

## PARK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'DEN

SERMAYEMİZİN NAKİT KARŞILIĞI 1.000.000.000.000.- LİRADAN  
1.200.000.000.000.- LİRAYA ARTIRILMASI VE NAKİT KARŞILIĞI  
ARTIRILACAK 200.000.000.000.- TÜRK LİRASI SERMAYEYİ TEMSİL EDECEK  
HİSSE SENETLERİNİN HALKA ARZ YOLUYLA SATIŞI İLE İLGİLİ  
İZAHNAMEDİR

BU SERMAYE ARTIRIMI NEDENİYLE ÇIKARILACAK HİSSE SENETLERİ  
SERMAYE PİYASASI KURULU'NCA 09.10.1997 TARİH VE 196/1639 SAYI İLE  
KAYDA ALINMIŞTIR.

ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIN VE HİSSE SENETLERİNİN KURUL  
VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı'ndan alınan 08.10.1997 tarih ve 4/GİD 1693/Ak-Ram 15711 sayılı yazıda İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin 9/A-1 maddesinde yazılı kotasyon şartlarından 2/e (Halka açıklık) şartı dışında kalan şartları taşıdığı , halka arz sonuçlarının incelenmesinden sonra 2/e şartının da sağlanması halinde Borsa Yönetim Kurulu'nca verilecek kararlar, Şirket hisse senetlerinin Borsa Ulusal Pazarda işlem görebileceği belirtilmiştir.

Hisse senetlerinin yurt dışında satışına aracılık eden Global Menkul Değerler A.Ş.'ye 40.000.000 adet hisse için, halka arz edilen kısımdan ayrı olarak Greenshoe Option (ek satış hakkı) verilmiştir.

Bu tutar halka arz edilen 350 milyon adet hissenin % 11,43'ünü oluşturmaktadır.

Ek satış hakkı özellikle ABD'de yapılan halka arzlarda kullanılan ve satışa aracılık eden aracı kuruma verilen, halka arzdan sonra hisse senedine talep gelmesi halinde halka satışı gerçekleştirilen tutarın belli bir oranında ek satış hakkı yapma imkanı tanıyan bir haktır. Bu hak halka arz edilen hisse senetlerinin % 15'ine kadar tanınmakta ve halka arz tarihinden itibaren 30 gün süreyle alım yapılmasına imkan vermektedir.

Global Menkul Değerler A.Ş. şirket ortaklarından Yazeks İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin sermayedeki 150 milyon adet payından 40 milyonu için ek satış hakkını kullanmayı planlamaktadır.

## I ORTAKLIĞIMIZ HAKKINDA BİLGİLER

### A.TANITICI BİLGİLER

**1-Ticaret Ünvanı:** Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**2-Merkez ve şube adresleri:**

Merkez: Keresteciler Sitesi Fatih Caddesi Akçay Sokak No. 18 34010 Merter- İstanbul

Fabrika : Kapıkule Yolu Üzeri Pk.153 Edirne

**3-Tescil Tarihi, Sicil Numarası ve Ticaret Sicil Memurluğu:**

18.03.1994/312828-260440/ İstanbul

**4-Süresi:** Süresiz

**5- Bilinen ortak sayısı :** 5 Gerçek Kişi 3 Tüzel Kişilik

(\*) Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.(şirket) 18 Mart 1994 tarihinde Taç Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak kurulmuştur. Şirket 12 Aralık 1994 tarihinde 28.9 milyar TL'lik sermaye artışı yaparak ünvanını Taç Santral Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket halen sahip olduğu Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş ünvanını 30 Temmuz 1996 yılında almıştır. Şirket ilk faaliyetlerine şu an halka açık bir iplik fabrikası olan Ceytaş Ceyhan Tekstil Sanayi A.Ş.'nin tesislerini 1994 yılında kiralarak başlamış ve bu fabrikayı 31 Ekim 1994'e kadar kullanmıştır. Şirket'in bugünkü faaliyetlerini sürdürdüğü Edirne tesisleri ise 1994 yılında Park Grubu şirketlerinden olan Park Enerji Ekipmanları Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmış ve 24 Haziran 1994 tarihinde modernizasyon yatırımları üstlenilmek üzere Şirket'e kiralanmıştır. Şirket mevcut tesislerini kiralandığı günden 1 Ocak 1995 tarihinde üretime başladığı güne kadar makine ve ekipmanları yenileme ve üretime hazırlık yatırımları yapmıştır. Şirket, fabrikanın kurulu bulunduğu araziye ise 20 Nisan 1997 tarihinde satın almıştır.

## B. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

1- Ödenmiş Sermaye : 1.000.000.000.000.- TL

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

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	1995		1996		1997 (Mevcut Durum)	
	(Bin TL)	(%)	(Bin TL)	(%)	(Bin TL)	(%)
Park Holding	47.350.000	78,917	100.000.000	66,667	311.970.000	31,197
Turgay Ciner	8.896.000	14,827	34.997.000	23,331	160.000.000	16,000
Ahmet Nafi Yürekli	3.751.000	6,252	15.000.000	10,000	48.000.000	4,800
İbrahim Başol					10.000	0,001
Ertin Akgüç	500	0,001	500	0,000	10.000	0,001
Süleyman Yaşar	500	0,001	500	0,000	10.000	0,001
Yazeks İç ve Dış Ticaret A.Ş.					150.000.000	15,000
Park Enerji Ekipmanları Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.					330.000.000	33,000
Ali Nedret Özyakalı	2.000	0,002	2.000	0,002		
Halka Arz Edilen Hisseler						
<b>TOPLAM</b>	<b>60.000.000</b>	<b>100,000</b>	<b>150.000.000</b>	<b>100,000</b>	<b>1.000.000.000</b>	<b>100,000</b>

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

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

4- Sermayeyi Temsil Eden Paylar:

Nama/Hamiline Olduğu	Tertibi	Grubu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı(%)
Nama	I	A	1.000	150.000.000.000	15%
Hamiline	I	B	1.000	850.000.000.000	85%

5- İmtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği:

Esas Sözleşmenin 8. maddesine göre A grubu hisse senedi sahiplerine yönetim ve denetim organlarının seçiminde imtiyaz tanınmıştır.

6- Ortaklık esas sözleşmesine göre yönetim ve denetleme organlarının seçimi:

Esas Sözleşmenin 8. maddesine göre şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde tamamı A Grubu senedi sahipleri veya onların göstereceği adaylar arasından seçilecek en az üç en çok dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Genel Kurul gerek hissedarlar gerekse dışardan olmak üzere A Grubu hisse senedi sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından en çok üç yıl için bir veya birden fazla murakıp seçer. Bunların sayısı beşi geçemez Murakıplar Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdürler.

7- Türk Ticaret Kanunu'nun 402-403'üncü maddeleri uyarınca ihdas edilen intifa senetlerine sağlanan haklar:

İntifa senetleri bulunmamaktadır.

### 8- Nama yazılı hisse senetlerinin devir esası:

A grubu nama yazılı hisse senetlerini devri keyfiyet Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak pay defterine kaydedilmedikçe Şirket'e karşı geçerli değildir

## II. ARTIRILAN SERMAYE PAYLARI İLE HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

### 1- Nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsil eden paylar ve bu payları temsilen ihraç edilecek 2. Tertip B grubu hamiline yazılı hisse senetleri ile ilgili bilgiler:

Pay Grubu	Tertibi	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplam (TL)	Sermaye Oranı(%)
B	2.	Hamiline	1.000	200.000.000	200.000.000.000	16,67

### 2- İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımını:

Sermaye artırımının tamamı bedelli olarak yapılmakta olup, iç kaynaklardan sermaye artışı yapılmamaktadır.

### 3- a) Bu sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek 2. Tertip B grubu hisse senetlerinin üzerinde 1'den 16'ya kadar numaralı yeni pay alma kuponu bulunmaktadır.

b) Bu sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek hisse senetlerinin üzerinde 1997 yılından 2006 yılına kadar kar payı kuponu bulunacak ve ilk kez 1997 yılının karından temettü verilecektir.

### 4- Bu artırımda ihraç edilecek imtiyazlı paylar:

Bu artırımda imtiyazlı pay ihraç edilmeyecektir

### 5- Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis karı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakları Genel Kurul kararı ile kısıtlanmış olup artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin tamamı halka arz edilecektir.

### 6- Ortakların yeni pay alma hakları ile ilgili bilgiler:

05.06.1997 tarihinde yapılan toplantıda, Şirket Genel Kurulu ortakların bedelli sermaye artırımından doğan yeni pay alım haklarını tamamen kısıtlamış ve nakit karşılığı artırılan sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin primli fiyattan halka arz edilmesini karara bağlamıştır.

### 7- Halka Arz Esasları

Halka arz "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arz edilen hisse senetlerinin 140.000.000.000.-TL nominal değere kadar olan kısmı yurt dışında yerleşik yabancı yatırımcılara 10.000.000.000.-TL nominal değere kadar olan kısmı yurt içi yatırım ortaklıkları ve fonlarına ve vakıflara tahsis edilmiştir. Kalan 50.000.000.000.-TL'lik kısım ise Türkiye'de halka arz edilecektir. Şirket onayı ile tahsis oranlarında değişiklik yapılabilir.(maximum halka arzı sağlamak koşuluyla)

a) **Talep Toplama Süresi:** Talep toplama süresi 2 (iki) iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

b) **Başvuru Şekli:** Bu halka arzda pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin talep toplama süresi içinde "f" bendinde belirtilen başvuru yerlerinden birine başvurarak Talep Formu doldurmaları ve satın alacakları pay bedellerini "c" bendinde belirtilen yerlere ödemeleri gerekmektedir. Talep miktarının bir lot ve katları şeklinde olması şarttır.

c) **Pay Bedellerinin Yatırılacağı Banka Şubesi ve Hesap Numarası:** Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.-Mecidiyeköy Şubesi-2024700 no'lu hesap numarası

d) **Başvuruların Değerlendirilmesi:** Toplanan teklifler Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından yurt dışında yerleşik yatırımcılar, yurt içi yatırım fonları ve ortaklıkları ve Türkiye'deki yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, talebin satışa sunulandan az olması halinde tüm talepler karşılanacak, talebin satışa sunulandan fazla olması durumunda, arz edilecek toplam tutar, talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecektir. Bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır.Kalan tutar talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtım

yapılacaktır. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcıların taleplerinin altında kalması halinde dağıtım listesinden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır. Dağıtım hesaplarında küsurat söz konusu ise tama iblağ edilecektir. Talep toplama süresinin bitimini izleyen 2 işgünü içinde Global Menkul Değerler A.Ş. dağıtım listesini kesinleştirecek ve Şirket'e gönderecektir.

- e) **Hisse senetlerinin teslimi ve bedellerinin iadesi:** Şirket dağıtım listesinin kendisine teslim edilen işgünü listeyi onaylayarak Global Menkul Değerler A.Ş.'ye bildirecektir. Karşılamanamayan taleplerin iadeleri ihraççının bildirim tarihinden itibaren aşağıda belirtilen başvuru yerlerinden hemen yapılacaktır. Talepleri karşılanan yatırımcılara hisse senetleri dağıtım listesinin onaylanmasından sonra 10 iş günü içinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde teslim edilecektir.
- f) **Başvuru yerleri:**

#### Aracı Kurum

#### Global Menkul Değerler A.Ş.

<b>Merkez</b>	: Maya Akar Center Büyükdere Cad. 100-102 Esentepe 80280 İSTANBUL Tel: 0.212.211.49.00 Fax: 0.212.211.49.01	<b>Antalya</b>	: Fevzi Çakmak Cad. 1305 Sokak Peker Apt.No:1 Kat:1 ANTALYA Tel: 0.242.248.60.01/2 Fax: 0.242.241.67.43
<b>Ankara</b>	: Cinnah Cad.No:1/4, Nazmi Bey İş Merkezi No:1/4 Kat 2 Kavaklıdere,ANKARA Tel: 0.312.468.72.00 Fax: 0.312.468.36.98	<b>Bursa</b>	: Atatürk Cad. İskender İş Merkezi Kat:5-6 No:43 16010 BURSA Tel: 0.224.223.70.91 Fax: 0.224.223.85.03
<b>İzmir</b>	: Atatürk Cad. No 92 Kat:3 Anadolu Sigorta İş Hanı Alsancak İZMİR Tel: 0.232.445.79.82/9 Fax: 0.232.445.79.81	<b>Denizli</b>	: Bayramyeri Selçuk Cad. No:25 20100 DENİZLİ Tel: 0.258.241.28.22-29 Fax: 0.258.241.28.33
<b>Mersin</b>	: İsmet İnönü Bulvarı Anadolu Sigorta İş Hanı No:101/102 Kat:1 MERSİN Tel: 0.324.237.66.22 Fax: 0.324.237.66.26	<b>Adana</b>	: Ziya Paşa Bulvarı Mustafa Paksoy Apt. No:45 Asmakat 22-23 ADANA Tel: 0.322.458.77.08 Fax: 0.322.458.61.99
<b>Ceyhan</b>	: Konakoğlu Mah. Atatürk Cad. No:7 CEYHAN Tel: 0.322.611.05.04 Fax: 0.322.612.73.14	<b>Konya</b>	: Babalık Mah. Kemerli Cad.Kemerli Apt. No:24/M Selçuklu,42060 KONYA Tel: 0.332.237.73.23 Fax: 0.332.237.73.24
<b>Gaziantep</b>	: Değirmişem İncirliçınar Mah. 3 nolu Cad.Akın Alan İş Merkezi No:7/4 Şehit Kamil GAZİANTEP Tel: 0.342.220.90.50 Fax: 0.342.231.00.99	<b>Manisa</b>	: İrtibat Bürosu Mustafa Kemal Cad.1. Anafartalar Mah. 2.Sokak No:2 MANİSA Tel: 0.236.237.44.60 Fax: 0.236.238.26.21
<b>Alanya</b>	: İrtibat Bürosu Şekerhane Mah.Atatürk Cad. Köseoğlu İş Merkezi No:1/23 ALANYA Tel: 0.242.511.75.20 Fax: 0.242.511.75.21	<b>Kızılay</b>	: İrtibat Bürosu Ziya Gökalp Cad.Sosyal İşhanı Kat:1 No:112-113 06420 Kızılay ANKARA Tel: 0.312.430.18.30 Fax: 0.312.431.42.44
<b>İskenderun</b>	: İrtibat Bürosu Mareşal Çakmak Cad. Akıncı İş Hanı No14/6-7 Kat1 İSKENDERUN Tel: 0.326.614.49.02 Fax: 0.326.614.49.88	<b>Marmaris</b>	: İrtibat Bürosu Tepe Mah.48 Sok.Usluer İş Merkezi No:1/33 MARMARİS Tel: 0.252.413.84.21 Fax: 0.252.413.73.91

**Karşıyaka** : İrtibat Bürosu  
1717 Sok.No:54/1 Karşıyaka,İZMİR  
Tel: 0.232.323.71.92/3  
Fax: 0.232.364.01.73

**Tarsus** : İrtibat Bürosu  
Kızılmurat Mah.169 Sok.No:16-1Tarsus  
İÇEL  
Tel: 0.324.613.64.85  
Fax: 0.324.624.17.31

**Nuruosmaniye** İrtibat Bürosu  
Mollafenari Mah. Ali Baba Türbesi Sok.  
No:16 Nuruosmaniye,İSTANBUL  
Tel: 0.212.520.55.57  
Fax: 0.212.520.57.88

**Kadıköy** : İrtibat Bürosu  
Bağdat Cad.Kanuni Apt. No:74 81030  
Kızıltoprak,Kadıköy İSTANBUL  
Tel: 0.216.418.73.43  
Fax: 0.216.349.78.77

**Eskişehir** : Hoşnudiye Mah. K.Mahmut Pehlivan Cad.  
Tunç Sok.No:12/A, Eskişehir  
Tel: 0.222.230.20.49  
Fax: 0.222.220.18.71

#### **Konsorsiyum Eş Lideri**

#### **KÖRFEZ YATIRIM A.Ş.**

Ortakar Cad.Bahçeler Sok.No:25  
30290 Mecidiyeköy İSTANBUL  
Tel: 0.212.288.20.00  
Fax: 0.212.273.14.31

#### **Körfez Yatırım Acenteleri Olan Körfezbank A.Ş. Şubeleri**

**Kadıköy Şubesi:** Balkan Sok  
Yerlikaya Apt No:2 81110 İSTANBUL  
Tel: 0.216.416.70.78  
Fax: 0.216.416.70.88

**Ankara Şubesi:** Uğur Mumcu Cad.  
No:88 Kat:3 06700  
Gaziosmanpaşa ANKARA  
Tel: 0.312.447.55.06  
Fax: 0.312.447.54.98

**İzmir Şubesi:** Cumhuriyet Bulvarı  
Berki İş Merkezi No:79 Kat:4-5 Pasaport  
35210 İZMİR  
Tel: 0.232.441.00.10  
Fax: 0.232.482.12.01

**Bursa Şubesi:** Çekirge Cad.  
İntam İş Merkezi No:101 Kat:1  
16070 BURSA  
Tel: 0.224.233.74.50  
Fax: 0.224

#### **Konsorsiyum Üyeleri**

#### **GEDİK MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE TÜM ŞUBELERİ**

Necatibey Cad. Alipaşa Değirmen Sokak No:24  
Tophane,Karaköy, İSTANBUL  
Tel: 0.212.251.60.06  
Fax: 0.212.293.49.03

**NUROL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Nurol Maslak Plaza.Büyükdere Cad. No:69 K.17-18  
80670 Maslak, İSTANBUL  
Tel: 0.212.286.16.00  
Fax: 0.212.285.99.00

**ABN AMRO HOARE GOVETT****İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Mete Cad. No:11/1-2 Taksim 80090 İSTANBUL  
**Ödeme adresi:** ABN AMRO BANK N.V.  
İstanbul Şubesi,İnönü Cad.No:15 Taksim 80090 İSTANBUL  
Tel: 0.212.251.21.51  
Fax: 0.212.249.81.52

**ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Gazeteciler Sitesi Keskin Kalem Sok. No:25  
Esentepe İSTANBUL  
Tel: 0.212.275.48.24-25  
Fax: 0.212.266.05.43

**MEKSA MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş. VE TÜM ŞUBELERİ**

.Büyükdere Cad. No:147/6 Fargo İş Merkezi  
Zincirlikuyu 80300 İSTANBUL  
Tel: 0.212.274.11.06  
Fax: 0.212.274.59.28

**EVGİN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Abdi İpekçi Cad. 65 Maçka  
80200 İSTANBUL  
Tel: 0.212.296.56.36  
Fax: 0.212.231.46.00

**III. SATIŞ HAKKINDA BİLGİLER:****1- Satış Fiyatı:**

Halka arz edilen 1.000.-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 15.500.-TL ile olarak belirlenmiştir.

Nihai sabit satış fiyatı ilan edilecek Sirküler'de duyurulacaktır. Sirkülerde fiyatın %10 (artı-eksi) marj olarak belirlenmesi durumunda nihai sabit satış fiyatı, talep toplama süresinin başlangıcından 1 gün önce sirkülerin ilan edildiği gazetelerin aynı sayfalarında tasarruf sahiplerinin dikkatini çekecek boyutta yapılacak ilan ile duyurulacaktır.

**2- Fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler, yönetimin ve aracı kuruluşun fiyatlara ilişkin değerlendirmesi:**

Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse senetlerinin halka arzında halka arz fiyatının belirlenmesinde, fiyat/kazanç oranı yöntemi kullanılmıştır. Bu yöntemde, Borsa'da tekstil sektöründe işlem gören şirketlerin 1997 yılı tahmini fiyat/kazanç oranlarının averajı baz alınmış, sermaye piyasasının koşulları da göz önüne alınarak, belli bir halka arz iskontosu uygulanmış ve bulunan fiyat/kazanç oranı Şirket'in hisse başına tahmini kariyla çarpılmak suretiyle 1,000 TL nominal değerli bir hisse senedinin fiyatı hesaplanmıştır. Bu prosedür ile ilgili detaylı bilgi Fiyat Tespit Raporu hazırlanarak bu izahnameye ek olarak verilmiştir.(bknz,Ek2)

**3- Satışa aracılık edecek kuruluş ve aracılığın niteliği:**

Global Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde ve Körfez Yatırım A.Ş. eş liderliğinde kurulacak, Gedik Menkul Değerler A.Ş., Nurol Menkul Değerler A.Ş., ABN Amro Hoare Govett İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Acar Menkul Değerler A.Ş., Meksa Menkul Değerler A.Ş., ve Evgin Menkul Değerler A.Ş.'den oluşan konsorsiyum aracılığıyla bu satışta bakiyeyi yüklenim esası ile aracılık hizmeti sunacaktır.

#### 4- Ortaklığın ödemesi gereken, ihraca ilişkin toplam ve/veya pay başına maliyet:

Ortaklığın ihraca ilişkin tanıtım, ilan, reklam masraflarının yanı sıra komisyon, yasal giderler v.s. dahil olmak üzere yaklaşık 271 Milyar TL gideri olacaktır. Pay başına maliyet ise yaklaşık olarak 225.-TL'dir.

#### 5- Ortaklığın sağlayacağı tahmini nakit girişi ve kullanım yerleri:

Ortaklık halka arz neticesinde bünyesinde 4. maddede belirtilen masraflar sonrası tahminen 2.829 milyar TL nakit girişi olmasını beklemektedir. Bu tutar şirketin geçmiş yatırımlarının finansmanı için aldığı borçların ödenmesi ve yeni yatırımlarının finansmanı için kullanılacaktır.

#### 6- Satış süresi sonunda satılmayan payların satın alınmasını taahhüt edenler ve bir payın satın alma fiyatı:

Halka Arz'da satılmayan payların satın alınmasını Global Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde ve Körfez Yatırım A.Ş. eş liderliğinde kurulacak, Gedik Menkul Değerler A.Ş., Nuro Menkul Değerler A.Ş., ABN Amro Hoare Govett İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Acar Menkul Değerler A.Ş., Meksa Menkul Değerler A.Ş., ve Evgin Menkul Değerler A.Ş.'den oluşan konsorsiyum sözleşmesinde belirtilen fiyatta taahhüt etmiştir.

### IV. MALİ DURUM İLE İLGİLİ BİLGİLER:

#### 1- Ortaklığın 31.12.1994, 31.12.1995, 31.12.1996 ve 30.06.1996 ve 30.06.1997 tarihli hesap durumuna göre aktif ve pasifi:

AKTİF (Milyon TL)	1994**	1995*	1996*	1996/6**	1997/6*
I.DÖNEN VARLIKLAR	107.273	879.338	2.722.517	1.682.497	5.486.109
A- HAZIR DEĞERLER	116	1.786	1.681	2.678	159.564
B- MENKUL KIYMETLER	0	0	3.942	9.000	0
C- KISA VAD. TİCARİ ALACAKLAR (NET)	8.102	150.093	737.591	566.046	1.498.486
1- ALICILAR VE ALACAK SENETLERİ	8.102	149.305	732.260	565.729	1.489.961
2- VERİLEN DEP.VE TEM.	0	121	192	49	592
3- DİĞER TİCARİ ALACAKLAR	0	667	1.139	268	7.933
D- DİĞER KISA VAD.ALACAKLAR (NET)	8.102	199.508	140.339	204.923	148.082
E- STOKLAR	76.003	497.877	1.427.125	841.428	2.702.396
1- İLK MADDE VE MALZEME	41.601	212.240	266.525	251.065	444.115
2- YARI VE ARA MAMULLER	7.646	154.683	503.902	198.314	1.465.929
3- MAMULLER (EMTIA)	26.756	116.957	474.604	249.405	446.623
4- DİĞER STOKLAR	0	7.196	0	35.783	72.603
5- VERİLEN SİPARİŞ AVANSLARI	0	6.801	182.094	106.861	273.126
F- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	14.950	30.074	411.839	58.422	977.581
II DURAN VARLIKLAR	10.924	236.692	1.605.677	417.475	2.783.794
A- UZUN VADELİ TİCARİ ALACAKLAR (NET)	5	36.587	0	0	0
B- DİĞER UZUN VADELİ ALACAKLAR (NET)	0	0	0	0	0
C- FİNANSAL DURAN VARLIKLAR (NET)	6.143	24.500	24.500	24.500	24.500
D- MADDİ DURAN VARLIKLAR	2.406	164.595	1.308.789	378.114	2.658.305
1- MADDİ DURAN VARLIKLAR (BRUT)	357	171.884	1.819.105	331.782	3.460.090
2- BİRİKMiŞ AMORTİSMANLAR (-)	-6	-7.289	-310.822	-40.945	-858.809
3- YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR	2.055	0	506	87.277	30.611
4- VERİLEN SİPARİŞ AVANSLARI	0	0	0	0	26.413
E- MADDİ OLM.DURAN VARLIKLAR (NET)	20	1.166	16.954	1.296	40.338
F- DİĞER DURAN VARLIKLAR	2.350	9.844	55.434	13.565	60.651
<b>TOPLAM</b>	<b>118.197</b>	<b>1.116.030</b>	<b>4.328.194</b>	<b>2.099.972</b>	<b>8.269.903</b>

\*A.A. Aktif Analiz SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş beyan edilmiştir. (bakınız sayfa 15,16)

\*\* Denetlenmemiştir.

<b>PASIF (Milyon TL)</b>	<b>1994**</b>	<b>1995*</b>	<b>1996*</b>	<b>1996/6**</b>	<b>1997/6*</b>
<b>I KISA VADELİ BORÇLAR</b>	109.454	940.946	2.298.298	1.591.465	4.750.611
A- FİNANSAL BORÇLAR	0	408.232	940.239	703.095	2.513.607
1- BANKA KREDİLERİ	0	393.357	913.363	703.095	2.476.939
2- U.V.KREDİ AN.TAKSİT FAİZ	0	14.875	26.876	0	36.668
3- TAHVİL AN.TAKSİT-FAİZ	0	0	0	0	0
4- ÇIKARILMIŞ BONO VE SENETLER	0	0	0	0	0
5- DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
B- TİCARİ BORÇLAR (NET)	105.108	449.077	613.422	682.792	1.125.803
C- DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	1.485	28.468	379.189	149.054	815.330
D- ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	29.481	234.493	14.107	14.329
E- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	2.861	25.688	130.955	42.417	281.542
<b>II UZUN VADELİ BORÇLAR</b>	0	106.445	1.524.626	203.706	1.721.786
A- FİNANSAL BORÇLAR	0	104.127	575.611	201.388	744.064
1- BANKA KREDİLERİ	0	104.127	575.611	201.388	744.064
2- TAHVİLLER	0	0	0	0	0
3- DİĞER MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0
4- DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
B- UZUN VD.TİCARİ BORÇLAR (NET)	0	0	0	0	0
C- DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	895.132	0	895.132
D- ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	0	0	0	0
E- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	0	2.318	53.883	2.318	82.590
1- KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	0	2.318	53.883	2.318	82.590
2- DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞ.	0	0	0	0	0
<b>III ÖZ SERMAYE</b>	8.743	68.639	505.270	304.801	1.797.506
A- ÖDENMİŞ SERMAYE	7.650	150.000	150.000	97.350	1.000.000
B- SERMAYE TAAHHÜTLERİ	0	-90.000	0	0	0
C- YENİDEN DEĞ.DEĞER ARTIŞI	0	0	20.821	0	490.817
1- DURAN VARLIKLAR DEĞER ARTIŞI	0	0	20.821	0	490.817
2- İŞTİRAKLERDEN DEĞER ARTIŞI	0	0	0	0	0
D- YEDEKLER	0	1.093	8.639	8.639	55
1- YASAL YEDEKLER	0	55	55	55	55
2- OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	0	1.038	8.584	8.584	0
3- DİĞER YEDEKLER	0	0	0	0	0
E- NET DÖNEM KARI (ZARARI)	1.093	7.546	325.810	198.812	289.966
F- GEÇMİŞ YILLAR KARI	0	0	0	0	16.668
<b>TOPLAM</b>	<b>118.197</b>	<b>1.116.030</b>	<b>4.328.194</b>	<b>2.099.972</b>	<b>8.269.903</b>

\*A.A. Aktif Analiz SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş beyan edilmiştir. (bakınız sayfa 15,16)

\*\* Denetlenmemiştir.



**2- Ortaklığın 31.12.1994, 31.12.1995, 31.12.1996, ve 30.06.1996 ve 31.12.1997 gelir tabloları:**

(Milyon TL)	1994**	1995*	1996*	1996/6**	1997/6*
A. BRUT SATIŞLAR	385.118	1.401.102	4.382.988	1.600.672	4.316.732
1- YURT İÇİ	369.642	974.037 (1)	3.128.632 (1)	1.157.813 (1)	3.333.634 (1)
2- YURT DIŞI	5.522	425.392 (1)	1.151.887 (1)	439.555 (1)	813.468 (1)
3- DİĞER	9.954	1.673	102.469	3.304	169.630
B. SATIŞLARDAN İNDİRLER	0	-17.724	-57.740	-4.608	-32.963
C. NET SATIŞLAR	385.118	1.383.378	4.325.248	1.596.064	4.283.769
D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	378.164	1.267.968	-3.679.189	1.308.813	-3.569.925
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	6.954	115.410	646.059	287.251	713.844
E. FAALİYET GİDERLERİ (-)	-4.972	-77.039	-256.589	-60.581	-286.330
1- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİD.	0	0	0	0	0
2- PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİD.	-573	-28.028	-97.024	-34.060	-86.986
3- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	-4.399	-49.011	-159.565	-26.521	-199.344
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1.982	38.371	389.470	226.670	427.514
F. DİĞER FAALİYET.GELİR VE KARLAR	16	13.669	8.743	11.875	90.580
1- İŞTİRAK-BAĞLI ORTAKLIK TEM.GEL.	0	0	0	0	0
2- FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GELİR	13	10.513	4.721	11.338	4.645
3- DİĞER GELİR VE KARLAR	3	3.156	4.022	537	85.935
G. DİĞER FAALİYET.GİDER VE ZARARLAR (-)	0	-8.651	-5.626	0	-21.625
H. FİNANSMAN GİDERLERİ	-252	-28.653	-9	-39.595	-17.827
1- KISA VADELİ BORÇLANMA GİDERİ	-252	-28.653	-9	-39.595	-17.827
2- UZUN VADELİ BORÇLANMA GİDERİ	0	0	0	0	0
FAALİYET KARI (ZARARI)	1.746	14.736	392.578	198.950	478.642
I. OLAĞANÜSTÜ GELİR VE KARLAR	206	0	15.230	27	39.021
J. OLAĞANÜSTÜ GİDER VE ZARALAR (-)	0	0	-163	-165	-9.556
DÖNEM KARI (ZARARI)	1.952	14.736 (*)	407.645 (*)	198.812	508.107 (*)
K. ÖDEN.VERGİ VE DİĞ.YASAL YÜKÜM.	-859	-7.190	-81.835	0	-218.141
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	1.093	7.546 (*)	325.810 (*)	198.812	289.966 (*)

\*A.A. Aktif Analiz SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve şartlı görüş beyan edilmiştir. (bakınız sayfa 15,16)

\*\* Denetlenmemiştir.

(\*) Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine uygun olarak aktifleştirme yapılması halinde oluşan kar rakamlarına arka sayfada V.Mali Tablolara İlişkin Açıklamalar bölümünden hemen sonra yer verilmiştir.

(1) Gelir tablosundaki “Yurt içi satışlar” rakamının bir kısmı Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin grup şirketler üzerinden yaptığı ihracatlardan oluşmaktadır. Bu satışların yıllar itibariyle tutarları ve açıklamaları sayfa 12/c ‘de yer verilmiştir.

## **Aktifleştirilen Finansman Giderleri ve Buna Göre Mali Tablolarda Yer Alması Gereken Kar Rakamları:**

Şirket, yıl sonlarında ve ara dönemlerde tüm finansman giderlerini öncelikle bir hesapta biriktirip dönem/yıl sonlarında sabit kıymet alımları, stok alımları gibi kalemlerin tutarlarıyla orantılı olarak bu kalemlere finansman giderlerinden pay vermektedir. Bağımsız denetim firması A.A. Aktif Analiz Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından aktifleştirilen finansman giderleri ile ilgili olarak yapılan açıklamada, Şirket'in söz konusu uygulaması sonucunda stokların maliyetine mevzuatın öngördüğü limitlerin üstünde pay verildiğinin saptandığı, bu fazlalığın boyutunun hesaplanabilmesi için Şirket'ten yabancı para bazındaki satıcı hesaplarının denetlenen bilançoların tarihlerinden önceki üçer aylık dönemler içinde (üç ay, hammaddenin fabrikaya girişinden nihai ürünün satışa hazır hale geldiği tarihe kadar geçen ortalama süreyi ifade etmektedir.) ne kadar kur farkına yol açtığını gösteren analizlerin temin edildiği, bunlar sonucunda bulunan tutarların dönem/yıl sonlarında stoklara yüklenebilecek olan finansman gideri payını ifade ettiği, bu şekilde bulunan tutarlarla bilançolarda yansıtılan tutarlar arasındaki farklara hazırlanan bağımsız denetim raporlarında şart olarak yer verildiği belirtilmektedir.

Yine Şirket duran varlık alımıyla ilgili olarak katlandığı uzun vadeli borçlanma giderlerini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:1 Tebliği'nin yukarıda sözü edilen ikinci fıkrasına uygun olarak aktifleştirmemiştir. Aktif Analiz, bu hususa bağımsız raporunda şart olarak yer vermiştir.

Aktif Analiz, yukarıda sözü edilen hususları dikkate alarak Şirket'in 1995, 1996 ve 31.3.1997, 30.6.1997 tarihli mali tablolarında gerekli düzeltmeleri yapmış ve olması gereken dönem kar rakamlarını belirlemiştir.

Şirket'in mali tablolarına yansıttığı finansman giderlerinin dağılımı ile olması gereken finansman giderleri tutarı dikkate alınarak Aktif Analiz tarafından yapılan düzeltme sonucunda olması gereken kar rakamları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

<b>Yıllar İtibariyle Finansman Giderlerinin Dağıtımı</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>31.03.1997</b>	<b>30.06.1997</b>
Stokların Maliyetine Verilenler	124.045	178.488	124.874	285.032
Maddi Duran Varlıkların Maliyetine Verilenler	32.076	203.955	70.071	222.177
Satışların maliyetine Verilenler	111.297	556.023	125.750	520.696
Doğrudan Gider Kaydedilenler	28.653	9	17.120	17.827
<b>TOPLAM</b>	<b>296.071</b>	<b>938.475</b>	<b>337.815</b>	<b>1.045.732</b>

### **Mali Tablolarda Yer Alması Gereken Kar Rakamları (Milyon TL)**

	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>31.03.1997</b>	<b>30.06.1997</b>
Vergi Öncesi Kar	(43.709)	270.451	230.599	302.550
Net Dönem Karı	(50.899)	188.616	87.975	84.409

Gelir tablolarından, Şirket satışlarının önemli bir bölümünün yurt içine yaptığı anlaşılmaktadır. Ancak Şirket'in grup içi şirketlerden bazılarının ihracat taahhütlerini kapatmak amacıyla bu şirketler üzerinden yaptığı ihracatlar da yurt içi satış rakamı içerisinde yer almaktadır. Yurt içi satışlar içerisinde yer alan ve grup içi şirketlere ihraç amaçlı yapılan satışların tutarları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

( Milyon TL )

<b>GRUP İÇİ ŞİRKETLERE İHRAÇ AMAÇLI YAPILAN SATIŞLAR</b>						
<b>Grup Şirketi</b>	<b>1995</b>	<b>%</b>	<b>1996</b>	<b>%</b>	<b>30.06.1997</b>	<b>%</b>
Park Enerji	273.872	28,0	186.066	5,95	-	-
Yazeks	-	-	1.520.643	48,60	1.021.112	30,63
Ceytaş	-	-	-	-	728.582	21,86
<b>TOPLAM</b>	<b>273.872</b>	<b>28,0</b>	<b>1.706.709</b>	<b>54,55</b>	<b>1.749.694</b>	<b>52,09</b>

Tablodaki % sütunu, grup içi şirketlere ihraç amaçlı yapılan satışların toplam yurt içi satışlara oranını göstermektedir. Bu durum dikkate alındığında, 1995,1996 ve 30.6.1997 tarihi itibariyle Şirket'in toplam ihracatının toplam brüt satışlara oranı sırasıyla; % 49.91, %65.22 ve %40.53 olmaktadır.

## V. MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

(Milyon TL)	1994*	1995	1996	1997/6
1. Cari Yıl Amortismanları	11.056	41.236	388.105	312.616
Üretim Maliyeti İçinde	11.056	36.179	375.415	281.797
Faaliyet Giderleri İçersinde	-	5.057	12.690	30.819
2. Aktifleştirilen Finansman Giderleri	-	156.121 (**)	382.443 (**)	507.209 (**)
3. Ayrılması Gereken Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	2.318	53.883	82.590
4. Ayrılan Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	2.318	53.883	82.590
5. Ödenen Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	491
6. Ödenmesi Gereken Sigorta Prim Borçları	206	-	15.396	17.944
7. Olağanüstü Gelir ve Karlar	206	-	15.230	39.021
8. Olağanüstü Gider ve Zararlar	-	-	-163	-9.556
9. Personel Giderleri	1.932	191.625	668.418	616.187
10. Stok değerlendirme yöntemi/yöntemleri hakkında bilgi:	Ham bez, terbiye aşamasının sonuna kadar safha maliyeti olup sonraki aşamalar için sipariş maliyetidir. Maliyet belirleme yöntemi aylık hareketli ortalamadır.			

\* Denetlenmemiştir.

\*\* Aktifleştirilen ve doğrudan gider yazılan finansman giderlerinin dağıtım yerlerine arka sayfada yer verilmiştir.

## 11. Geçmiş 3 yıla ilişkin kaynak kullanım tablosu:

(Milyon TL)	1994*	1995	1996	1997/6
<b>KAYNAKLAR</b>				
Faaliyet Karından Sağlanan Kaynak	4.054	58.290	832.248	819.965
Olağanüstü Kardan Sağlanan Kaynak	206	0	15.067	29.465
Dönen Varlık Tutarında Azalış	0	0	0	0
Duran Varlık Tutarında Azalış	0	0	0	0
Kısa Vadeli Borçlarda Artış	106.287	824.302	1.284.224	2.315.254
Uzun Vadeli Borçlarda Artış	0	104.127	1.366.616	168.453
Sermaye Artırımı (Nakit Karşılığı)	7.600	52.350	90.000	532.274
<b>KULLANIMLAR</b>				
Faaliyet Zararı Nedeniyle Kullanım	0	0	0	0
Olağanüstü Zarar Nedeniyle Kullanım	0	0	0	0
Ödenen Vergi ve Benzerleri	0	0	8.707	81.082
Ödenen Temettü	0	0	0	0
Dönen Varlık Tutarında Artış	107.223	772.065	1.843.179	2.763.592
Duran Varlık Tutarında Artış	8.617	267.004	1.736.269	1.020.737
Kısa Vadeli Borçlarda Azalış	2.307	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlarda Azalış	0	0	0	0
Sermayede Azalış	0	0	0	0
<b>NET İŞLETME SERMAYESİNDE ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>(2.181)</b>	<b>(59.247)</b>	<b>485.827</b>	<b>311.279</b>

\* Denetlenmemiştir.

## 12. Ortaklığın 1995 ve 1996 yılları için kar dağıtım tabloları:

(Milyon TL)	1994*	1995	1996
<b>TİCARİ KAR</b>	<b>1.953</b>	<b>14.736</b>	<b>407.645</b>
(+) Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.225	12.118	67.826
(+) Finansman Fonu	-	-	-
(-) Finansman Fonu	-	-	-
(-) Zarar Mahsubu	-	-	-
(-) Yatırım İndirimi	-	(12.759)	(449.425)
(-) İştirak Kazancı İst.	-	-	-
(-) İhracat Gelir İndirimi	-	-	-
(-) Devlet Tahvil faizleri	-	-	-
(-) Verilen Çekler Reeskontu	-	(2.538)	(8.651)
<b>MALİ KAR</b>	<b>1.954</b>	<b>11.557</b>	<b>17.455</b>
a) Dönem Karı	1.953	14.736	407.645
b) Geçmiş Yıllar Zararı	-	-	-
c) Ödenecek Vergiler	(859)	(7.190)	(81.835)
- Kurumlar Vergisi	(488)	(2.889)	(4.364)
- Gelir Vergisi Kesintisi	(293)	(3.647)	(70.032)
- Diğer Vergi Vb.	(78)	(654)	(7.439)
d) Birinci Yasal Yedek Akçe	(55)	(1.509)	(20.383) (**)
e) Dağıtılabilir Dönem Karı	1.039	6.037	305.427
f) Ortaklara Birinci Temettü	0	0	0
g) Memur ve İşçilere Temettü	0	0	0
h) Yönetim Kuruluna Temettü	0	0	0
i) Ortaklara İkinci Temettü	0	0	0
j) İkinci Tertib Yasal Yedek	0	0	0
k) Statü Yedekleri	0	0	0
l) Özel Yedekler	0	0	0
m) Olağanüstü Yedek	995	6.037	305.427 (**)

\* Denetlenmemiştir.

(\*\*) Şirketin yasal kayıtları ile kar dağıtım tabloları arasındaki yasal ve olağanüstü yedek tutarları uyumsuzluğuna ve olması gereken kar dağıtım tablolarına sayfa 16/a' da yer verilmiştir.

## 13. Ortaklığın 30.06.1997 tarihi itibarıyla;

a) Diğer şahıslar lehine verdiği kefaletin tutarı:	Yoktur.
b) Kullandığı teminat mektupları ve teminat senetlerinin tutarı (milyon TL)	
Teminat mektupları ve senetleri	2.242.886.-TL
c) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam ipotek tutarı (milyon TL):	4.000.000.-TL
Bu ipotek 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu 3.019.416.-TL'lık banka kredilerinin üzerinde bulunan ipotekdir.	
d) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı (milyon TL)	4.553.000.-TL

14. Şirket'in 30 Haziran 1997, 31 Aralık 1996 ve 1995 tarihi itibarı ile hazırlanan mali tabloları **A.A. AKTİF ANALİZ S.M.M.M.** Anonim Şirketi tarafından denetlenmiş ve şartlı rapor düzenlenmiştir. 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara ilişkin denetçi raporu aşağıda sunulmaktadır.

# **PARK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 1997**

## **HESAP DÖNEMİNE AİT AYRINTILI**

### **MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

- 1) Park Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı dönemde sona eren hesap dönemine ait ilgili gelir tablolarını incelemiş bulunuyoruz. İncelemelerimiz, aşağıda ikinci paragrafta belirtilen husus dışında genel kabul görmüş denetleme ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetleme yöntem ve tekniklerini içermiştir.
- 2) Şirket'e bağımsız dış denetçi olarak atanışımız 1997 yılında gerçekleştiği için, 31 Aralık 1996 tarihli bilançoda 1,245,031 milyon TL tutarla yansıtılan stokların sayımına katılmamız mümkün olmamıştır. Ayrıca, İşlem sayısının çok fazla oluşu sebebiyle stok bakiyelerinin geriye dönük olarak teyit edilmesi mümkün olmamıştır.
- 3) Şirket, Sermaye Piyasası Kurul (SPK) mevzuatı uyarınca ara dönem mali tablolarını ilk defa 1997 yılında hazırlamaya başlamıştır. Dolayısıyla İlişikteki mali tablolar bir önceki yılın aynı dönemiyle karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.
- 4) Şirket kısa ve uzun vadeli borçlanma giderlerinin üretim maliyetleriyle ilgili olarak katlanıldığını hesapladığı bir kısmını satılan malın maliyetine ve stokların elde etme maliyetlerine dahil etmektedir. SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre, stokların elde etme maliyeti ile açık ilgisi kurulabilen borçlanma maliyetlerinin stokların satışa hazır hale gelinceye kadar geçen süreyle isabet eden kısmının maliyete ilave edilmesi gerekmektedir. Borçlanma maliyetleri bu ilkeye göre stok maliyetlerine dahil edilseydi, 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla stoklar yaklaşık 374 milyar TL daha az; 1 Ocak – 30 Haziran 1997 hesap dönemi vergi öncesi dönem karı yaklaşık 212 milyar TL daha az ; 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları yaklaşık 162 milyar TL daha az olacaktı.
- 5) Şirket, kısa ve uzun vadeli borçlanma giderlerinin maddi duran varlık alımlarıyla ilgili olarak katlanıldığını hesapladığı bir kısmını elde edilen maddi duran varlıkların elde etme maliyetine dahil ederek aktifleştirmekte ve ilgili varlığın normal amortisman süresi içinde itfa etmektedir. SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre, maddi duran varlıkların elde edilmesi nedeniyle kullanılan kredilerle ilgili olan ve bu varlıkların aktifleştirdikleri tarihe kadar birikmiş bulunan faizler ve kur farkları da aktifleştirilir. Yine aynı ilkelere göre, maddi duran varlıkların aktifleştirilmesinden sonra ortaya çıkan ve bu varlıkların elde edilmesinde kullanılan kredilerden kaynaklanan kur farkları da aktifleştirilebilir. Bu takdirde, söz konusu kur farkları ilgili bulunduğu varlığın kalan amortisman süresi içinde itfa edilir. Borçlanma maliyetleri bu ilkelere göre maddi duran varlıkların elde etme maliyetlerine dahil edilseydi, 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri yaklaşık 14 milyar TL daha az; 1 Ocak – 30 Haziran 1997 hesap dönemi vergi öncesi dönem karı yaklaşık 6 milyar TL daha fazla; 30 Haziran 1997 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları yaklaşık 16 milyar TL daha az ve aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirme değer artışı yaklaşık 4 milyar TL daha az olacaktı.
- 6) Görüşümüze göre, yukarıda ikinci paragrafta açıklandığı üzere 31 Aralık 1996 tarihinde sonra eren yıla ilişkin stok sayımına katılmış olsaydık ortaya çıkabilecek tashihlerin etkileri ve yine yukarıda üçüncü, dördüncü ve beşinci paragraflarda açıklanan hususların etkileri dışında, birinci paragrafta söz konusu edilen mali tablolar, Park Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 1997 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını, mevzuata ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (bilanço dipnotu 1) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

İstanbul, 2 Eylül 1997

### Kar Dağıtım Tabloları Hakkında Açıklama ;

Şirket'in 1994 , 1995 ve 1996 yıllarına ilişkin kar dağıtım tablolarında yasal yedekler sırasıyla 97.638.000 TL, 377.287.000 TL ve 20.382.237.000 TL olarak yer almaktadır. Ayrıca 1996 yılı için hazırlanan karşılaştırmalı kar dağıtım tablosunda 1995 yılı yasal yedekleri 1.509.151.000 TL olarak gösterilmiştir.

Şirketin yasal kayıtlarında 1994 yılı karı esas sözleşme ve genel kurul kararlarına uygun olarak dağıtılmış, 1995 yılı net dönem karından yasal yedek ayrılmayarak tamamı olağanüstü yedekler hesabına aktarılmış 1996 yılı net dönem karından 309.141.767.815 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına aktarılmış, kalan tutar dağıtım tablosunda tutulmamıştır. Bu durumda Şirketin yasal defterlerinde, birinci tertip yasal yedek akçelerin toplamının 16.722 milyon TL olması gerekirken, 54.6 milyon TL'dir.

Öte yandan 1994-1996 dönemi karlarından ayrılan 317.726 milyon TL tutarındaki olağanüstü yedek akçelerin tamamı sermayeye eklendiğinden, olağanüstü yedek akçeler hesabın bakiyesi sıfırdır. Ancak 1996 yılı dağıtılmayan karı olan 16.667.764.441 TL, eksik ayrılan yasal yedek akçe tutarına tekabül ettiğinden, söz konusu dağıtılmayan karın birinci tertip yasal yedek akçeler hesabına aktarılmasıyla, geçmiş yıllara ilişkin yanlış yapılan kar dağıtımları Şirket tarafından düzeltilmiştir sağlanmıştır.

Şirket esas sözleşmesi ve genel kurullarında alınan kararlar çerçevesinde 1994-1996 yıllarına ilişkin kar dağıtımlarının aşağıdaki gibi olması gerekmektedir.

1994- 1996 Yılları İçin Kar Dağıtım Tabloları	(Bin TL)		
	1994	1995	1996
Dönem Karı	1.952.761	14.736.029	407.644.743
Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler	859.753	7.190.272	81.835.211
Net Dönem Karı	1.093.007	7.545.757	325.809.532
I.Tertip Yasal Yedek Akçe	54.650	377.287	16.290.476
Olağanüstü Yasal Yedek Akçe	1.038.357	7.168.470	309.519.055

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

- Kıdem tazminatı ödemelirinin tavanı 1 Temmuz 1997 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 104.734 bin TL/yıl'a yükseltilmiştir.
- 2 Ağustos 1997 tarihinden itibaren , alacak/borç senetlerinin ve vadesi üç ayı aşan alacak ve borçların reeskont işleminde kullanılan faiz oranı %57'den %80'e yükseltilmiştir.

### 16. İştirakler hakkında bilgi (30 Haziran 1997):

Bağlı Ortağın / İştirakin Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi (TL)		Ödenmiş Sermayeye İştirak Tutarı	
		Esas	Ödenmiş	('000TL)	(%)
Park Holding A.Ş.	Tekstil,hizmet ve enerji	1.200.000.000.000	1.200.000.000.000	24.500.000	2,04

### 17. İştiraklerin herbirinin kar dağıtım politikaları

Şirketin iştiraki olan Park Holding A.Ş. geçen üç yıl içinde kar dağıtımını yapmamıştır.

### 18. İştiraklerin gelecekteki belli başlı yatırımlarına ilişkin bilgi

Şirket'in iştiraki Park Holding bünyesinde bulunan şirketler tekstil, enerji ve hizmet sektöründe faaliyet göstermekte olup, enerji sektöründe Çayırhan termik santralinin işletmeciliği ile maden işletilmesi dışında, Dodurga maden işletmeciliğinin cevherlerinin zenginleştirilmesi ile ilgili olan mevcut yatırımlar tamamlanmak üzeredir.

### 19. Ortaklarla ve iştiraklerle, ticari/ticari olmayan borç – alacak ilişkisi ( 30 Haziran 1997 ve 31 Aralık 1996 itibari ile ) :

ÜNVANI	ALACAK (milyon TL)	BORÇ (milyon TL)	AÇIKLAMA
CİNTEKS PAMUK İPLİK SAN.TİC. A.Ş.	87.758	90	TİCARİ İLİŞKİ
PARK ENERJİ LTD. ŞTİ.	17.854	184.237	TİCARİ İLİŞKİ
YAZEKS İÇ VE DIŞ TİC. A.Ş.	686.501	395.254	TİCARİ İLİŞKİ
CEYTAŞ CEYHAN TEKSTİL SAN. A.Ş.	432.164	177.565	TİCARİ İLİŞKİ
PARK HOLDİNG A.Ş.	190.842	-	TİCARİ İLİŞKİ
PARK SİGORTA VE ARACILIK HİZM. LTD.ŞTİ.	-	1.935	TİCARİ İLİŞKİ
HAVAŞ HAVAALANI YER HİZM. A.Ş.	-	5.616	TİCARİ İLİŞKİ
PARK TEKNİK ELEKT.MAD.SAN.TİC.A.Ş.	258	601	TİCARİ İLİŞKİ
ROTA HAVA YOLLARI TAŞIMACILIK VE TİC. A.Ş.	376	-	TİCARİ İLİŞKİ
CİNERLER OTO SERVİS İNŞAAT TURİZM TİC.LTD.ŞTİ.	-	105	TİCARİ İLİŞKİ
PARK KONFEKSİYON SAN. VE TİC. A.Ş.	181	-	TİCARİ İLİŞKİ
DİĞER ORTAKLAR	93.226 (*)	251	

### 31.12.1996

ÜNVANI	ALACAK (milyon TL)	BORÇ (milyon TL)	AÇIKLAMA
CİNTEKS PAMUK İPLİK SAN.TİC. A.Ş.	-	227.621	TİCARİ İLİŞKİ
PARK ENERJİ LTD. ŞTİ.	185.840	-	TİCARİ İLİŞKİ
YAZEKS İÇ VE DIŞ TİC. A.Ş.	365.080	168.764	TİCARİ İLİŞKİ
CEYTAŞ CEYHAN TEKSTİL SAN. A.Ş.	25.126	-	TİCARİ İLİŞKİ
PARK HOLDİNG A.Ş.	140.339	-	TİCARİ İLİŞKİ
CEYSAN CEYHAN DOKUMA SAN. VE TİC. A.Ş.	-	796	TİCARİ İLİŞKİ
PARK SİGORTA VE ARACILIK HİZM. LTD.ŞTİ.	-	1.724	TİCARİ İLİŞKİ
PARK TEKNİK ELEKT.MAD.SAN.TİC.A.Ş.	-	1.116	TİCARİ İLİŞKİ
PARK HOUSE SERVICES LTD.	-	51.893	TİCARİ İLİŞKİ
CİNERLER OTO SERVİS İNŞAAT TURİZM TİC.LTD.ŞTİ.	-	77	TİCARİ İLİŞKİ
DİĞER ORTAKLAR	-	69.840	

(\*) Ticari olmayan ilişkiden kaynaklananlar :30 Haziran 1997 tarihi itibariyle diğer ortaklardan alacaklar 93.226 milyon TL'lık alacağın 83 milyar TL'lık kısmı Polo Tekstil Sanayi A.Ş'den olan cari hesap alacağını göstermekte olup Eylül 1997'de tahsil edilmiştir. Kalan kısmı ise ortaklardan Turgay Ciner ve Süleyman Yaşar'a verilen borç ve avansları göstermektedir.

## 20. Orta ve uzun vadeli banka kredilerinin ödeme planları:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası toplam 1.625.000 USD kredi borcu altışar aylık dönemler halinde 125.000 USD olarak ödenecektir ve son ödeme tarihi 15/10/2003'tür.

İş Bankasına olan USD 2.309.275.50 ve DEM 2.404.630.3 'lük kredi borçları ise 1'er yıl vadeli olup 5 yıla kadar yenilenecektir. Aşağıdaki tabloda bu kredilerin detayları bulunmaktadır.

Kurum Adı	Kredi Tutarı	Para Birimi	Faiz Oranı	Vadesi	Anapara Ödeme Planı	Faiz Ödeme Planı
S.Kalkınma	1.625.000	USD	10,80%	15.10.03	*	Altı aylık devrelerde
İş Bankası	1.000.000	USD	8,00%	16.09.97	"	Üç aylık devrelerde
İş Bankası	502.275	USD	8,00%	11.10.97	"	"
İş Bankası	807.000	USD	8,00%	12.11.97	"	"
İş Bankası	917.630	DEM	8,00%	28.07.98	"	"
İş Bankası	895.000	DEM	6,00%	04.08.98	"	"
İş Bankası	592.000	DEM	6,00%	02.08.97	"	"

\* Yukarıda belirtildiği şekilde

## 21. Tedavüldeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler

Tedavüldeki borçlanma senedi yoktur.

## VL MALİ ANALİZE İLİŞKİN BİLGİLER:

### 1. Likidite Oranları:

	1994*	1.995	1.996
a) Cari Oran	0,98	0,93	1,18
b) Likidite Oranı	0,15	0,37	0,38
c) Nakit Oranı	0,00	0,00	0,00

\*Denetlenmemiştir.

Ortaklığın kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü belirlemek ve işletme sermayesinin yeterliliğini test etmek amacıyla kullanılan oranları geçmiş üç yılda artış göstermiştir. Bunun nedenleri Şirket'in kurulduğundan bu yana cari aktiflerin cari pasiflere göre daha fazla artmasıdır.

### 2. Faliyet Oranları:

	1994*	1.995	1.996
a) Aktif Devir Hızı	3,26	1,24	1,00
b) Alacak Devir Hızı	47,53	17,49	9,74
c) Alacakların Tahsil Süresi Gün	7,68	20,87	37,47
d) Stok Devir Hızı	4,98	4,42	3,82

\* Denetlenmemiştir.

Ortaklığın işletme faaliyetlerindeki kullandığı varlıkların kullanımının etkinlik derecesini ölçen bu oranlar geçmiş üç yılda genelde bir azalış göstermiştir. Alacakların tahsil süresi de 1994'ten bu yana artmıştır.



### 3. Finansal Yapı Oranları:

	1994*	1.995	1.996
a) Toplam Borçlar/ Öz Sermaye	12,52	15,26	7,57
b) K.V. Borçlar/ Aktif Toplamı	0,93	0,84	0,53
c) Uzun Vadeli Borçlar/ Aktif Toplamı	0,00	0,10	0,35
d) Maddi Duran Varlıklar/ ÖS+UVB	0,28	0,94	0,74

\* Denetlenmemiştir.

Ortaklığın varlıkları finanse etme şeklini gösteren finansal yapı oranlarında geçmiş üç yılda görülen değişimler olumlu yöndedir. Şirket 1996 yılında kısa vadeli borçlarını azaltmıştır.

### 4. Karlılık Oranları:

	1994*	1.995	1.996
a) Net Dönem Karı/ Aktif Toplamı	0,01	0,01	0,08
b) Net Dönem Karı/ Sermaye	0,14	0,13	2,17
c) Brüt Kar Marjı	0,02	0,08	0,15
d) Ödenen Vergi vb./ Dönem Karı	0,44	0,48	0,20

\* Denetlenmemiştir.

Ortaklığın faaliyet sonucu elde ettiği karlılığın yeterliliğini ölçen karlılık oranlarında son üç yılda görülenler şunlardır: Şirket net dönem karının aktif toplamına oranı 1996 yılında artış göstermiştir. Net dönem karının sermayeye oranı ise 1996 yılında önemli ölçüde artmıştır. Satışların maliyetinin düşmesi sebebiyle brüt kar marjı artmıştır.

### 5. Pay Başına Bilgiler :

	1994*	1.995	1.996
a) Pay Sayısı	7.650.000	60.000.000	150.000.000
b) Pay Başına Net Satışlar	50.342	9.223	28.835
c) Pay Başına Net Kar	143	50	2.172
- Adi Paylara	143	50	2.172
- İmtiyazlı Paylara	-	-	-
d) Pay Başına Temettü (TL)	-	-	-
- Adi Paylara	-	-	-
- İmtiyazlı Paylara	-	-	-
e) Bir Payın Defter Değeri (TL)	1.143	458	3.368

\* Denetlenmemiştir.

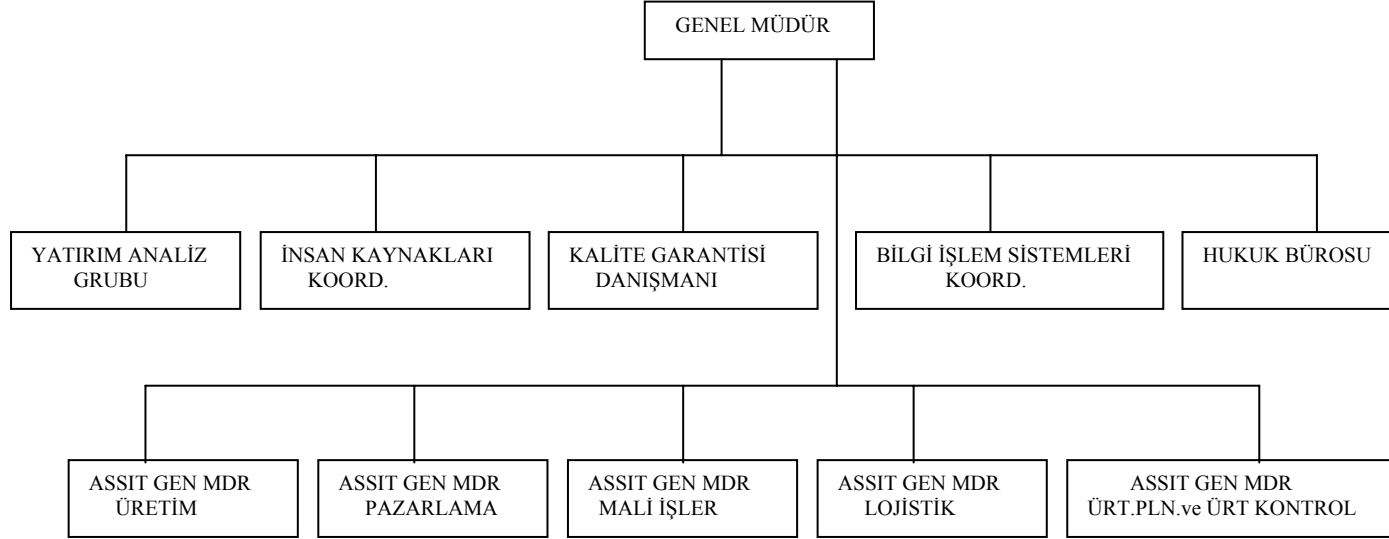
### 6. Büyüme Oranları (%)

	1994*-1995	1995-1996
a) NetSatışlar	259,21	212,66
b) Esas Faaliyet Karı	835,97	915,01
c) Net Kar	590,39	4.217,65
d) Brüt Satış Karı/ Pay Sayısı	84,64	459,79
e) Pay Başına Net Kar	-15,36	4.217,65
f) Pay Başına Temettü	-	-

\* Denetlenmemiştir.

## VII. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER:

### 1.Ortaklığın Genel Organizasyon Şeması:



### 2.Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerinin:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye (Bin TL)	Payı (%)
Turgay Ciner	Başkanı	Ekonomist	Y.K.Başkanlığı	160.000.000	16,000
A.Nafi Yürekli	Başkan Yardımcısı	İşletmeci	Y.K.Başkan Yardımcısı	48.000.000	4,800
Süleyman Yaşar	Murahhas Üye	Ekonomist	Murahhas Üye	10.000	0,001
Ertin Akgüç	Üye	Ekonomist	Y.K.Üyeliği	10.000	0,001
İbrahim Başol	Üye	Ekonomist	Y.K.Üyeliği	10.000	0,001

### 3.Yönetim Kurulu üyelerinin ortaklık dışında yürüttükleri görevler:

	Yazeks	Cinteks	Havaş	P.Teknik	Ceytaş
Turgay Ciner	Başkan	Başkan	Başkan	Başkan	Başkan
A.Nafi Yürekli	Başkan Yard.	Başkan Yard.	-	-	Başkan Yard.
Süleyman Yaşar	Üye	Üye	Üye	Üye	Üye
Ertin Akgüç	Üye	Üye	Üye	Üye	Üye
İbrahim Başol	Üye	Üye	Üye	Üye	Üye

	Ceysan	Rota	P.Maden	P.Kömür	Holding
Turgay Ciner	Başkan	Başkan	Başkan	Başkan	Başkan
A.Nafi Yürekli	Başkan Yard.	-	-	-	-
Süleyman Yaşar	Üye	Üye	Üye	Üye	Üye
Ertin Akgüç	Üye	-	-	-	-
İbrahim Başol	Üye	Üye	-	-	Üye

#### 4. Yönetimde söz sahibi olan personelin:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye (Bin TL)	Payı (%)
Nafi Yürekli	Y.K.Başkan Yard.	İşletmeci	Y.K.Başkan Yard.	48.000.000	4,8
V.Settar Karaçar	Gen.Müd.Yard.(Satış)	Tekstil Mühendisi	Pazarlama Müdürü	-	-
Nedim Şener	Genel Müdür	İşletmeci	-	-	-
Çetin Arıkan	Gen.Müd.Yard.(Planlama)	Tekstil Mühendisi	Gen:Müd.Yardımcısı	-	-
Vedat Yılmaz	Gen.Müd.Yard.(Teknik)	Makine Mühendisi	Gen:Müd.Yardımcısı	-	-
Veli Ozan	Gen.Müd.Yard.(Mali)	İşletmeci	Mali İşler Müdürü	-	-

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

1997 yılında yönetim kurulu ve üst yönetimde söz sahibi olan kişilere ödenecek rakamın tutarı 48.4 milyar TL olarak tahmin edilmektedir.

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

Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Adı Soyadı	Park Holding'deki Payı (%)	Park Tekstil'deki Payı (%)
Yazeks A.Ş.	7,08	2,43
Park Enerji Ltd.Şti.	5,42	1,69
Cinteks A.Ş.	2,08	0,64
Cinerler Limited	0,04	0,01
Turgay Ciner	83,33	25,99
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>31,20</b>

### VIII. FAALİYAT HAKKINDA BİLGİLER

#### 1. Faaliyet gösterilen sektör, fiili faaliyet konusu ve ortaklığın sektör içindeki yerine ilişkin özet bilgi:

Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. tekstil sektöründe faaliyet göstermekte olup şirketin ana faaliyet konusu ev tekstili üretimidir. Şirket ana ürün olarak yatak takımları, (nevresim, çarşaf, yorgan, yastık kılıfı, vb.), bahçe seti (masa örtüsü, sandalye minderleri, vb.) ve uyku seti üretmektedir. Park tekstil üretimini iplik, dokuma, terbiye ve konfeksiyondan oluşan entegre tesislerinden gerçekleştirmektedir.

#### 2. Kullanılan üretim veya imalat teknolojisine ilişkin özet bilgi :

Şirket'in Edirne'de kurulu fabrikasındaki iplik, dokuma, terbiye ve konfeksiyon ambalaj bölümlerinde kullanılan, bir kısmı Park Enerji'den satın alınmış, bir kısmı ise sonradan Şirket tarafından yenileme ve modernizasyon yatırımları ile satın alınan makinelerden bazıları şunlardır:

İplik Bölümü:	40 adet open end, 10 çer, 24 tarak makinası, ile iplik imalatında kullanılan 38 adet çeşitli makine
Dokuma Bölümü:	322 Dokuma tezgahı, 2 çözü, 2 haşıl ve dokuma bölümü ihtiyaçlarını karşılayacak 16 adet çeşitli ana makina
Terbiye Bölümü:	19 adet kumaş boyama mak, 4 adet (12 renk) baskı, 1 adet (8 renk) baskı 6 adet ramöz, 2 sanfor, 10 şardon, 5 kalite kontrol makinası, 4 kasar, 5 jeneratör terbiye bölümü ihtiyacını karşılayacak çeşitli ana makineler 19 adet
Konfeksiyon ve Ambalaj Bölümü:	20 otomat, 225 adet çeşitli konfeksiyon dikiş makinası ile 16 istasyon

Ayrıca üretim evrelerinde kullanılan bilgisayar ve program yenilenmiştir. (Uster data, Sliver data, loom data, Teksap (datateks).)

### 3. Önemli nitelikte yeni ürün ve faaliyetler:

Şirket önde gelen Avrupa ev tekstil şirketleri olan Danimarka'lı Nordisk Tekstil A/S ve İtalyan T&J Vestor S.P.A. firmalarıyla joint venture ve üretim ve pazarlama anlaşmaları yapmış ve bu şirketlerle stratejik ortaklıklar kurmuştur. Bu anlaşmaların maddelerine göre Şirket Nordisk'e T&J Vestor'a ait markaları üretip pazarlamaya başlamıştır. Eylül başında piyasaya sunulan markalar Bering, Night & Day, Green Cotton, Kids, Ntdk ve Childs, Gold, Tutku Exclusive, Classic. Şirket ayrıca kendi ürün yelpazesini genişleterek piyasaya Ottoman, Elite, Misty ve Sis gibi markaları piyasaya sunmayı planlamaktadır.

### 4. Geçmiş 3 yılda yıl ve dönem sonları itibariyle çalışan sayısı ile bunlarda meydana gelen değişiklikler ve nedenleri:

1995 yılı : 1.126 (97 idari ve 125 teknik personel, 904 taşeron)  
1996 yılı : 1.650 (137 idari ve 133 teknik personel, 1.380 taşeron)  
1997 yılı (Haziran) : 1.568 (142 idari 148 teknik personel, 1.278 taşeron)

1994 yılında kuralan şirket Ekim ayında faaliyete geçmiştir. 1994 yılında yalnızca iplik bölümünde deneme üretimi yapılmıştır. Fasilalı olarak 1996 yılının sonuna kadar personel gereksimini tamamlamıştır. 1995 ve 1996 yılları yatırım yılları olmuştur.

### 5. Sahip olunan gayrimenkuller ile ilgili bilgiler:

Şirket dört fabrika binası ve dört depo, bir kargir bekeci, bir kantar binası; bir kargir soyunma ve bir iplikhane binasından oluşan üretim tesislerinin bulunduğu taşınmaz; 20 Nisan 1997 tarihinde Park Enerji Ekipmanları Madencilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden satın almıştır. Şirket mevcut tesislerini 24 Haziran 1994 tarihinden satın aldığı tarihe kadar Park Enerji'den kiralamıştır.

### 6. Kiralanan gayrimenkullere ilişkin bilgiler:

Kiralananın Cinsi	Aylık Kira Bedeli (TL)	Kiralama Süresi	Yıllık Kira Bedeli (TL)	Kiralayan
1 İstanbul-Merter (Şirket merkezi)	200.000.000	1 yıl	2.400.000.000	Yazeks İç ve Dış Tic. A.Ş.
2 İstanbul Konut (Lojman)	15.000.000	1 yıl	180.000.000	Kadim Turgut
3 İstanbul Konut (Lojman)	30.000.000	1 yıl	360.000.000	Handan Karaca
4 Edirne (Lojman)	16.000.000	1 yıl	192.000.000	Nihal İlca
5 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Semih Kosanoğlu
6 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Evgan Düşluoğlu
7 Edirne (Lojman)	16.000.000	1 yıl	192.000.000	Ünsal Döndür
8 Edirne (Lojman)	18.000.000	1 yıl	216.000.000	Hüseyin Yetkin
9 Edirne (Lojman)	15.000.000	1 yıl	180.000.000	Murat Yurtsev
10 Edirne (Lojman)	25.000.000	2 yıl	300.000.000	Sebahattin Cankafı
11 Edirne (Lojman)	40.000.000	1 yıl	480.000.000	Ayşe Uzer
12 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Seyfi Erbil
13 Edirne (Lojman)	25.000.000	1 yıl	300.000.000	Bayram Ceryan
15 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Nurgun Pajo
16 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Cemil Yıldırım
17 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Adil Çakmak
18 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	Madet Kirazoğlu
19 Edirne (Lojman)	20.000.000	1 yıl	240.000.000	İlhan Çetin

**7. Finansal kiralama yoluyla edinilen kıymetlere ilişkin bilgi:**

Finansal kiralama yoluyla edinilen kıymet yoktur.

**8. Hammadde temin koşulları (yurtiçi, yurtdışı, satın alınan ülke, gümrük vergi oranı, hammadde satıcısının tekel konumu varsa ve temin koşullarında olası değişiklikler:**

Şirket üretimini iplik, dokuma, terbiye ve konfeksiyon olmak üzere dört temel bölümde gerçekleştirmektedir. Bu bölümlerde kullanılan hammaddeler pamuk, polyester, viskon iplik, hambez, kimyasal ve boya olarak özetlenebilir. Üretimde kullanılan hammaddenin önemli bir kısmını teşkil eden pamuk, yurt içi ve dışındaki çeşitli firmalardan temin edilmektedir. Bunlardan yurt dışı alımları, Şirket pamuk alımının büyük bir kısmını oluşturmaktadır. Geçmiş yıllardaki yurt dışı pamuk alımlarının büyük bir bölümü aynı zamanda Şirket ortağı da olan grup şirketlerinden Yazeks İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Yazeks ) aracılığıyla gerçekleştirilmiştir. Yazeks Özbekistan'da anahtar teslimi tekstil fabrikaları kurmakta ve hizmet bedeli karşılığında pamuk olarak almaktadır. Yazeks bu şekilde barter yolu ile elde ettiği pamuğun bir kısmını serbet bölgelerde bulunan depolardan Şirket'e satmaktadır.

Şirket pamuğu borsa fiyatı (İzmir ve Adana pamuk borsası ve dünya piyasası) üzerinden vadeli olarak satın almaktadır. Yazeks ve Şirket İzmir Pamuk Borsası'nın üyesidirler. Şirket, bu ithalatını Amerika, İsrail ve Tükmenistan'dan vesaik mukabili yapmaktadır.

Kimyasal hammadde ihtiyacının büyük bir kısmı yurt dışından ithal edilmekte, bir kısmı ise yurt içindeki çeşitli firmalardan temin edilmektedir. Söz konusu firmalar tekel konumunda değildirler. Şirket, önümüzdeki günlerde toplu siparişleri içeren uzun dönemli hammadde alımı yapmayı planlamaktadır.

Şirket, üretim kapasitesinin yeterli olmadığı durumlarda hambez ve iplik alımını, Grup için şirketlerden Ceytaş A.Ş. (pamuk ipliği) ve Ceysan A.Ş. (hambez) yapabilmektedir.

**9. Satış koşulları ve son yılda satış politikasında meydana gelen değişiklikler:**

Şirket tüm üretim ve satışlarını siparişlere bağlı olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin yurt içi ve dışı satışlarına ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

**a) Yurt Dışı Satışlar:**

Şirket'in toplam ürün satışlarının, Park Grubu şirketlerine yapılan ihracatlı satışlar da dahil olmak üzere % 60 - % 65'ini ihracat oluşturmaktadır. Şirket'in yurt dışı satışlarının bir kısmının grup içi şirketler tarafından yapılmasının sebebi bu şirketlerin ihracat taahhütlerinin olması ve bu taahhütleri kapatmak istemeleridir. Şirket'in yurt dışında ağırlıklı olarak çalıştığı 20 – 25 adet firma bulunmaktadır. Şirket'in ihracat yaptığı alıcı firmalar, Almanya, Fransa, İngiltere, Belçika ve diğer Avrupa ülkeleri ile ABD'de yerleşiktir. Alıcı firmalar belirli dönemler için siparişlerini Şirket'e göndermektedir. Firmalarla sözü edilen teyitli siparişler dışında yazılı bir sözleşme bulunmamaktadır. Şirket, Amerika ve İngiltere ile akreditif, Avrupa Ülkeleri ile vesaik mukabili yöntemi ile ihracatını gerçekleştirmektedir. Ancak, Avrupa Ülkelerindeki firmalar kalitesi yüksek (ürün programı dışında) bir mal sipariş ettiklerinde, söz konusu üretimin satışını garantilemek için bu firmalarla da akreditif ile çalışılmaktadır.

Şirket yurt dışı piyasalara yaptığı satışlarda markalarını kullanmamakta, siparişi verenin talep ettiği isimler altında üretim yapmaktadır.

Şirket ihracatının bir kısmının grup içi şirketlerinden olan Yazeks, Ceytaş ve Park Enerji üzerinden yapmaktadır. 1 Ocak 1997 tarihine kadar bu şirketler, söz konusu satışları % 3 - % 5 kar marjı ile yapmakta, buna karşın nakliye, gümrük komisyonları ve diğer masraflar ilgili şirketlerce karşılanmaktaydı. Bu tarihten itibaren Şirket bu uygulamaya son verdiğini ve bu şirketlere yapılan satışların nihai müşterilere verilen fiyatlarla yapıldığını ifade etmiştir. Bununla birlikte nakliye, gümrük komisyonları ve diğer masraflar Şirket tarafından karşılanmıştır.

Yurt dışında Avrupa ağırlıklı çalışan firma 1997 yılında yeni Pazar arayışlarına ve ürün gamını genişletme çalışmalarına başlamıştır. Rusya ve Ortadoğu pazarları içinde 1997 yılı 2. Yarısından itibaren başlanacak yoğun bir pazarlama kampanyası başlatılmış durumdadır. Dışsattım için Avrupa dışında pazar arayışları sürmektedir. Avrupa'nın ileriye yönelik Türkiye'de tekstil için öngördüğü anti dumpangin olumsuz etkileri azaltmak amacıyla Rusya Cumhuriyetleri potansiyel Pazar olarak görülmektedir. 1997 ve takip eden yıllarda bu pazardan önemli bir pay alınması planlanmaktadır.

#### b) Yurt İçi Satışlar

Şirket yurt içi konfeksiyon ürünlerin satışlarını sipariş üzerine direkt olarak toptancılara yapmaktadır. Toptancılara yapılan satışlar sipariş üzerine, 3 ay vadeli yada peşin olarak yapılmakta ve toptancılardan teminat olarak çek ve senet alınmaktadır. Şirket; ara mamül denen ve markasız olarak üretimi gerçekleştiren boyalı baskılı bezlerin (metre mal) yurt içi satışını da kendisi direkt olarak gerçekleştirmektedir.

İkinci kalite ve kırpıntı diye tabir edilen malları ise grup şirketlerinden Cinteks Pamuk İplik San. ve Tic. A.Ş.(Cinteks) aracılığıyla satmaktadır. Cinteks, bu satışlarda % 5 - % 10 arasında değişen bir kar marjı ile çalışmaktadır. 1997 yılı başından itibaren yurt içi satışlarının yapılacağı bir dağıtım ağı organize etmeye başlayan Cinteks İstanbul, İzmir, Ankara, Adana ve Samsun şehirlerinde toplam beş irtibat bürosu açmıştır. Bunlara bağlı olarak çalışacak olan 68 satış bayii organizasyonunu yapan Cinteks, Nordisk Park Tekstil, ("NPT") (Danimarka kökenli "Nordisk Tekstil S.P.A." ile yapılan Joint Venture anlaşması uyarınca Şirket ve Nordisk'in % 50 - % 50 ortak olmayı taahhüt ettiği bir Danimarka şirkettir) ünvanlı pazarlama şirketinin Türkiye'de bir şube açması ile bu satış ağını devretmeyi planlanmaktadır.

Dış kaynaklı Nordisk ve T&J Vestor firmaları ile ortaklık düzeyinde anlaşma yapılarak iç pazarda marka imajı öne çıkarılarak ürün karlılığı artırma yoluna gidilecektir.Şirket'n ayrıca perakende ev tekstili satışlarına da yönelmeyi planlamakta ve buna paralel olarak yurt içinde "Vestor Park" adı altında mağazalar açmayı planlanmaktadır. Bu mağazalardan ilki Kalamış'ta açılacak olup, Şirket daha sonra İstanbul, Antalya ve İzmir'de şube açmayı planlanmaktadır.

#### 10. Patent lisans, sınai-ticari veya mali anlaşmalara ilişkin özel bilgi:

Markalar:

Marka Tescil Belgesi : "Alser"  
Numarası : 160786  
Çeşidi : Ferdi

"Tutku"  
Numarası : 161137  
Çeşidi : Ferdi

Şirket yabancı tekstil firmalarının markaları, tasarımları ve koleksiyonlarını kendi üretiminde kullanmak, bu ürünlerin satış ve pazarlamasını yapmak amacıyla 19.04.1997 tarihinde İtalya'da yerleşik "T&J Vestor S.P.A." firması (T&J) ile Lisans Sözleşmesi akdetmiştir.

Anlaşma uyarınca Şirket; T&J'nin İtalya'da ürettiği veŞirket'in T&J lisansı altında T&J tasarım ve koleksiyonları ile Türkiye'de kendisinin ürettiği tekstil ürünlerinin kendi yerel pazarında (Türkiye ve Bağımsız Devletler Topluluğu ülkeleri) dağıtımını ve franchise verilmesinde münhasır yetkiye sahiptir.

Şirket, T&J'nin lisansı ile kendisinin ürettiği ve kendi yerel pazarında sattığı ürünler için T&J'ye Royalt ödemekle yükümlüdür. Bu ürünlerin satışı i) Şirketin bayileri veya franchise verdiği firmalar aracılığıyla gerçekleştirilmemişse fabrika satış fiyatı üzerinden % 3, ii) Şirket'in doğrudan kendisine ait perakende satış noktalarından gerçekleştirilmişse fabrika satış fiyatı üzerinden % 5 Royalty ödeyecektir. İtalya'da T&J tarafından üretilip Şirket tarafından ithal edilerek yerel pazarda satılan ürünler için Şirket royaltı ödememekle birlikte, belirli bir satış hacmini garanti etmektedir. Şirket, her iki tür satış için toplam 1997 yılı için 4 milyon ABD Doları ve takip eden yıllarda da 8 milyon ABD Doları satış hacmini garanti etmiştir. Lisans ödemeleri, 1997 yılında bu yılın sonunda, izleyen yıllarda üçer aylık dönemler halinde yapılacaktır.

Şirket, T&J'nin onayını almak koşuluyla, T&J'nin lisanslı ürünlerinin satışını T&J'nin onayladığı yerel pazarı dışındaki pazarlarda, doğrudan veya birlikte çalıştığı satış noktaları aracılığıyla gerçekleştirebilecektir.

T&J, Şirket üretimi yapılan aynı tasarım ve koleksiyona sahip ürünleri kendi yerel pazarında (AET ülkeleri, Amerika, Japonya ve Uzak Doğu ülkeleri) satma hakkına sahiptir.

Anlaşma, yürürlük tarihinden (tarafarca aksi kararlaştırılmadıkça satış faaliyetlerinin başlayacağı tarih olan Haziran 1997) itibaren 5 yıl süre ile geçerlidir. Anlaşmanın bitiminden en az bir yıl önce taraflardan biri sözleşmeyi feshettiğini karşı tarafa yazılı olarak bildirmedikçe sözleşme 5 yıl daha yürürlükte kalır. Ancak söz konusu Anlaşma, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nce henüz tescil edilmemiştir.

### **Yatırım Sözleşmesi**

Şirket, Danimarka'da kurulu "Nordisk Tekstil A/S"(Nordisk) ünvanlı bir firma ile 15.03.1997 tarihinde "Joint Venture Agreement" (Anlaşma) imzalamıştır.

Şirket ve Nordisk, Danimarka'da kurulu şirket (JVC) sermaye artırımı yolu ile iştirak ederek % 50 - % 50 oranında ortak olacaklardır. Anlaşma uyarınca JVC'nin sermayesi 6.000.000 Danimarka Kronu (DKK) olacak ve bu sermayenin 3.000.000 DKK'lık kısmı Şirket tarafından nakden ödenecektir.

JVC, tarafların ürettiği ürünlerin pazarlanması hususunda faaliyet gösterecek olup herhangi bir üretim faaliyetinde bulunmayacaktır.

Anlaşma uyarınca JVC; Nordisk'in ürettiği tüm ürünlerin perakende veya toptan pazarlanmasında münhasır yetkiye sahip bulunmakta, buna karşılık Şirket'in ürünlerinin toptan satışında münhasır olmayan yetkiye, Şirket'in kendi sahip olduğu perakende satış kanalları hariç olmak üzere perakende satışlarında ise münhasır yetkiye sahiptir.

Anlaşmanın yürürlükte olduğu sürece JVC tarafından ünvanlarını kendi şirket ünvanı olarak ve tarafların loga vb. sembollerini kullanma hakkına sahiptir.

Yönetim kurulu dört üyeden oluşacak; iki üye Nordisk, iki üyede şirket tarafından atanacaktır. Yönetim kurulu başkanı Şirket'in göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

JVC'nin genel müdürü Şirket'in onayına bağlı olarak Nordisk tarafından belirlenecek ve JVC Yönetim Kurulu tarafından atanacaktır. Genel müdür yardımcısı ise Şirket tarafından belirlenecektir.

## **11. Varsa, son üç yıldaki yeni ürünler ve üretim sürecine ilişkin araştırma geliştirme politikası.**

Park Tekstil bulunduğu sektör içinde kalitesini ve pazar payını artıracak araştırma geliştirme çalışmalarını sürekli yapmaktadır. Şirket'in araştırma ve geliştirme faaliyetlerini merkezi İstanbul'da olan araştırma ve geliştirme departmanı tarafından yapılmaktadır. Departman faaliyetlerini Edirne'de de sürdürmektedir. Araştırma ve geliştirme departmanında iki endüstri yüksek mühendisi, bir matematik mühendisi, dört tekstil yüksek mühendisi ve üç işletmeci vardır. Araştırma geliştirme departmanının yoğunlaştığı konuların arasında ürün geliştirme, yeni ürün tasarımı, pazar araştırma ve geliştirmesi, proses ve sistem geliştirme, strateji ve uzun vadeli plan hazırlanması, kalite güvence sistemi geliştirmek, çevre, yapılabirlik, iş ve zaman etüdüleri ve teknoloji takibidir. Araştırma ve geliştirme departmanı tekstil grubuna dahil tüm şirketlere hizmet vermektedir. 1996 yılında yönetim Şirket'in araştırma ve geliştirme faaliyetleri için 500 bin USD harcadığını ifade etmiştir. İfade edilen tutar çeşitli yatırım ve gider kalemlerinden oluşmaktadır. Yönetimin 1997 yılı için bildirdiği araştırma geliştirme faaliyetleri için harcanılması planlanan miktar 750 bin USD'dir.

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

Türkiye Tekstil Örne ve Giyim Sanayi işçileri sendikası ile 05.04.1996 tarihinde yapılan sözleşme 31.08.1998 tarihine kadar yürürlükte kalacaktır. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme olmamış halen de işçiler ile şirket arasında belirgin bir anlaşmazlık bulunmamaktadır.

**13. Ortaklığın önemli uyuşmazlıkları :**

- a. Ortaklarla : Yoktur  
b. Personelle : Yoktur  
c. Vergi İdaresiyle : Yoktur  
d. Diğer resmi kurum ve kuruluşlarla : Edirne Valiliği  
(Dava Detayları aşağıdadır)  
e. Diğer gerçek ve tüzel kişilerle : Edirne Giyim Sanayi A.Ş. ile  
(Dava detayları aşağıdadır)

**Gayri Sıhhi Müessese İzni ile ilgili:**

Gayri Sıhhi Müesseseler Yönetmeliği'ne göre 50 HP'den fazla motor gücü kullanan dokuma ve konfeksiyon fabrikaları 1. Sınıf tesis olarak kabul edilmektedir. Bu nedenle şirket Edirne'deki üretim tesisleri için 1. Sınıf Gayri Sıhhi Müessese İzni almakla yükümlüdür. İzahname tarihi itibarıyla Şirket söz konusu izne sahip bulunmamaktadır. Şirket Gayri Sıhhi Müessese izni için Edirne Valiliği Sağlık İl Müdürlüğü'ne başvuruda bulunmuştur.

İlgili Yönetmeliğin 22. maddesinde, ruhsatsız olarak faaliyete geçen tesislerin kapatılacağı ve sorumluları hakkında yasal işlemler yapılacağı belirtilmektedir. Maddenin devamında ise, Yönetmeliğin yürürlüğe girmesinden önce (26.09.1995) ruhsatsız olarak faaliyet geçen tesislere

a) toplum ve çevre sağlığı açısından zararlı olmadığı anlaşılanlara ruhsat alması için süre verileceği, b) zararlı olup da, alınacak bir takım tedbirlerle mahzurları giderilebilecek tesislerin, zararları önleninceye kadar faaliyetlerinin durdurulacağı ve zararları giderilen tesislerin açılarak ruhsat alınması için süre verileceği, c) zararlı olup alınacak tedbirlerle mahzurları giderilemeyecek durumda olan tesislerin süresiz olarak kapatılacağı hükme bağlanmaktadır.

Üretim tesislerinin toplum ve çevre sağlığı açısından zararlı olmadığını tespiti halinde Şirket'e yukarıda belirtilen 26.09.1995 tarihinden önce faaliyete geçen tesislere ilişkin hükümler uyarınca söz konusu iznini verilebileceği düşünülmektedir. Ancak, Şirket şu anda toplum ve çevre sağlığı açısından yükümlülüklerini yerine getirmediği gerekçesi ile Edirne Valiliği ile uyuşmazlık içinde bulunmaktadır.

Şirket'in ruhsatı vardır, ancak fabrikanın arıtma tesisleri çevre ile ilgili maddenin hükümlerine göre yetersiz bulunmuştur. Şirket bir arıtma tesisi oluşturmak için hazırladığı bir projeyi mahkemeye sunmuş ve bu tesisi oluşturmak için yatırımlara başlamıştır. Dava halen sürmektedir.

**Edirne Giyim Sanayi A.Ş. tarafından Şirket Aleyhine Açılan Dava:**

Davacı Edirne Giyim Sanayi A.Ş.'nin Şirket aleyhine açtığı davada Şirket'e enerji sağlayan elektrik direkleri ve trafo binasının, kendi taşınmaz sınırları içinde kaldığını bu nedenle haksız müdahalede bulunduğunu ve trafonun kaldırılması, yüksek gerilim hattının sökülmesini talep etmiştir. Mahkeme davacının taleplerini kabul etmiş ve müdahalenin men'ine karar vermiştir. (18.9.1997 tarihinde) karar, şirket tarafından temyiz edilerek yeniden incelenmesi talep edilmiştir.



#### İdari Para Cezaları ile ilgili:

Çevre mevzuatına aykırı davranışları nedeniyle Şirket idari para cezalarına çarptırılmış ve bu para cezalarının iptali için İdari Mahkemesi'nde dava açmıştır. Söz konusu para cezaları ve davalar hakkındaki bilgi aşağıda verilmiştir.

- a) Edirne Valiliği, Şirket'in "Hava Kalitesi'nin Korunması Yönetmeliği" hükümlerine aykırı davranışları nedeniyle Şirket aleyhine 94.500.000 TL'lık idari para cezası kesmiştir. Şirket, para cezasının kaldırılması için İdare'nin işlemine karşı iptal davası açmıştır.

Şirket bilahare dava ile ilgili para cezasını ödemiş ve dava sonuçlanmıştır.

- b) Edirne Valiliği Şirket'in " Su Kirliliği Kontrol Yönetmeliği" hükümlerine aykırı davranışları nedeniyle Şirket aleyhine 94.500.000 TL'lık idari para cezası kesmiştir. Şirket, para cezasının kaldırılması için İdare'nin işlemine karşı iptal davası açmıştır.

Şirket bilahare dava ile ilgili para cezasını ödemiş ve dava sonuçlanmıştır.

- c) Edirne Valiliği Şirket'in "Çevre Kanunu'nun" 11/3. maddesi gereğince "tesiste atıksu ünitesi yapılarak devreye alınmadığı ve bu nedenle çevre kirliliğine yol açtığı" nedeniyle şirket aleyhine 193.500.000 TL'lık idari para cezası kesmiştir. Şirket, para cezasının kaldırılması için İdare'nin işlemine karşı iptal davası açmıştır.

Şirket bilahare dava ile ilgili para cezası ödemiş ve dava sonuçlanmıştır.

- d) Edirne Valiliği, Şirket'in "Çevre Kanunu'nun 11/3. Maddesi gereğince "üretim tesislerine ait bacadan çıkan emisyonların hava kirliliği oluşturduğu" gerekçesiyle Şirket aleyhine 193.500.00 TL'lık idari para cezası kesmiştir. Şirket, para cezasının kaldırılması için İdare'nin işlemine karşı iptal davası açmıştır.

Şirket bilahare dava ile ilgili para cezasını ödemiş ve dava sonuçlanmıştır.

Şirkete ait Edirne Fabrikasının kapısı ile ilgili olarak açılan dava (tapu tescil davası) devam etmektedir.

#### **14. Ortaklığın yapılmakta olan yatırmalının niteliği ile yararlanmakta olduğu teşvikler ve koşulları hakkında bilgi:**

- a) Dahilde İşleme İzin Belgesi :

Şirket, Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 03.04.1997 tarih ve 97/D1 985 No.lu Dahilde İşleme İzin Belgesi'ne sahiptir. Belge'de ihracat süresi 12 ay, ihracat taahhüdü 25.000.000 USD olarak tespit edilmişti. Şirket, bu belge ile ihracatı taahhüt edilen işlem görmüş ürünlerin üretimi için gerekli olan hammadde ve yardımcı maddeleri (pamuk, boya vb.) gümrük muafiyetli olarak ithalat edebilmektedir. İthalat değeri 15.749.288 USD olarak tespit edilmiştir.

Şirket, Başbakanlık Dış Ticaret Müsteşarlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 06.11.1996 tarih ve 96/D1 1866 No.lu Dahilde İşleme İzin Belgesi'ne sahiptir. Belge'de ihracat süresi 12 ay, ihracat taahhüdü 20.000.000 USD olarak tespit edilmişti. Şirket, bu belge ile ihracatı taahhüt edilen işlem görmüş ürünlerin üretimi için gerekli olan madde ve yardımcı maddeleri (pamuk, boya vb.) gümrük muafiyetli olarak ithalat edebilmektedir. İthalat değeri 10.619.342 USD olarak tespit edilmiştir.

b) Yatırım Teşvik Belgeleri :

- A. Şirket, Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 29.05.1995 tarih ve 38050 No.lu belgeye sahiptir. Belgenin başlama tarihi 21.04.1995, bitiş tarihi ise 21.04.1997'dir. Yatırım konusu "Dokuma ve Giyim Konfeksiyon", Yatırımın cinsi ise "Tevsi, Modernizasyon" yatırımdır. Yatırımın yararlanacağı teşvik tedbirleri şu şekilde düzenlenmiştir. a) Yatırım İndirimi % 70, b) Gümrük muafiyeti % 100, c) KDV desteği % KDV + 10 puandır. Özel şartlar bölümünde; yatırımın % 50'sinin özkaynaklardan karşılanacağı ve yatırımın büyüklüğüne uygun kapasitede atıksu arıtma tesisi yapılmadığı takdirde belgenin geçerliliğini kaybedeceği hüküm altına alınmıştır.

Şirket, 17.09.1996 tarih ve 31857 sayılı yazı ile Başbakanlık Hazine Müsteşarlığına, Teşvik Belgesin'de yer alan "Taç Santral Tekstil San. ve Tic. A.Ş." ünvanının "Park Tekstil San. ve Tic. A.Ş." olarak değiştirilmesi için bir başvuruda bulunmuştur. Müsteşarlığın 02.10.1996 tarih ve 27010 sayılı yazısı ile başvuru kabul edilmiştir.

Şirket'in 11.04.1997 tarih ve 14011 sayılı Başbakanlık Hazine Müsteşarlığına başvuru yazısı uyarınca belge yeniden düzenlenmiştir. Müsteşarlığın 12.06.1997 tarih ve 16912 sayılı ve yeniden düzenlenen Belge uyarınca: Yatırım konusu "Boya, Baskı"; Yatırım cinsi "Tevsi-Entegrasyon-Kalite Düzeltme" ve kapasite "İplik Boyama-baskı" olarak değiştirilmiştir. Ayrıca, Yatırım İndirimi % 100'e çıkarılmış ve Belgenin süresi 31.12.1997 tarihine kadar uzatılmıştır.

Söz konusu belge altında Şirket'in ihracat taahhüdü bulunmamaktadır.

- B. Şirket, Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 27.12.1995 tarih ve 40730 No.lu belgeye sahiptir. Belgenin tarihi 08.12.1995, bitiş tarihi ise 31.12.1997'dir. Yatırımın konusu "Dokuma ve Giyim Konfeksiyon"; Yatırımın cinsi ise "Tevsi" yatırımdır. Yatırımın yararlanacağı teşvik tedbirleri şu şekilde düzenlenmiştir. a) Yatırım indirimi % 100, b) Gümrük muafiyeti % 100, c) KDV desteği % KDV+10 puandır. Yatırımın % 25'nin özkaynaklardan karşılanacağı özel şartlarda hüküm altına alınmıştır.

Söz konusu belge altında Şirket'in ihracat taahhüdü bulunmamaktadır.

## **IX. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

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

Şirket, 18 Mart 1994 tarihinde, Taç Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak kurulmuş ve ilk faaliyetlerine şu an halka açık bir iplik fabrikası olan Ceytaş Ceyhan Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tesislerini 1994 yılında kiralarak başlamış ve bu fabrikayı 31 Ekim 1994'e kadar kullanmıştır. Şirket, 12 Aralık 1994 tarihinde 28.9 Milyar TL'lık bir sermaye artışı yaparak ünvanını "Taç Santral Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirmiştir. Şirket'in bugünkü faaliyetlerini sürdürdüğü Edirne tesisleri ise 1994 yılında Park Grubu şirketlerinden olan Parak Enerji Ekipmanları Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 24 Haziran 1994'te satın alınmış ve modernizasyon yatırımları üstlenilmek üzere 1 Ocak 1995 tarihinde Şirket'e kiralanmıştır. Şirket bu tesisleri kiraladığı günden itibaren üretime başlamış ve bugün sahip olduğu Park Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanını 30 Temmuz 1996 yılında almıştır.

Park Tekstil 3 Aralık 1996'de Park Enerji'den üretim tesislerinin ve sabit kıymetlerin bir bölümünü satın alarak bu tesislerde kapasite artışı ve modernizasyon yatırımları yapmış ve makine, ekipman satın almıştır. Şirket; fabrikanın kurulu bulunduğu arazi ve binaları ise 20 Nisan 1997 tarihinde satın almıştır.

Park Holding'in bünyesinde başta tekstil olmak üzere enerji, ticaret ve servis sektörlerinde faaliyet gösteren 16 şirket bulunmaktadır. Bu şirketlerin kuruluş tarihleri ve faaliyetlerinin kısa bir özeti Ek:3'de bulunmaktadır.

Grup şirketlerinden, Park House yurtdışında kurulu olup ithalat ve ihracat ile uğraşmaktadır. Grup şirketlerinin yapmış olduğu yatırımlar ile ilgili makine ve ekipmanlar bu şirket aracılığıyla temin edilmektedir.

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

Grup şirketleri arasında faaliyet alanları ve kiralamadan kaynaklanan ticari ilişki mevcut olup şirketlerin finansman ihtiyaçları kendi kaynaklarından, bazı durumlarda ise Holding bünyesinden karşılanmaktadır. Şirketin Grup şirketleriyle ticari ilişkileri aşağıdaki gibidir.

**Ticari ilişkiden kaynaklanan : 30.06.1997 tarihi itibariyle**

ÜN VANI	ALACAK (milyon TL)	BORÇ (milyon TL)	AÇIKLAMA
CİNTEKS PAMUK İPLİK SAN.TİC. A.Ş.	87.758	90	TİCARİ İLİŞKİ
PARK ENERJİ LTD. ŞTİ.	17.854	184.237	TİCARİ İLİŞKİ
YAZEKS İÇ VE DİŞ TİC. A.Ş.	686.501	395.254	TİCARİ İLİŞKİ
CEYTAŞ CEYHAN TEKSTİL SAN. A.Ş.	432.164	177.565	TİCARİ İLİŞKİ
PARK HOLDİNG A.Ş.	190.842	-	TİCARİ İLİŞKİ
PARK SİGORTA VE ARACILIK HİZM. LTD.ŞTİ.	-	1.935	TİCARİ İLİŞKİ
HAVAŞ HAVAALANI YER HİZM. A.Ş.	-	5.616	TİCARİ İLİŞKİ
PARK TEKNİK ELEKT.MAD.SAN.TİC.A.Ş.	258	601	TİCARİ İLİŞKİ
ROTA HAVA YOLLARI TAŞIMACILIK VE TİC. A.Ş.	376	-	TİCARİ İLİŞKİ
CİNERLER OTO SERVİS İNŞAAT TURİZM TİC.LTD.ŞTİ.	-	105	TİCARİ İLİŞKİ
PARK KONFEKSİYON SAN. VE TİC. A.Ş.	181	-	TİCARİ İLİŞKİ
DİĞER ORTAKLAR	93.226 (*)	251	

### 31.12.1996 tarihi itibariyle:

ÜN VANI	ALACAK (milyon TL)	BORÇ (milyon TL)	AÇIKLAMA
CİNTEKS PAMUK İPLİK SAN.TİC. A.Ş.	-	227.621	TİCARİ İLİŞKİ
PARK ENERJİ LTD. ŞTİ.	185.840	-	TİCARİ İLİŞKİ
YAZEKS İÇ VE DİŞ TİC. A.Ş.	365.080	168.764	TİCARİ İLİŞKİ
CEYTAŞ CEYHAN TEKSTİL SAN. A.Ş.	25.126	-	TİCARİ İLİŞKİ
PARK HOLDİNG A.Ş.	140.339	-	TİCARİ İLİŞKİ
CEYSAN CEYHAN DOKUMA SAN. VE TİC. A.Ş.	-	796	TİCARİ İLİŞKİ
PARK SİGORTA VE ARACILIK HİZM. LTD.ŞTİ.	-	1.724	TİCARİ İLİŞKİ
PARK TEKNİK ELEKT.MAD.SAN.TİC.A.Ş.	-	1.116	TİCARİ İLİŞKİ
PARK HOUSE SERVİCES LTD.	-	51.893	TİCARİ İLİŞKİ
CİNERLER OTO SERVİS İNŞAAT TURİZM TİC.LTD.ŞTİ.	-	77	TİCARİ İLİŞKİ
DİĞER ORTAKLAR	-	69.840	

(\*) Önceki bölümde açıklama yapılmıştır.

## 3. Son mali yılda ortaklık tarafından grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık yönetim, vb. hizmet ücretlerinin toplam tutarı:

Son mali yılda grup içi ortaklıklara ödenen veya alınan danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri yoktur.

## 4. Ortaklık yöneticilerine, ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin son durum itibariyle tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler:

Ortaklık yöneticilerine, ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredileri yoktur. Yöneticiler adına verilen faaliyet konusu ile ilgili olmayan garanti yoktur.

Şirket'in Park Enerji'den satın aldığı gayrimenkulu üzerinde Şirket'in Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye olan borçlarını teminata almak için İş Bankası lehine 4 Trilyon TL tutarında ipotek tesis edilmiştir.

5. **Ortaklığın, grup içi diğer ortaklıkların yöneticilerine verdiği kredilerin son durum itibariyle tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler:**

Ortaklığın diğer ortaklıkların yöneticilerine verdiği krediler veya garantiler yoktur.

6. **Herhangi bir grup üyesi ortaklığa özkaynak ve/veya yabancı kaynak transferine yönelik projeler hakkında özet bilgi:**

Böyle bir proje yoktur.

7. **Ortaklığın son üç yılda, diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi:**

Şirket üretimde kullanılan ve önceleri Park Enerji'nin mülkiyetinde bulunan makine ve ekipmanın Park Enerji'den alımından kaynaklanan 895.132 TL tutarındaki uzun vadeli borç faiz taşımamaktadır ve 3 Aralık 1996 tarihinde yapılan satış sözleşmesi gereğince 1998 yılından başlayarak üç yılda üç eşit taksitte geri ödenecektir.

Şirket 1997 Nisan ayı içinde üretim faaliyetlerini sürdürmekte olduğu Edirne'deki bina ve araziye de Park Enerji'den 500.000 TL bedelle satın almıştır. Bu işlemde kaynaklanan borcun 330.000 TL'si Park Enerji'nin Şirket'in sermayesinde yapılan artışa katılım payı olarak sermayeye transfer edilmiş, geri kalan kısmı ise bilançoda Ortakları Borçlar içinde yansıtılmıştır. Söz konusu borcun geri ödemesine ilişkin bir protokol henüz imzalanmamıştır.

## **X. HİSSE SENETLERİYLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**

### **A. HİSSE SENETLERİNİN ELDEN ÇIKARILMALARI KARŞILIĞINDA SAĞLANAN KAZANÇLARIN VERGİLENDİRİLMESİ**

#### **1- Gerçek Kişiler:**

##### **a) Tam Mükellef Gerçek Kişilerde Vergileme:**

Gerçek kişilerin menkul kıymetlerini 31.12.1999 tarihine kadar menkul kıymet alım-satımına yetkili bankalar, aracı kurumlar veya borsa komisyoncuları aracılığıyla elden çıkarmaları halinde, sağladıkları bu kazançlar, gelir vergisinden müstesnadır. (GVK Geçici 27'inci madde) Bu durum, GVK mükerrer 80'inci madde kapsamında değerlendirilmeyecek ve vergilendirilmeyecektir.

Öte yandan gerçek kişilerin borsada kayıtlı olmayan veya bedeli iktisap ettikleri menkul kıymetlerini menkul kıymet alım satımına yetkili bankalar, aracı kurumlar veya borsa komisyoncularının aracılığı olmaksızın elden çıkarmaları halinde, bu menkul satışından elde ettikleri kazançların geçici 27'inci madde hükmüne göre gelir vergisinden istisna edilmesi mümkün değildir. Bu durumda, menkul kıymetlerin iktisap tarihinden itibaren 1 yıl içinde elden çıkarılmasından sağlanan kazançların 3.200.000 TL'nı aşan kısmı GVK mükerrer 80'inci maddenin birinci fıkrasının 2 numaralı bendi kapsamında değer artış kazancı olarak vergiye tabi olacaktır.

##### **b) Dar Mükellef Gerçek Kişilerde Vergileme:**

Yukarıda tam mükellef gerçek kişiler hakkında yapılan açıklamalar aynen geçerlidir.

## 2. Ticari İşletmeler:

### a) Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlarda Gelir Vergisi Yönünden Vergileme:

Bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar ticari kazançlar olarak vergilendirileceğinden, bu kazançlara GVK Geçici 28'inci maddede belirtilen istisna uygulanmaz. Buna göre borsaya kote edilmiş olanlar da dahil olmak üzere, sahip oldukları hisse senetlerini menkul kıymet alım-satımına yetkili olan bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla satmış olsa dahi bu satıştan elde edilen kazançlar ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirilecektir.

### b) Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlarda Vergileme:

#### i) Tam Mükellef Kurumlarda Vergileme:

Bu kazançlar ticari kazanç olarak vergilendirileceğinden, % 20 asgari kurumlar vergisinin hesabında dikkate alınacak ve GVK 94'üncü maddesinin 6/b bendine göre vergi tevfikatına tabi tutulacaktır. Bilanço esasına göre defter tutan mükelleflerin iktisap tarihinden itibaren en az iki tam yıl süre ile aktiflerinde yer alan gayrimenkul ve iştirak hisselerinin elden çıkarılmasında maliyet bedeli, bunların iktisap edildiği ve elden çıkarıldığı yıllar hariç olmak üzere her takvim yılı için VUK hükümlerine göre belirlenen yeniden değerlendirme oranında arttırılarak kazancın tesbitinde dikkate alınacaktır. (GVK 38/son)

#### ii) Dar Mükellef Kurumlarda Vergileme:

Türkiye'de faaliyette bulunan dar mükellef kurumların aktiflerine kayıtlı hisse senetlerini elden çıkarmalarından sağlanan kazançların vergilendirilmesi, yukarıda tam mükellef kurumlarla ilgili olarak yapılan açıklamalar çerçevesinde olacaktır. GVK 38/son hükmü bunlar için de geçerli olacaktır.

## B. HİSSE SENETLERİ KAR PAYLARINDAN VERGİLENDİRİLMESİ:

### 1. Gerçek Kişiler:

#### a) Tam Mükellef Gerçek Kişilerde Vergileme:

Tam mükellef gerçek kişiler, 01.01.1995'den itibaren aldıkları kar paylarının 1/3'ü oranında hesapladıkları vergi alacağını kar paylarına ilave ederek beyan edecek, öte yandan hesaplanacak vergiden bu tutarı mahsup edeceklerdir.

Diğer taraftan, geliri tamamı tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan arazi serbest meslek kazançlarının menkul ve gayrimenkul sermaye iradı ve vergi alacağı da dahil olmak üzere, kurumlardan elde edilen kar paylarından oluşan tam mükellef gerçek kişiler bu kazançları toplamı 900 milyon TL.'ni aşmıyorsa yıllık beyanname ile beyan etmeyeceklerdir. (GVK 85, 86, 87)

Öte yandan 1995 yılında elde ettikleri, ticari, zirai ve serbest meslek kazancı dolayısıyla yıllık beyanname vermek zorunda olan tüm mükellef gerçek kişiler, 900 milyon TL.'lık haddin hesabına bakılmaksızın hisse senedi kar paylarını ve buna bağlı olarak hesapladıkları vergi alacaklarını yıllık beyannamelerinde göstermek zorundadırlar.

#### b) Dar Mükellef Gerçek Kişilerde Vergileme:

Dar mükellef gerçek kişilerin gelirleri sadece alınan kar paylarından oluşmakta ise bu kar payları için vergi alacağı hesaplanmayacak ve tutarı ne olursa olsun bu iratlar beyan edilmeyecektir. Ancak, Türkiye'de ticari ve zirai kazanç elde eden dar mükellef gerçek kişiler, bu kazançlarının yanısıra kar payı da aldıklarında bu kar paylarını verdikleri yıllık beyannamelerinde göstereceklerdir.

## 2. Ticari İşletmeler:

### a) Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Paylarının Gelir Vergisi Yönünden Vergilendirilmesi:

01.01.1995'den sonra, GVK mükerrer 75 ve mükerrer 121'inci maddeler çerçevesinde, ticari işletmelerin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeniyle alınan kar payları ve bunlara ilişkin hesaplanan vergi alacağı, söz konusu kar paylarının alındığı yıl hasılat olarak kaydedilecektir. Vergi alacağı ise ortakların verecekleri yıllık gelir vergisi beyannamelerinde hisseleri oranında mahsup edilecektir.

### b) Tam Mükellef Kurumlarda Vergileme:

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8'inci maddesinin 1 numaralı bendine göre kurumların tam mükellef kurumlardan elde ettikleri kar payları vergiden istisna edilmiş bulunmaktadır. Bu kurumlar, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazançlarına kanunen kabul edilmeyen giderleri ekledikten sonra bulacakları tutardan varsa iştirak kazançları (kurumların tam mükellefiyete tabi başka bir kurumun sermayesine iştiraklerinden elde ettikleri kazançlar), yatırım indirimi ve hesapladıkları kurumlar vergisi ve fon payını düşecekler, böylece saptanan menkul sermaye iratları üzerinden dağıtılan dağıtılmasın GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca vergi tevkifatı yapacaklardır. Vergi tevkifat oranı halka açık şirketler için % 10, diğerleri için % 20 olarak belirlenmiştir. (Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. Maddesine 3946 sayılı kanunla eklenen son fıkra hükmüne göre 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre Sermaye Piyasası Kurulu'nca halka açık anonim şirket olduğu kabul edilen şirketler, bu Kanun ve Gelir Vergisi Kanunu uygulaması bakımından da halka açık şirket sayılır. Ancak bu şirketlerin halka arz edilen hisse senetlerinin nominal sermayeye oranının en az % 15 olması şarttır. Bakanlar Kurulu, bu oranı uygulayacağı takvim yılından 6 ay önce ilan etmek şartıyla % 40'a kadar yükseltmeye ve kanuni oranına kadar indirmeye yetkilidir. "Yukarıda yer alan özelliğin yılın tamamında sağlanması gerektiği, Kurumlar Vergisi Kanunu 47 seri no.lu genel Tebliğiyle, ortak sayısının en az 100 gerçek kişi olması gerektiği ise Kurumlar Vergisi Kanunu 50 seri no.lu genel tebliğiyle hükme bağlanmıştır.) Bütün bu açıklamalardan anlaşıldığı üzere iştirak kazançları istisnası; asgari kurumlar vergisi hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır.

### c) Dar Mükellef Kurumlarda Vergileme:

Yukarıda tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Dolayısıyla kar payları kurum kazancı sıfır veya zarar olsa dahi indirim konusu yapılmayacaktır.

## XI. DİĞER HUSUSLAR

Aşağıdaki belgeler Keresteciler Sitesi Fatih Cad. Akçay Sok. No.18 Merter-İstanbul adreslerinde Şirket merkezinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

1. Esas Sözleşme
2. İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan, uzmanlarca hazırlanmış her türlü rapor, (faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, ihraç öncesi aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar .....) mali tablolar, değerlendirme ve görüşler.

## İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

PARK TEKSTİL SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

A.Nafi YÜREKLİ  
Murahhas Üye

Süleyman YAŞAR  
Yön.Kurulu Üyesi

Mehmet KUTMAN  
Yön.Kurlu Bşk.

Sedat ALSANCAK  
Gn.Md.Yrd.

Bu izahnamede yer alan 31 Aralık 1995 ve 1996 tarihlerinde sona eren yıllara ve 30 Haziran 1997 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin özet mali tablolar ve mali durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgilerin, 7 Mayıs 1997 ve 2 Eylül 1997 tarihli şartlı görüş içeren bağımsız denetleme raporlarımızın kapsadığı 1995 ve 1996 yıllarına ve 1 Ocak – 30 Haziran 1997 ara hesap dönemine ilişkin mali tablolara uygunluğunu onaylarız.

1995 ve 1996 yıllarına ve 1 Ocak – 30 Haziran 1997 ara hesap dönemine ilişkin mali tablolar ve tamamlayıcı notlar ile bu mali tabloları kapsayan şartlı görüş içeren denetim raporlarımızın tam metinleri Park Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nden temin edilebilir.

Bu izahnamede yer alan 1994 yılına ve 1 Ocak – 30 Haziran 1996 ara hesap dönemine ilişkin mali tablolar ve bilgiler tarafımızca denetim veya sınırlı denetime tabi tutulmamıştır.

Bağımsız Denetleme Kuruluşu:

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

Ayşen Topay

## Ek I

### Park Holding Grubu:

<b>Tekstil Grubu</b>	
Ceyhan Ceyhan Dokuma Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ceyhan")	1979 yılında kurulan şirket iplik dokuması ve ticareti ile uğraşmaktadır
Ceytaş Ceyhan Tekstil Sanayi A.Ş. ("Ceytaş")	1972 yılında kurulan şirket iplik üretimi ve ihracatı ile uğraşmaktadır
Penyelüks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Penyelüks")	1993 yılında Cinteks Pamuk İplik Sanayi A.Ş. olarak kurulan şirket , 1997 yılında Penyelüks fabrikasını satın alarak ünvanını Penyelüks olarak değiştirmiştir. Penyelüks iç giyim ve penye hazır giyim konularında faaliyet göstermektedir.
Park Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Park Konfeksiyon")	26 Mayıs 1997'de kurulan şirket konfeksiyon işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır.

<b>Enerji Grubu</b>	
Park Enerji Ekipmanları Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Park Enerji")	1991 yılında kurulan şirket, kömür yıkama ve maden çıkarma faaliyetlerinde bulunmaktadır.
Park Teknik Elektrik Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Park Teknik")	1995 yılında kurulan şirket kömür madeni işletmeciliği yapmaktadır.
Park Kömür Dağıtım Pazarlama Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Park Kömür")	1996 yılında kurulan şirket kömür pazarlaması yapmaktadır.
Park Maden Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ("Park Maden")	4 Ekim 1996'da kurulan şirket maden zenginleştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır

<b>Servis Grubu</b>	
Havaalanları Yer Hizmetleri A.Ş. ("Havaş")	1987 yılında kurulan şirket havaalanları yer hizmetleri konusunda faaliyet göstermektedir.
Cinerler Oto Servis İnşaat Turizm Ticaret Ltd. ("Cinerler")	1990 yılında kurulan şirket, servis ve turizm sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
Park Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. ("Park Sigorta")	1995 yılında kurulan şirket sigorta acentesi olarak faaliyet göstermektedir.
Rota Havayolları Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. ("Rota")	1996 yılında kurulan şirket havaalanı yönetimi ve taşımacılık konularında hizmet vermektedir.
Park Denizcilik ve Hopa Liman İşletmeleri A.Ş. ("Park Denizcilik")	10 Haziran 1997'de kurulan şirket liman işletmeciliği yapmaktadır.

<b>Ticaret Grubu</b>	
Park Holding A.Ş. ("Park Holding")	1994 yılında kurulan şirket tüm grup şirketlerinin idareciliğini yürütmektedir.
Riva Menkul Değerler A.Ş. ("Riva")	1990 yılında kurulan şirket brokerage hizmetleri vermektedir.
Yzeks İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Yzeks")	1988 yılında kurulan şirket, ithalat, ihracat, ve anahtar teslim tekstil fabrikaları inşaatı konusunda faaliyet göstermektedir.



**PARK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**(“PARK TEKSTİL” veya “ŞİRKET”)**

**HALKA ARZ SATIŞ FİYATI**

**TESPİT RAPORU**

**DEĞERLENDİRME ESASLARI**

Halka arz öncesi toplam pay adedi (*)	1.000.000.000
Sermaye artırımını pay adedi	200.000.000
Ortak satışı pay adedi	150.000.000
Halka arz edilecek pay adedi(*)	350.000.000
Halka arz öncesi ödenmiş sermaye	1.000.000 milyon TL
Halka arz sonrası ödenmiş sermaye	1.200.000 milyon TL
1996 yıl sonu bağımsız dış denetlem sonrası net kar	325.8 milyar TL
1997 yıl sonu tahmini net kar	1.775.3 milyar TL
1998 yıl sonu tahmini net kar	6.092.1 milyar TL
1997 yıl sonu tahmini Vergi, Faiz, Amortisman Öncesi Kar	4.286.7 milyar TL
1998 yıl sonu tahmini Vergi, Faiz, Amortisman Öncesi Kar	13.630.7 milyar TL

(\*) Şirket Hesse Senetleri pay başına 1.000.-TL nominal değerlidir.

Halka arzın yapısı: Park Tekstil'in 1.000.000.000.000.-TL. olan mevcut ödenmiş sermayesi, 1.200.000.000.000.-TL.'ye artırılacak ve artırılan 200.000.000.000.-TL. nominal değerli hisse senetleri mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasıyla halka arz edilecektir. Aynı zamanda şirketin kurucu ortaklarından Turgay Ciner'de de şirket sermayesinde bulunan 150.000.000.000.-TL.'lik nominal hisse senedini halka arz edecektir.

Park Tekstil gelirlerini ürettiği ev tekstil ürünlerinin yurt içi ve yurt dışı satışından elde etmektedir. Şirketin satışlarının çoğunluğu ihracatlardan oluşmaktadır. 1996 yılında grup şirketleri üzerinden yapılan ihracatlarda dahil olmak üzere, tüm ihracatlar brüt satışların % 65'ini oluşturmuştur. Şirket, satışlarında 1997'nin ilk altı ayında 1996'nın aynı dönemine göre dolar bazında % 48'lik bir artış göstermiştir. Şirket'in 1997 yılı tahmini net karı 1.775.3 milyar TL.'dir.

Şirket uygulamaya koyduğu yeni strateji ile katma değeri yüksek ürünler üretmektedir. Sektörde fason üretim yapan çoğu tekstil şirketinden farklı olarak Şirket, kendi markasını ve koleksiyonunu geliştirerek bu ürünlerin hem yurt içi hem yurt dışı pazarlamasını, yabancı bir ortak ile kurulan, pazarlama şirketi tarafından yapmaya başlamıştır.

Değerleme esasları: Park Tekstil'in değerlendirilmesi yapılırken, 1.000 TL nominal değerdeki bir Şirket hissesinin satış bedeline ulaşabilmek için 1997 ve 1998 yılı sonu İMKB'de işlem gören tüm şirketlerin F/K oranı, 1997 ve 1998 yılı sonu için İMKB'de işlem gören benzer tekstil şirketlerin F/K oranları ve Şirket (EV)1 Değeri/Vergi, Amortisman, Faiz öncesi kar oranları dikkate alınmıştır. İMKB şirket verileri 3 Ekim 1997 tarihi itibarıyla alınmış olup, değerlendirme çalışması aşağıdaki kriterlere göre hazırlanmıştır. Şirket için ayrıca iskonto edilmiş nakit akımları analizi metodu ile de bir değerlendirme yapılmış ve bu değerlendirme sonucunda 1.000 TL nominal değerdeki bir hisse senedi için değer belirlenmiştir.

1 EV: Enterprise Value, şirketin toplam piyasa kapitalizasyonuna net borcunun eklenmesiyle bulunan değerdir.

## Park Tekstil'in Değerleme Analizinde Esas Alınan Finansal Rakamlar

1997 yılı tahmini net kar	1,775,3 milyar TL
1998 yılı tahmini net kar	6,092,1 milyar TL
1997 yılı tahmini Vergi Amortisman Faiz Öncesi Kar	4,286,7 milyar TL
1998 yılı tahmini Vergi Amortisman Faiz Öncesi Kar	13,630,7 milyar TL
Sermaye artırımı ve ortak satışı sonrası hisse senedi adedi	1,200,000 bin adet
1997 yılı ortalama sermaye (*)	793,750 milyon TL
Ortalama sermayeye göre hisse başına düşen kar (1997)	2,237 TL
Halka arz sonrası sermayeye göre hisse başına düşen kar (1997)	1,479 TL
Sermaye artırımı sonrası hisse senedi başına düşen kar (1997)	5,707 TL
1997 yılı tahmini karlarına göre İMKB F/K ortalaması (**)	13.0
1998 yılı tahmini karlarına göre İMKB F/K ortalaması (**)	6,7
1997 yılı tahmini karlarına göre benzer (***) tekstil şirketleri F/K ortalaması(**)	12,4
1998 yılı tahmini karlarına göre benzer (***) tekstil şirketleri F/K ortalaması(**)	5,8
1997 yılı tahmini benzer(***) tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması(**)	5.0
1998 yılı tahmini benzer(***) tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması(**)	2,3

(\*) 3 Ekim 1997 tarihi itibarıyla

(\*\*) Şirket'in sermayesi 3,5 ay 150 milyar TL, 6 ay 1,000 milyar TL ve 2,5 ay 1,200 milyar TL'dir.

(\*\*\*) Benzer şirketler Yataş, Köytaş, Söktaş ve Bossa olarak alınmıştır.

## Yukarıdaki oranlar doğrultusunda Park Tekstil'in 1.000.-TL nominal değerli beher hissesinin değeri şöyledir:

1997 yılı tahmini karına ve ortalama sermayeye göre İMKB F/K ortalaması sonucu bulunan fiyat:	28,600 TL
1997 yılı tahmini karına ve halka arz sonrası sermayeye göre İMKB F/K ortalaması sonucu bulunan fiyat:	19,500 TL
1998 yılı tahmini karına göre İMKB F/K ortalaması sonucu bulunan fiyat:	38,200 TL
1997 yılı tahmini karına ve ortalama sermayeye göre benzer tekstil şirketleri F/K ortalaması sonucu bulunan fiyat:	27,300 TL
1997 yılı tahmini karına ve halka arz sonrası sermayeye göre benzer tekstil şirketleri F/K ortalaması sonucu bulunan fiyat:	18,600 TL
1998 yılı tahmini karına göre benzer tekstil şirketleri F/K ortalaması sonucu bulunan fiyat:	33,100 TL
1997 yılı tahmini VAFK ve ortalama sermayeye göre benzer tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması sonucu bulunan fiyat:	27,100 TL
1997 yılı tahmini VAFK ve halka arz sonrası sermayeye göre benzer tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması sonucu bulunan fiyat:	18,000 TL
1998 yılı tahmini VAFK ve benzer tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması sonucu bulunan fiyat:	25,600 TL

## İskonto edilmiş nakit akımları analizi metodu ve değişik sermaye maliyetleri oranları ile bulunan 1.000.-TL nominal beherli bir hisse senedinin değeri şöyledir:

Sermaye maliyeti	Hisse Senedi Fiyatı
14%	39,700 TL
15%	36,800 TL
16%	33,900 TL

## SONUÇ

Bu değerlemelerin ışığı altında ve yurt dışında yapılan ön talep araştırması sonucunda fiyat 15.500 TL olarak tesbit edilmiştir. Bu fiyat aşağıdaki iskonto oranlarına karşılık gelmektedir.

METOD	BULUNAN HİSSE FİYATI	İSKONTO MİKTARI
<b><u>Fiyat / Kazanç Analizi</u></b>		
1997T İMKB F/K ortalaması (ortalama sermaye)	28.600 TL	%46
1997T İMKB F/K ortalaması (halka arz sonrası sermaye)	19.500 TL	%21
1998T İMKB F/K ortalaması	38.200 TL	%59
1997T benzer tekstil şirketleri F/K ort. (ortalama sermaye)	27.300 TL	%43
1997T benzer tekstil şirketleri F/K ort. (halka arz sonrası sermaye)	18.600 TL	%17
1998T benzer tekstil şirketleri F/K ort.	33.100 TL	%53
<b><u>Şirket Değeri / Vergi Amortisman Faiz öncesi Kar Analizi</u></b>		
1997T benzer tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması (ortalama sermaye)	27.100 TL	43%
1997T benzer tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması (halka arz sonrası sermaye)	18.000 TL	14%
1998T benzer tekstil şirketleri ŞD/VAFK ortalaması	25.600 TL	39%
<b><u>İskonto Edilmiş Nakit Akımları Analizi</u></b>		
Sermaye maliyeti oranı = % 14	39.700 TL	61%
Sermaye maliyeti oranı = % 15	36.800 TL	58%
Sermaye maliyeti oranı = % 16	33.900 TL	54%

**Yapmış olduğumuz incelemeler ve geleceğe yönelik tahminlerimiz Şirket'den almış olduğumuz veriler ışığında yapılmış olup, Global Menkul Değerler A.Ş.'nin Şirket'ten alınmış verilerin doğruluğu ile ilgili herhangi bir garanti ve taahhüdü yoktur.**