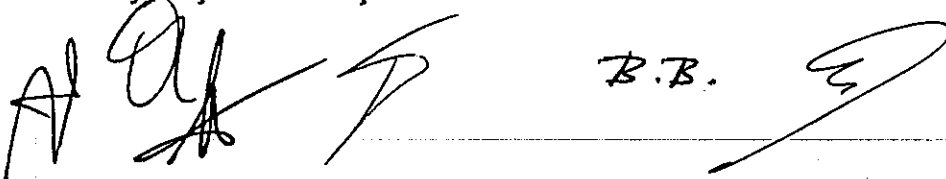
ve yurt içindeki tüm Demirbank T.A.Ş. şubeleri

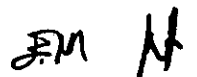
ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19 Mayıs Caddesi Nova Baran İş Merkezi K:6 Şişli 80220 İstanbul

Tel: (0212) 234 3501 Fax: 230 6266

ve yurt içindeki tüm şubeleri ve acentalıkları





II. MALİ DURUM İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

AKTİF (Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
I. DÖNEN VARLIKLAR	56,868	154,726	402,806	301,034	766,372
A. HAZIR DEĞERLER	4,172	5,134	10,123	12,757	1,964
B. MENKUL KIYMETLER	7,241	0	25,349	1,775	0
C. KISA VD. TİCARİ ALAC. (NET)	13,537	39,254	105,106	142,763	434,628
1. ALICILAR VE ALAC. SEN.	13,474	39,251	105,106	142,618	434,628
2. VERİLEN DEP. VE TEM.	0	0	0	145	0
3. DİĞER TİCARİ ALAC.	63	3	0	0	0
D. DİĞER KISA VD. ALAC. (NET)	0	539	533	4,571	972
E. STOKLAR	30,227	100,937	230,469	130,492	294,099
1. İLK MADDE VE MALZEME	18,419	50,498	76,858	82,450	169,758
2. YARI VE ARA MAMULLER	1,356	17,362	31,247	9,887	21,629
3. MAMULLER (EMTİA)	6,363	21,061	91,604	28,111	87,284
4. DİĞER STOKLAR	3,740	1,769	28,956	1,628	12,612
5. VERİLEN SİP. AVANSLARI	349	10,247	1,804	8,416	2,816
F. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1,691	8,862	31,226	8,676	34,709
II. DURAN VARLIKLAR	32,026	61,515	156,276	61,308	303,958
A. UZUN VD. TİCARİ ALAC. (NET)	42	42	312	342	312
B. DİĞER UZUN VD. ALAC. (NET)	0	0	0	0	0
C. FİNANSAL DURAN VARL. (NET)	0	0	31	0	31
D. MADDİ DURAN VARLIKLAR	28,171	56,418	151,893	55,975	299,551
1. MADDİ DURAN VARL. (BRÜT)	44,036	110,014	269,749	110,360	427,786
2. BİRİKMİŞ AMORT. (-)	-19,806	-54,213	-120,971	-60,930	-139,999
3. YAPILMAKTA OLAN YAT.	303	292	1,085	2,069	8,397
4. VERİLEN SİP. AVANSLARI	3,638	325	2,030	4,476	3,367
E. MADDİ OLM. DURAN VARL. (NET)	1,412	2,635	2,013	2,509	1,857
F. DİĞER DURAN VARLIKLAR	2,401	2,420	2,027	2,482	2,207
TOPLAM	88,894	216,241	559,082	362,342	1,070,330

AA
A
A

B.B. 9

EM
M

PASİF (Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
I. KISA VADELİ BORÇLAR	28,486	117,202	290,831	237,182	685,754
A. FİNANSAL BORÇLAR	0	31,200	65,394	35,500	181,773
1. BANKA KREDİLERİ	0	31,200	52,500	35,500	157,959
2. KREDİ ANA. TAKSİT - FAİZ	0	0	12,894	0	23,814
3. TAHVİL ANA. TAKSİT - FAİZ	0	0	0	0	0
4. ÇIKARILMIŞ BONO VE SEN.	0	0	0	0	0
5. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
B. TİCARİ BORÇLAR (NET)	26,364	69,438	134,075	145,785	359,356
C. DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	1,559	8,800	20,507	18,376	21,667
D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	1,000	9,864	0	0
E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKL.	563	6,764	60,991	37,521	122,958
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	2,314	6,099	39,215	7,987	79,616
A. FİNANSAL BORÇLAR	0	0	27,121	0	61,795
1. BANKA KREDİLERİ	0	0	15,533	0	48,185
2. TAHVİLLER	0	0	0	0	0
3. DİĞER MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0
4. DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	11,588	0	13,610
B. UZUN VADELİ TİCARİ BORÇ(NET)	0	0	0	0	0
C. DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	0	0	0
D. ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	0	0	0	0
E. BORÇ VE GİDER KARŞILIKL.	2,314	6,099	12,094	7,987	17,821
1. KIDEM TAZMİNATI KARŞ.	2,314	6,099	12,094	7,987	17,821
2. DİĞER BORÇ VE GİD. KARŞ.	0	0	0	0	0
III. ÖZ SERMAYE	58,094	92,940	229,036	117,173	304,960
A. ÖDENMİŞ SERMAYE	35,360	35,360	76,600	35,360	76,600
B. EMİSYON PRİMİ	0	0	0	0	0
C. YENİDEN DEĞ. DEĞER ARTIŞI	17,837	41,248	40,586	41,248	69,194
1. DURAN VARLIKL. DEĞER ART.	17,837	41,248	40,586	41,248	69,194
2. İŞTİRAKLERDE DEĞER ART.	0	0	0	0	0
D. YEDEKLER	4,538	4,898	46,147	16,332	109,636
1. YASAL YEDEKLER	844	886	1,622	886	1,622
2. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	3,694	4,012	14,710	15,446	80,413
3. ÖZEL YEDEKLER	0	0	29,815	0	27,601
E. NET DÖNEM KARI (ZARARI)	359	11,434	65,703	24,233	49,530
F. GEÇMİŞ YILLAR ZARARI (-)	0	0	0	0	0
TOPLAM	88,894	216,241	559,082	362,342	1,070,330

AS
A
P

B.B.

EM
NA

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

(Milyon TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
A. BRÜT SATIŞLAR	168,244	469,572	984,681	279,489	570,344
1. YURTIÇİ	148,801	352,232	693,182	216,230	529,761
2. YURTDIŞI	15,876	99,511	257,346	57,534	39,282
3. DİĞER	3,567	17,829	34,153	5,725	1,301
B. SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	-5,138	-10,143	-29,605	-6,510	0
C. NET SATIŞLAR	163,106	459,429	955,076	272,979	570,344
D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-137,940	-373,685	-688,424	-199,141	-402,043
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	25,166	85,744	266,652	73,838	168,301
E. FAALİYET GİDERLERİ (-)	-16,603	-44,473	-140,109	-18,760	-44,196
1. ARAŞTIRMA VE GELİŞT. GİD.	-189	-1,151	-4,607	-956	-1,625
2. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞ. GİD.	-5,778	-16,158	-81,388	-8,343	-24,183
3. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	-10,636	-27,164	-54,114	-9,461	-18,388
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	8,563	41,271	126,543	55,078	124,105
F. DİĞER FAAL. GEL. VE KARLAR	2,316	9,001	59,795	1,664	44,275
1. İŞTİRAK - BAĞLI ORT. TEM. GEL.	0	0	0	0	0
2. FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GEL.	36	225	7,650	0	2,140
3. DİĞER GELİR VE KARLAR	2,280	8,776	52,145	1,664	42,135
G. DİĞER FAAL. GİD. VE ZARARL. (-)	-8,201	-28,227	-54,043	-2,087	-36,231
H. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-1,424	-15,715	-39,829	-10,241	-30,933
1. KISA VADELİ BORÇLANMA GİD.	-1,424	-15,715	-39,802	-10,241	-25,522
2. UZUN VADELİ BORÇLANMA GİD.	0	0	-27	0	-5,411
FAALİYET KARI (ZARARI)	1,254	6,330	92,466	44,414	101,216
I. OLAĞANÜSTÜ GEL. VE KARLAR	577	9,118	13,515	839	2,338
J. OLAĞANÜSTÜ GİD. VE ZARARL. (-)	-997	-727	-184	-4	-3,974
DÖNEM KARI (ZARARI)	834	14,721	105,797	45,249	99,580
K. ÖD.VERGİ VE DİĞ.YASAL YÜKÜM.(-)	-475	-3,287	-40,094	-21,016	-50,050
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	359	11,434	65,703	24,233	49,530

KÜMASAN
KÜMASAN SAN. VE TİC. A.Ş.
A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi
10014 Şişli No: 6 - 35620 Büyük Çiftlik Mah.
Tel: (0212) 376 22 23 13 Hattı Fax: (0212) 376 71 65
Hasan Tahsin V.D. 664 000 005 U

DEHİR YAKARIM
ANONİM ŞİRKETİ

ALFA
MERKEZİ GİDERLER A.Ş.

B. BOKKUNCI
ECZACIBASI BANKOL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
SERMAYESİ: 300.000.000.000. TL.

EM M

C. MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

(Bin TL)	31/12/1994	31/12/1995	31/12/1996	31/03/1996	31/03/1997
1. Cari Yıl Amortismanları	6,545,292	18,487,239	43,055,362	6,716,970	9,706,932
Satışların Maliyeti İçinde	5,298,732	15,587,445	39,895,104	6,092,402	8,164,345
Genel Yönetim Giderleri İçinde	1,246,560	2,899,794	3,160,257	624,567	1,542,587
2. Cari Yıl Finansman Giderleri	16,598,879	21,630,393	55,072,321	14,177,579	35,690,466
Üretim Maliyetine Verilenler	15,175,110	5,428,762	9,127,974	3,936,359	4,757,629
Sabit Varlıkların Maliyetine Verilenler	0	486,299	6,115,251	0	0
Doğrudan Gider Yazılanlar	1,423,769	15,715,332	39,829,096	10,241,219	30,932,838
3. Ayrılması Gereken Kıdem Tazminat Karş. (*)	2,313,617	3,785,667	5,995,060	1,888,214	5,726,968
4. Ayrılan Kıdem Tazminat Karş. (*)	231,362	4,017,028	6,226,422	1,946,054	5,784,809
5. Ödenen Kıdem Tazminat Karş.	152,224	178,522	1,328,860	22,988	516,947
6. Ödenmesi Geciken Sigorta Prim Borçları	0	0	0	0	0
7. Olağanüstü Gelir ve Karlar	576,425	9,117,869	13,515,034	838,590	2,337,996
8. Olağanüstü Gider ve Zararlar	996,529	726,680	184,103	3,530	3,973,915
9. Personel Giderleri	18,210,453	45,533,385	107,908,143	19,908,347	44,756,101

10. Stok değerlendirme yöntemi / yöntemleri hakkında bilgi : Stok değerlendirme yöntemi, aylık ağırlıklı ortalamadır.

(*) 1994 yılında 2,313,617 tutarındaki kıdem tazminatı karşılık tutarı 10 yılda gider hesabına yansıtılacaktır.

Handwritten signature

B.B.

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature