

## HALKA ARZ

### PARK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

### HİSSE SENETLERİNİN GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. LİDERLİĞİNDEKİ KONSORSİYUM ARACILIĞI İLE SATIŞI

SERMAYEMİZ TAMAMI NAKİT OLARAK 1.000.000.000.000.- LİRADAN  
1.200.000.000.000.-LİRAYA ARTIRILMAKTADIR. ORTAKLARIN RÜÇHAN HAKLARININ TAMAMEN  
KISITLANMASI SURETİYLE, NAKİT KARŞILIĞI ARTIRILAN 200.000.000.000.- TÜRK LİRASI  
NOMİNAL DEĞERLİ HİSSE SENETLERİ İLE BERABER MEVCUT SERMAYENİN  
150.000.000.000.- TÜRK LİRASI NOMİNAL DEĞERLİ KISMINI TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİ  
BEDELLERİ NAKDEN VE PEŞİNEN TAHSİL EDİLMEK SURETİYLE  
HALKA ARZ YOLUYLA SATILACAKTIR.

NAKİT KARŞILIĞI ARTIRILAN SERMAYEYİ TEMSİL EDEN 200.000.000.000.- TÜRK LİRASI  
NOMİNAL DEĞERDEKİ HİSSE SENETLERİ İLE MEVCUT SERMAYENİN 150.000.000.000.- TÜRK  
LİRASI NOMİNAL DEĞERLİ KISMINI TEMSİL EDEN HİSSE SENETLERİ 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.

Hisse senetleri satılacak ortaklık ve hisse senetleri ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahnameler 10/10/1997 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş olup, ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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 mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği kararla, Şirket hisse senetlerinin Ulusal Pazarda işlem görebileceği belirtilmiştir.

Bu halka arzda 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.

Ek satış hakkı ile ilgili açıklama 9'uncu sayfada verilmiştir.

#### **Halka Arz ve Satış Hakkında Bilgiler**

Halka arz edilecek toplam 350.000.000.000.-TL nominal tutarındaki I.Tertip B grubu ve 2 . Tertip B grubu hisse senetleri 14-15 Ekim 1997 tarihlerinde, iki iş günü süreyle , bedelleri nakden ve peşinen tahsil edilmek suretiyle aşağıda belirten başvuru yerlerinde, halka arz edilecektir.

Halka arz edilen hisse senetlerinin 245.000.000.000.-TL nominal değere kadar olan kısmı yurt dışında yerleşik yabancı yatırımcılara, 20.000.000.000.-TL nominal değere kadar olan kısmı yurt içi yatırım ortakları ve fonlarına ve vakıflara tahsis edilmiştir. Kalan 85 milyar TL'lık kısım ise Türkiye'de halka arz edilecektir. Şirketin onayı ile tahsis oranlarında değişiklik yapılabilir. (Maksimum halka arzı sağlamak şartıyla)

Halka arzda sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılacaktır.

Bir payın nominal değeri 1,000 tL olup 15,500.-TL'ndan satışa arz edilecektir.

### **Başvuru Şekli:**

Bu halka arzdan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin talep toplama süresi içinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinden birisine başvurarak talep formu doldurmaları ve satın alacakları pay bedellerini ödemeleri gerekmektedir. Talep miktarının bir lot ve katları şeklinde olması şarttır.

### **Başvuruların Değerlendirilmesi:**

Toplanan teklifler Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından yurt dışı yatırımcılar 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 kesinleştirerek mevcut hisse senetleri halka arz edilen ortak ve Şirket'e gönderecektir. Mevcut hisse senetleri halka arz edilen ortak ve Şirket, dağıtım listesinin teslim edildiği iş günü listeyi onaylayarak Global Menkul Değerler A.Ş. 'ne iade edecektir.

### **Hisse senetlerinin teslimi ve bedellerinin iadesi:**

Şirket tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri I, No:5 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde bastırılacak olan hisse senetleri, dağıtım listesinin onaylanmasından sonra en geç 10 iş günü içerisinde aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, talepleri karşılanan tasarruf sahiplerine teslim edilecektir. Hisse senedi dağıtımının tarihi ayrıca yapılacak ilanla duyurulacaktır.

Karşılanamayan taleplerin bedellerinin iadesi dağıtım listesinin mevcut hisse senetleri halka arz edilen ortak ve Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesinden sonra, ihraççıların bildirim tarihinden itibaren aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde yapılacaktır.

### **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

**Ceyhan** : Konakođlu Mah. Atatürk Cad.  
No:7 CEYHAN  
Tel: 0.322.611.05.04  
Fax: 0.322.612.73.14

**Konya** : Babalık Mah. Kemerli Cad.Kemerli Apt.  
No:24/M Selçuklu,42060 KONYA  
Tel: 0.332.237.73.23  
Fax: 0.332.237.73.24

**Gaziantep** : Deđirmiçem İncirlişınar 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

**Manisa** : 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

**Alanya** : İrtibat Bürosu  
Şekerhane Mah.Atatürk Cad.  
Köseođli İş Merkezi No:1/23 ALANYA  
Tel: 0.242.511.75.20  
Fax: 0.242.511.75.21

**Kızılay** : 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

**İskenderun** : 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

**Marmaris** : 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  
Bađdat 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

## Mali Duruma İlişkin Bilgiler:

1995, 1996 yıl sonu ve 1997 altı aylık dönemlerine ait mali tablolar bağımsız denetimden geçmiş olup, işbu halka arz ile ilgili izahnamelerde şartlı görüş içeren bağımsız denetim raporları ve mali tablolar yer almaktadır.

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:

<b>AKTİF (Milyon TL)</b>	<b>1994*</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1996/6*</b>	<b>1997/6</b>
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 (EMTİA)	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- BİRİKMİŞ 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>

\* Denetlenmemiştir.

<b>PASIF (Milyon TL)</b>	<b>1994*</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1996/6*</b>	<b>1997/6</b>
I KISA VADELİ BORÇLAR	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
II UZUN VADELİ BORÇLAR	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
III ÖZ SERMAYE	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>

\* Denetlenmemiştir.

\*\* Açıklama ilerleyen bölümde “Kar Dağıtımları Hakkında Açıklama” kısmında yer almaktadır.

\*\*\* Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine uygun olarak aktifleştirme yapılmış olsaydı, oluşacak kar rakamlarına ilişkin bilgiler ileriki bölümlerde yer almaktadır.

**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	1.151.887 (1)	439.555	813.468
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

\* Denetlenmemiştir.

(1) Yurt içi satışların içinde yer alan ve şirketin grup şirketlerine ihraç amaçlı olan satışlarının tutarları yıllar itibarıyla "Yurt İçi Satışlar hakkında Açıklama" bölümünde verilmiştir.

## 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 finansman giderleri ile ilgili açıklama ileriki bölümde verilmiştir. (“Yıllar İtibarıyla Finansman Giderlerinin Dağıtımı”)

## GREEN SHOE OPTION (EK SATIŞ HAKKI) İLE İLGİLİ AÇIKLAMA

Global Menkul Değerler A.Ş.’nin halka arz edilen kısımdan ayrı olarak ek satış yapacağı tutar, halka arz edilen toplam 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.

## **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 Dağılımı (milyon TL)</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

## Önceki Yıllarda Gerçekleştirilen Kar Dağıtımları 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 dağıtıma tabi 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

## Yurt İçi Satışlar Hakkında Açıklama

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 )						
GRUP İÇİ ŞİRKETLERE İHRAÇ AMAÇLI YAPILAN SATIŞLAR						
Grup Şirketi	1995	%	1996	%	30.06.1997	%
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 % sütünü, grup içi şirketlere ihraç amaçlı yapılan satışların toplam yurt içi satışlara oranını göstermektedir. Bu durum dikkate alındığında, 1995,1996 ve 30.6.1997 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam ihracatının toplam brüt satışlara oranı sırasıyla; % 49.91, %65.22 ve %40.53 olmaktadır.

