

27 Nisan 2018

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in farklı banka ve finans kuruluşları ile akdetmiş olduğu sendikasyon sözleşmeleri uyarınca Şirket birtakım hesap rehini sözleşmeleri imzalayarak bankalar lehine teminat vermiştir.

Söz konusu sözleşmeler, Şirket'in borçluluğunun arttırılmasını veya herhangi bir yeni borca garanti vermesini, kâr payı ödemesini, belirli ödemeleri yapmasını, varlık devri ve satışı yapmasını ve/veya malvarlıkları üzerinde rehin kurması gibi çeşitli işlemleri gerçekleştirmesini kısıtlayan hükümler içermektedir. Ancak bu sınırlamaların uygulanmasında, önemli istisnalar olup bazılarının uygulanacağı kapsam da daraltılmıştır. Bu taahhütlerden bazılarında öngörülen sınırlamalara uyulması, Şirket'in piyasa koşullarındaki değişikliklere uyma kabiliyetini, arzu edilir mahiyetteki iş imkânlarından faydalanabilmesini, gelecekte temin edebileceği finansmanları, sermaye harcamalarını finanse etmesini veya gelecekte faaliyetlerde meydana gelebilecek herhangi bir gerilemenin önüne geçilmesini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in sözleşme süresi boyunca kaldıraç oranının 3:1'i; mevcut malvarlıklarının mevcut yükümlülüklerine oranının da 1:1'i geçmemesi gerekmektedir.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket Yönetim Kurulunca karara bağlanmış ayrı bir yatırım planı yoktur. Şirket'in potansiyel yatırımlar için çeşitli finans kuruluşlarından yeterli finansman kaynağı bulunmaktadır. Bu kaynak Şirket'in yurt içi ve yurt dışı perakende faaliyetlerinin finansmanı kapsamında finansal kuruluşlardan temin edilen krediler ile sağlanmaktadır.



27 Nisan 2018

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket'in İzahnamede yer alan finansal tablolarında araştırma ve geliştirme ile ilgili ayrı bir bölüm bulunmadığından bu hususlara ilişkin harcama tutarları yansıtılamamaktadır. Tasarım, ürün geliştirme ve kalite kontrol ile sağlık ve güvenlik hususlarına ilişkin detaylı bilgiler ise işbu İzahname'nin 7.1.1 numaralı bölümünde ve Şirket'in marka, patent, endüstriyel tasarım ve alan adlarına ilişkin bilgiler işbu İzahname'nin 7.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.



27 Nisan 2018

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket, içinde bulunduğumuz mali yılın ilk ayı (Ocak 2018) sonunda, bir önceki mali yılın aynı döneminin finansal bilgilerine göre konsolide satışlarında, hem yurt içi hem de yurt dışındaki tüm bağlı ortaklıklarının olumlu etkisiyle %23,0 oranında büyüme gerçekleştirmiştir. Ocak 2018 ayı içerisinde 6 yeni mağaza açılışı gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, yine aynı dönemde, yurt içi perakende gelir büyümesi; işlem hacminin ve sepet büyüklüğünün etkisiyle %15,0 gerçekleşmiştir. Şirket'in Ocak 2018 sonu birebir gelir büyümesi yurtiçinde %10,4, Şubat 2018 sonunda %11,5 olarak gerçekleşmiştir. E-ticaret kanalında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla % 44,0'lük bir gelir büyümesi elde edilmiştir. Özellikle, sosyal medya aracılığıyla marka iletişimini arttırmak sanal ortamla ilişkili müşterileri internet mağazasına yönlendirilmesi bu büyümeyi tetiklemiştir. İnternet üzerinden satış kanalı, daha geniş ama seçilmiş bir tüketici kitlesine, özellikle de moda farkındalığı olan yetişkinlere hitap edip ulaşırken, internet üzerinden gerçekleşen satışlarla hizmet sunulan ülkelerdeki müşterilerin tercihleri hakkında anında geri dönüş ve bilgiye erişilebilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, Ocak 2018 ve Ocak 2017 tarihinde sona eren bir aylık dönem açısından Şirket'in satışlarını kanal bazında karşılaştırmalı göstermektedir:

	2018 Ocak (milyon TL)	2017 Ocak (milyon TL)	Büyüme %
Satış (konsolide)	190,5	154,3	23
Yurtiçi	128,3	112,0	15
Yurtdışı	37,0	27,7	34
E-ticaret	4,7	3,2	44
Franchise	5,5	3,9	41
Toptan Yurtiçi	13,3	6,3	112
Toptan Yurtdışı	0,0	0,4	-
Diğer	1,6	0,9	85

Sektör genelinde ocak ayı kış sezonlarının indirim dönemi olduğu için yüksek indirimli düşük kâr marjlı satışlar gerçekleşmektedir. 2017 yılı 12 aylık dönemde toplam brüt kâr marjı %45,0 iken sezon etkisiyle 2017 Ocak %31,0 olarak gerçekleşmiştir. 2018 Ocak ayında ise bu alanda iyileştirme yapılmış ve brüt kâr marjı %38,0'e yükselmiştir.

Bu durumun etkisiyle negatif Düzeltilmiş FAVÖK elde edilen 2018 Ocak ayında, operasyonel büyümeye rağmen Düzeltilmiş FAVÖK'teki kârsızlık minimize edilerek %(12,4)'den %(3,5)'a düşürülmüştür. Düzeltilmiş FAVÖK tutarı 2018 Ocak ayı 2017 Ocak ayına kıyasla 12m TL iyileşmiştir.

Şirket'in stokları Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Ocak 2017 tarihi ile kıyaslandığında %24,6 oranında artış göstermiştir. Bu artış Şirket'in satışlarındaki %23'lük artışa paralel gerçekleşmiştir.

13.3. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in hem süregelen hem de gelecekteki faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek hususlar aşağıda yer almaktadır:

- Makroekonomik ve politik gelişmeler
- Türkiye'de doğrudan işletilen mağaza ağıının genişlemesi
- Uluslararası Genişleme
- Türkiye'deki benzer nitelikteki büyümenin artırılması
- Döviz kurları
- Değişken ve Yarı Değişken Giderler
- Sermaye Yatırımları
- Mevsimsellik
- Hava durumu

Bu belirtilen hususlar aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Makroekonomik ve Politik Gelişmeler

İstihdam seviyeleri, enflasyon, brüt büyüme dahil olmak üzere küresel, bölgesel ve yerel ekonomik ve politik koşullar; hükümet değişimleri, vergi politikası, ticari yaptırımlar, yerli ürün, gerçek harcanabilir gelir ve döviz ve faiz oranlarının artışı, tüketici kredisine erişilebilirlik, tüketicinin güveni ve tüketim istekliliği Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen faktörler arasında yer almaktadır.

Şirket'in faaliyetleri hala ana Pazar olan Türkiye'de yaşanan ekonomik koşullardan özellikle etkilenmektedir. Türkiye pazarı dışında ayrıca başta Balkanlar, CIS ve MENA'da faaliyet gösterilmektedir. Politik ve ekonomik koşullar, tüketici güveni ve satın alma gücü Türkiye'dekinden daha az olsa da bu piyasalarda elde edilen geliri etkilemektedir.

2016'da Türkiye'de, darbe teşebbüsü, terör saldırıları ve yerel ekonominin yavaşlaması gibi bir takım istikrar bozucu olaylar yaşanmıştır. Terör saldırılarına bağlı olarak, müşterilerin alışveriş merkezlerini potansiyel terör eylemleri bakımından hedef olarak görüp buralara gitmekten çekinmesi sonucu bazı alışveriş merkezlerindeki mağazalarda gelen kişilerin sayısı azalmıştır. Türk İstatistik Kurumu'na göre, Aralık 2016'da tüketici güven endeksi Aralık 2015'e göre %10,0 azalmıştır. Ayrıca Türk hükümeti 2017'de Bangladeş'ten ithal ürünlere %30,0 vergi uygulamaya başlamıştır. Bu sebeple, Şirket Türkiye'deki alternatif tedarikçilere dönmek durumunda kalmıştır. Benzer şekilde, 2016'da, Rusya Türkiye'ye Şirket'in dağıtım kanallarını etkileyen yaptırımlar uygulamıştır ve Şirket, Belarus ve Kazakistan'da alternatif tedarikçiler bulmak durumunda kalmıştır. 2017'de Mısır ve Türk hükümetleri birbirlerine karşı ticari yaptırımlar uygulamıştır. Buna bağlı olarak, Şirket denim koleksiyonu için alternatif tedarikçiler, bu durum özelinde, Türkiye'deki stratejik tedarikçilerimizle çalışılmıştır. Uygulanan bu yaptırımlar ve vergi politikasındaki artışlar tedarik masraflarını artırmıştır. Bu durum bazı ürünler açısından ücretlerin yükselmesine ve eşzamanlı olarak tüketici taleplerinde düşüslere sebebiyet vermiştir. Tedarik zincirinde meydana gelen bu kesintiler ayrıca ürünlerin



27 Nisan 2018

perakende mağazalara teslim tarihini geciktirmiştir. Beklenen envanterin teslim tarihinin gecikmesi satışlarda düşüşe sebep olduğundan Şirket'in geliri etkilenmiştir.

Ek olarak, Şirket'in ürünleri olan perakende tüketim ürünlerinden Şirket'in gelir elde edebilmesi için tüketicinin satın alma istekliliği ve satın alım gücü olması gerekmektedir. Tüketicinin güveninin ve satın alım gücünün artması ekonominin genel olarak büyümesine bağlıdır. Uygun olmayan ekonomik koşullar sebebi ile özellikle harcanabilir gelirin azalması ile birlikte aksesuar ve hazır giyim gibi alımı tüketicinin takdirine kalmış pek zaruri olmayan ürünlere yönelik harcamalarda düşüş görülmektedir. Türkiye ekonomisi, 2011-2016 arasında ortalama reel GSYİH büyümesini %5,5 oranında sürdürmüştür (Kaynak: IMF) Şirket, kişi başına düşen gayrisafi milli hasıladaki büyümenin özel tüketimde ve harcanabilir gelirlerde büyüme olarak yansıtacağına inanmaktadır.

Türkiye'de Doğrudan İşletilen Mağaza Ağının Genişletilmesi

İncelenen dönemlerde, doğrudan Şirket tarafından işletilen – yeni yurt içi mağaza açılışları olmuş ve halihazırda olan mağazalar genişletilmiştir. Bu sayede toplam gelir artışı sağlanmıştır. Aşağıdaki tablo doğrudan işletilen Türkiye'deki tek markalı mağazalar ve belirtilen süreler için ilgili mağazaların satış kapsamını göstermektedir:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
Dönem sonu mağaza sayısı (Türkiye)	282	323	324
Dönem içinde açılan mağaza sayısı (Türkiye)	51	52	28
Dönem içinde kapanan mağaza sayısı (Türkiye)	7	11	27
Dönem sonunda toplam net Satış alanı (Türkiye – metrekare)	186.281	241.907	254.845

31 Aralık 2017 ile 31 Mart 2018 tarihleri arasında, Şirket, yeni mağaza açılışı için 17 adet sözleşme imzalamıştır. Şirket, 11 adet yeni mağaza ve 16 adet mağaza genişletme ile ilgili müzakerelerine devam etmektedir.

Gelir ve brüt kâr marjının gelişimi, Şirket'in mağaza ağının ve mevcut mağaza alanlarını genişletme yeteneği ile bağlantılıdır. Doğrudan Şirket tarafından işletilen mağazaların satış kapsamı ve kabiliyeti, 2016 ve 2017'de sırasıyla %34,0 ve %14,0 oranında artmıştır. Buna ek olarak, mevcut olan mağazaların alanlarının genişletilmesine yönelik fırsatlar da takip edilmektedir. 31 Aralık 2017 itibarıyla, doğrudan işletilen –ortalama bir mağazanın alanı net 787 metrekareye denk gelmektedir. (2015'te bu rakam net 661 metrekare ile sınırlıydı.) Şirket, net satış alanı 550 metrekare ve daha az olan mağazalarını kapatmayı planlamaktadır.

İnceleme altındaki dönemlere gelir büyümesine katkısı ciddi olsa da, yerel mağaza ağının genişletilmesi stratejisi, Şirket açısından sermaye harcamaları gerektirmiş ve satışlarda düşüşlere, özellikle kira ve kişisel masraflar olmak üzere genel ve idari masraflara sebep olmuştur.

165

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞLETİLEN MAĞAZA AĞININ GENİŞLETİLMESİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:3
Hallerin Küküçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27212 Fax: 0212 360 11 29
Tic. Sic. No: 27212 Fax: 0212 360 11 29
Tic. Sic. No: 27212 Fax: 0212 360 11 29
Tic. Sic. No: 27212 Fax: 0212 360 11 29

Uluslararası Genişleme

27 Nisan 2018

Şirket'in uluslararası büyüme geliri, masraf yapılanması ve kârlılığı üzerinde ciddi bir etkiye sahiptir. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl itibarıyla, yurt dışında doğrudan işletilen mağazaların, franchise olarak işletilen mağazaların ve Türkiye DeFacto Mağazalarının mağaza kârlılık oranı sırayla %25, % 23 ve %20'dir Rusya ve Kosova dışında, tüm uluslararası mağazalar kârlılık oranı (ilgili her bir yeni pazarda faaliyete başlanmasının ilk yılından sonra) Türkiye'deki DeFacto Mağazalarından daha fazladır. Şirket MENA ve CIS bölgelerinde stratejik bir varlığa sahiptir ve 31 Aralık 2017 itibarıyla, 98 tek markalı uluslararası mağazada faaliyet göstermektedir. Ayrıca, 9 ülkede 25 franchise tek markalı mağazaya sahiptir. Şirket, yurt dışında ortalama brüt alanı 1.100 metrekare olan 29 adet yeni mağaza için sözleşme müzakereleri aşamasındadır.

31 Aralık 2016'da biten yıl açısından uluslararası tek markalı mağaza geliri 161, 4 milyon TL olup toplam gelirin %9,8'dir 31 Aralık 2017'de biten yıl açısından ise, bu gelir, 500,7 milyon TL olup toplam gelirin %18,9'una denk gelmektedir. Aşağıdaki tablo, belirtilen tarihler bakımından doğrudan işletilen tek markalı uluslararası mağazaların ve ilişkili satış noktalarının sayısını göstermektedir:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
Dönem sonu mağaza sayısı (Uluslararası)	43	64	98
Dönem içinde açılan mağaza sayısı (Uluslararası)	23	22	34
Dönem içinde kapanan mağaza sayısı (Uluslararası)	-	1	-
Dönem sonu toplam net satış noktası (Uluslararası – metrekare)	30,904	49,791	76,598

2015'te ilk olarak Şirket'in Azerbaycan'da franchise olarak işletilen tek markalı mağazası açılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla Cezayir, Azerbaycan, Ürdün, Kırgızistan, Lübnan, Kuzey Kıbrıs, Filistin, Suudi Arabistan ve Tunus'ta yer alan tek markalı toplam 25 franchise mağazası bulunmaktadır. Franchise olarak işletilen tek markalı mağazalardan elde edilen gelir; 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda 5,2 milyon TL ile toplam gelirin % 0,3'ünü, 31 Aralık 2016'da sona eren yılda 39,5 milyon TL ile % 1,9'unu, 31 Aralık 2017'de biten yılda 54,9 milyon TL ile toplam gelirin % 2,1'ini oluşturmaktadır. Aşağıda franchise olarak işletilen mağazaların sayısı belirtilmiştir:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
Dönem başı franchise mağaza sayısı	-	2	20
Dönem içinde açılan franchise mağaza sayısı	2	18	6
Dönem içinde kapanan franchise mağaza sayısı	-	-	1
Dönem sonu toplam franchise mağaza sayısı	2	20	25

İncelenen dönemler bakımından, uluslararası tek markalı mağazalar ve franchise işletilen tek markalı mağazalar, Şirket'in toplam gelirinde yüzde olarak istikrarlı şekilde büyümüş olsa da, uluslararası mağaza genişletme politikası, yeni mağazaların açılması ile bazı belli başlı sermaye harcamalarının yapılmasını gerektirmiş ve artan satış maliyetleri, genel ve işletmesel giderlerin artmasına yol açmıştır.



27 Nisan 2018

Türkiye'de Benzer Nitelikteki Büyümenin Artırılması

Şirket'in geliri, Şirket'in mağazalarındaki satışları benzer nitelikte büyüme kabiliyetinden olumlu etkilenmiştir.

Şirket'in Türkiye Bire Bir Gelir Büyümesi 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 ile biten hesap dönemleri için sırasıyla %11,1; %0,9 ve %8,7 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Bire Bir Gelir Büyümesi, 2016 yıl içerisinde genel çevrede yaşanan bazı olumsuz durumlar nedeniyle düşük gerçekleşmiş olmasına karşın 2017 yılında önemli bir artış göstermiştir. Türkiye'de benzer nitelikte gelir artışı, tarihsel olarak Şirket büyümesinde ana etkenlerden biri olmuştur. Şirket bu eğilimi daha da ileriye taşımayı hedeflemektedir.

Şirket'in uluslararası Bire Bir Gelir Büyümesi 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 ile biten hesap dönemleri için sırasıyla %3,7; %11,9 ve %1,9 (ağırlıklandırılmış) olarak gerçekleşmiştir.

Döviz Kurları

Şirket, finansal sonuçlarını TL olarak rapor etmekle birlikte, net satışların bir kısmı (31 Aralık 2017 için %22 diğer para birimlerinde, özellikle Kazak Tengesi, Irak Dinari, Belarus Rublesi, Mısır Poundu ve Fas Dirhemi cinsinden gerçekleşmiştir. Şirket, 2017'ye ilişkin alım emirlerinin %25'ini Türk Lirası dışında bir para biriminden gerçekleşmiştir. Satış maliyetlerinin bir kısmı da diğer para birimleriyle, özellikle Asya'daki tedarikçilerden yapılan alımlar bakımından ABD Doları cinsinden gerçekleşmiştir.

Buna ek olarak, doğrudan işletilen yurt içi ve yurt dışı mağazaların bir kısmı için belirlenen uzun süreli kira bedelleri, TL / ABD Doları veya Türk Lirası/Avro döviz kuruna bağlıdır. Bununla birlikte, kira ödemelerini döviz kurlarına bağlayan uzun süreli kiralama sözleşmelerinde ayrıca kira bedeli ve gelir oranı ölçüsü dikkate alınmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 yılında biten hesap dönemi itibarıyla kira sözleşme tutarlarının %39'u Türk Lirası cinsinden, %11 ilgili yerel para birimi cinsinden ve yaklaşık %50'si Avro ile ABD Doları cinsindendir. Şirket, sabit kur baz alınarak ödenecek kira bedelleri için, döviz kurundaki dalgalanmaların etkilerini, genelde kiraya verenler ile yapılan müzakereler sonucunda feragatler veya sözleşmesel artış bedeli üzerinde indirim gibi unsurlarda anlaşılarak hafifletmeye çalışmaktadır. Şirket tarafından doğrudan işletilen tek markalı 324 mağaza ile Türkiye'deki güçlü perakende varlığı, kiraya verenlerin Şirket'i istikrarlı ve arzu edilen bir kiracı olarak görmesini sağlarken, böylece kira imtiyazları ve artışları ile ilgili başarılı müzakere süreçleri ortaya koyulmasına da olanak vermektedir. Şirket, düzenli olarak kira sözleşmelerini müzakere ederek % 12'lik hedef kira/gelir oranına ulaşmaya çalışmaktadır. 2015 yılı ile 2017 yılı arasında %9,6 YBBO ile gerçekleşen enflasyon oranına rağmen metrekare başına düşen kira %1,8 YBBO ile artmıştır.

31 Aralık 2017 itibarıyla, Şirket'in finansal borçlarının yaklaşık % 66,0'sı döviz cinsinden belirlenmiştir ve Şirket'in %51 oranında ABD doları cinsinden ve %15,0 oranında Avro cinsinden finansal borcu bulunmaktadır. Türk Lirasının diğer güçlü para birimlerine karşı değer kaybetmesine rağmen, Şirket'in riskten korunma stratejisi ile 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibarıyla 82 milyon Türk Lirası net kaybının aksine 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl itibarıyla net kayıp oluşmamıştır.

Şirket'in 2017, 2016 ve 2015 yıllarına ilişkin türev araçlarının kayıtlı değerleri sırasıyla; 47.976.157TL, 40.673.465TL ve 2.008.797TL'dir. Bu varlıklara ilişkin karlar, ilgili dönemlerin gelir tablosuna yansıtılarak, kur farkı geliri olarak muhasebeleştirilmiştir.

harcamaları esasen, Lojistik Merkez'in ve bilgi teknolojileri platformunun geliştirilmesi ve bununla birlikte yeni mağaza açılışları ile mevcut mağazalarda alan genişletme de dahil olmak üzere perakende genişlemesinden kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2015, 2016 ve 2017'de sona eren yıllarda Şirket'in yatırım harcamaları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
(Milyon TL)			
Yurtiçi	92,3	103,2	64,9
Yurtdışı	40,4	44,9	67,8
Genel Merkez	28,5	25,0	29,0
Lojistik Merkezi	18,8	72,5	5,0
TOPLAM	180,1	245,6	166,7

Toplam sermaye harcamaları son üç yıldaki toplam gelirin %9,4'üne denk gelmektedir.

Mevsimsellik

Geçmişte de ve günümüzde de mevsime bağlı gelir dalgalanmaları yaşanmıştır ve bunun gelecekte de devam edeceği öngörülmektedir. Şirket geliri, yılın ilk çeyreğinde genellikle en düşük seviyede olmaktadır. Zira, mağazalarda tam fiyatlı ürünlere kıyasla indirimlerle birlikte en yüksek oranda indirimli ürün bulunurken yılın geri kalanında mağazalarda indirimli ürün oranı daha düşük olmaktadır. Bu özellikle Şirket'in segmentindeki hazır giyim perakende sektörünün izlediği tipik bir döngüdür ve bunun tabii sonucu olarak bu döngünün devam edeceği öngörülmektedir. Yeni mağaza açılış zamanlaması, yeni mağazalara ayrılacak gelir, belirli tatil ve rekabet döneminde gerçekleşecek kaymalar gibi pek çok diğer farklı etkene bağlı olarak da çeyrek dönemlik faaliyet sonuçları değişiklik gösterebilmektedir. Şirket, Türkiye'de en büyük satışı, her yıl iki uzun dönemli bayram ve tatil sezonlarında elde edilmektedir. Belirtilen tatiller ay takvimi üzerinden hesaplandığından tarihleri her zaman değişiklik göstermekte olup her üç yılda bir tatillerin kabaca bir ay geriye kaydığı söylenebilir. Buna göre tatil ve bayram sezonlarında en yüksek satış yakalandığı tespit edilse dahi, mevsime bağlı değişikliklerin etkilediği yıllık çeyrek dönemler, bu yıl döngüsü içinde değişiklik gösterebilmektedir.

Hava Koşulları

Uygun olmayan hava değişiklikleri Şirket'in satış ve kârını olumsuz etkileyebilmektedir. Sonbahar ve kışa girişteki ılık hava koşulları genellikle sonbahar-kış sezon satışlarını düşürerek yüksek indirim uygulanmasını zorunlu kılmaktadır.

Şirket'in Orta Vadeli Finansal Hedefleri

Bu bölümde yer verilen finansal varsayımlara ve tahminlere dayanan hedefler geleceğe yönelik açıklamalardır ve risk ve belirsizliklere tabidir. Geleceğe yönelik açıklamalar Şirket'in ilerideki gerçek finansal durumunu açısından bir garanti niteliği taşımamaktadır ve açıkça veya üstü kapalı olarak belirtilen hedefler ile Şirket'in ilerideki gerçek finansal durumu bazıları Şirket'in kontrolü dışında olmak üzere çeşitli faktörler sebebiyle önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Ayrıca, varsayımların doğru çıkıp çıkmamasına bağlı olmaksızın beklenmedik olaylar Şirket'in gelecekte elde edeceği sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Şirketin gelecekteki



27 Nisan 2018

sonuçları burada belirtilen finansal hedeflerden oldukça farklı olabilir ve yatırımcılar tamamen bu hedeflere güvenerek hareket etmemelidir.

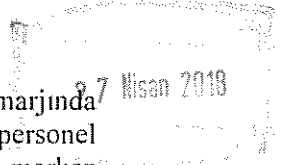
Orta Vadeli Finansal Hedefler

- Türkiye'deki mağazalardaki gelir büyümesi, 38 mağaza açılışı ve 15 mağaza kapanışı ve Bire Bir gelir büyümesinin önemli ölçüde geliştirilmesi sonucu yıllık olarak yaklaşık %20 olarak hedeflenmektedir.
- Şirket'in Türkiye'deki mağaza geliri dışında:
 - Uluslararası operasyonların gelirinin toplam gelirin yaklaşık %35'ini oluşturacağı,
 - Franchise mağazaların gelirinin toplam gelirin yaklaşık %3'ünü oluşturacağı,
 - E-ticaret mağazalarının gelirinin toplam gelirin yaklaşık %5'ini oluşturacağı, ve
 - Toptan ve Ozon Tekstil grup dışı satışların toplam gelirin %3'ünün oluşturacağı
- Brüt kar marjında hedeflenen artışın %1,0 olacağı
- Düzeltilmiş FAVÖK marjındaki hedeflenen artışın %2,0 olacağı
- Hedeflenen sermaye harcamalarının yıllık 240 milyon TL ve 290 milyon TL arasında olacağı
- Vergi oranının %22 civarlarında olacağı
- Sermaye şartlarına bağlı olarak yaklaşık dağıtılabılır gelirin en çok %20'sine kadar kar payı ödemesi yapılacağı

Varsayımlar

Şirket'in orta vadeli finansal hedeflerini belirlemek için dayandığı varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- **Gelir büyümesi;** Genel olarak Türkiye'de, Şirket'in faaliyet gösterdiği ve gelecek yıllarda faaliyet göstermeyi hedeflediği gelişmekte olan diğer pazarlarda giyim ve ayakkabı sektörünün büyümeye devam edeceği ve pazar büyümesinin Şirket'in ürün sunumunu destekleyeceği varsayılmaktadır. Şirket'in, Türkiye'de yıllık ortalama hedeflenen 38 mağaza açılışı ve 15 mağaza kapanışı ile mağaza açılışlarını artırması ve aynı şekilde mevcut mağazaların genişletilmesi ile pazar payını büyüteceği varsayılmaktadır. Ayrıca, Doğrudan İşletilen Mağazalar (gelecek üç yılda yıllık yaklaşık 55-60 mağazalık hedeflenen büyümeye dayanarak) sayesinde uluslararası varlığın mevcut uluslararası pazarlarda artacağı ve stratejik fırsatların ortaya çıkması ile franchise ve toptan satış ortakları aracılığıyla yeni uluslararası pazarlara girileceği varsayılmaktadır. Şirket'in e-ticaret stratejisini online mağazada sunulan stok sayısını 12.000 üründen 15.000 ürüne çıkararak başarılı bir şekilde hayata geçireceği, ortalama aylık tıklanma sayısının 5,8 milyon müşteriden 8 milyon müşteriye çıkacağı ve online trafiğin %85'inin mevcut %75'e kıyasla mobil uygulamaya kaydırılacağı varsayılmaktadır. Şirket'in Türkiye'de marka bilinirliğinde öncü olmaya devam edeceği de varsayılmaktadır.
- **Brüt kar marjı;** Şirket'in geçmişte daha yüksek brüt kar marjı elde ettiği uluslararası operasyonların payını artırmak dâhil faaliyet planını başarılı bir şekilde hayata geçireceği varsayılmaktadır. Ayrıca ürün kategorisinin verimli bir şekilde idare edileceği ve dengede tutulacağı ve ürün kategorisinde %4 fiyat artışı sağlamak amacıyla fiyat stratejisinin uygulanabileceği varsayılmaktadır.



- *Sermaye harcamaları*; Şirket Türkiye’de ve yurtdışında mağaza açılışları ve e-ticaret platformunun genişletilmesine devam edeceğini düşünmektedir ve temel olarak sermaye harcamaları bu amaçlara ulaşmak için kullanılacaktır. Ayrıca, 2021 yılına kadar Lojistik Merkezi’ne ilişkin önemli ölçüde bir sermaye harcaması ihtiyacı olmayacağı varsayılmaktadır.
- *Vergi oranı*; Konsolide olarak kurumsal vergi oranının mevcut %22 oranında devam edeceği varsayılmaktadır.

Orta vadeli hedefleri etkileyen genel faktörler

Şirket, yukarıda belirtilen orta vadeli finansal hedefleri belirlerken ayrıca aşağıdaki varsayımlarda bulunmuştur:

- Şirketin faaliyetleri üzerinde ayrı ayrı ya da toplu olarak ciddi anlamda etkiye sahip olabilecek şekilde Türkiye’de ya da faaliyet gösterilen diğer uluslararası pazarlardaki mevcut politik, hukuki, mali, pazara yönelik ve ekonomik koşullar ya da (muhasabe politikaları ve muameleleri dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere) uygulanacak hukuk, kuralları ve mevzuata ilişkin koşullar değişmeyecek ya da Şirket’in henüz haberdar olmadığı ancak Şirket üzerinde ciddi bir etkiye sahip olabilecek bir dava ya da idari yargılamaya taraf olunmayacaktır.
- Uygun fiyatlı moda ile ilişkin rekabet ortamı benzer kalacak, halihazırda var olan pazar durumunu korunacak ve marjlar sert iniş çıkışlar yaşamayacaktır.
- Yabancı döviz kurları, Şirket’in güncel kaynak ve nakliye stratejilerinin bozulmasına sebebiyet verecek kadar ciddi dalgalanmalar yaşamayacaktır.
- Şirket’in tedarik zincirini bozacak ya da tüketici harcamalarını veya güvenini azaltacak deprem gibi doğal felaketler ya da terör saldırıları gibi diğer felaketler yaşanmayacaktır.

14.KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

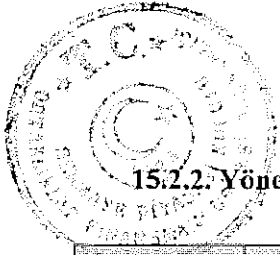
27 Nisan 2018

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ¹¹	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı ¹²	
					(TL)	(%)
Zeki Cemal Özen	Yönetim Kurulu Başkanı	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı- Küçükçekmece / İstanbul	-	3 yıl/3 yıl	141.401.355,00	66,497503 3
İhsan Ateş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı- Küçükçekmece / İstanbul	-Perakende Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016) -Genel Müdür (CEO)	3 yıl/3 yıl	29.130.973,00	13,699564 4
Şahin Demir	Yönetim Kurulu Üyesi	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı- Küçükçekmece / İstanbul	Ürün Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016)	3 yıl/3 yıl	9.710.594,00	4,5666483
İdris Özçelik	Yönetim Kurulu Üyesi	Atatürk Mah. Orhan Veli Cad. No:6 Esenyurt - Kıraç / İstanbul	Finans Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016)	3 yıl/3 yıl	9.710.594,00	4,5666483
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi	Apa Giz Plaza Kat:12 No:191 Levent / İstanbul	-	3 yıl/3 yıl	-	-
Mehmet Sina Afra	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak Mahallesi Maslak Meydan Sokak No. 5 Spring Giz Plaza Kat.2 Daire:23 Sarıyer / İstanbul	-	3 yıl/3 yıl	-	-

¹¹ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.¹² İlgili pay sahipliği oranları halka arz kapsamında artırılan sermaye tutarı dikkate alınmaksızın hesaplanmıştır.



27 Aralık 2018

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ¹³	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl	Sermaye Payı ¹⁴	
					(TL)	(%)
İhsan Ateş	Genel Müdür (CEO)	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı- Küçükçekmeci / İstanbul	- Perakende Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016) -Genel Müdür (CEO)	2016	7.210.300,00	13,69956452
Önder Şenol	Finans Genel Müdür Yardımcısı (CFO) ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı (CHRO)	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı- Küçükçekmeci / İstanbul	-	2014 (CFO) ve 2018 (CHRO)	-	-
Hayati Serdar Ersoy	Büyüme Genel Müdür Yardımcısı (CGO) ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı (COO)	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı- Küçükçekmeci / İstanbul	Büyüme Direktörü (Görev Bitiş Tarihi: 2013)	2013 (CGO) ve 2018 (COO)	-	-

¹³ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

¹⁴ İlgili pay sahipliği oranları halka arz kapsamında artırılan sermaye tutarı dikkate alınmaksızın hesaplanmıştır.

Maria Comfort	Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı (CMO)	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı-Küçükçekmece / İstanbul	-	2017	-	-
Cengiz Güner ¹⁵	Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı (CIO)	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı-Küçükçekmece / İstanbul	-	2017	-	-
Cenk Karapınar	Tedarik Zinciri Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı (CSCO)	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı-Küçükçekmece / İstanbul	Lojistik Direktörü (Görev Bitiş Tarihi: 2016)	2017	-	-

¹⁵ Cengiz Güner, Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı (CIO) görevini aktif olarak Şirket bünyesinde gerçekleştirmekle birlikte bordrosu Şirket'in konsolidasyona tabi iştiraki olan Defacto Teknoloji tarafından tutulmaktadır.

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 15 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 15 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür (CEO) İhsan Ateş'in Yönetim Kurulu Üyesi Şahin Demir ile akrabalık ilişkisi bulunmakta olup bu kişiler kuzendir. Belirtilen hususun dışında İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin birbiriyle akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

Zeki Cemal Özen

2001 yılından itibaren Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kurucu başkanı ve 2004 yılından itibaren de Defacto'nun kurucu başkanıdır. Özen, kariyerine 1987 yılında Özcanlar Tekstil A.Ş.'nin satış departmanında başlamış ve aynı şirkette yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.

İhsan Ateş

DeFacto'nun Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve CEO'sudur. İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi Tarih Bölümü'nden 1994 yılında mezun olan İhsan Ateş, çalışma hayatına LC Waikiki'de başlamıştır. 1990 – 2001 yılları arasında sırasıyla Bölge Müdürü, Kredi İstihbarat Müdürü, Satış Müdürü görevlerinde bulunmuştur. 2001 yılında İngiltere'de pazarlama eğitimi alan İhsan Ateş, ardından Türkiye'ye dönerek PBD adıyla kendi danışmanlık şirketini kurmuştur ve 35 farklı yerli perakende firmasına danışmanlık hizmeti vermiştir.

DeFacto'nun kuruluşunda danışman olarak çalışmaya başlayan İhsan Ateş, 2005 yılından bu yana DeFacto'da şirket ortağı olarak CEO ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı görevlerini sürdürmektedir.

İdris Özçelik

Defacto'nun kurucularından birisidir. Kendisi ayrıca yönetim kurulu üyesi ve Ozon Tekstil'in genel müdürüdür. Özçelik kariyerine Özcanlar Tekstil A.Ş.'de başlamış ve 1987 ile 1999 yılları arasında muhasebe, finans, insan kaynakları, satış ve pazarlama müdürü olarak görev yapmıştır. 2000'den 2005'e kadar, Özcanlar Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de idari müdür olarak farklı departmanlarda görev almıştır.

Şahin Demir

Profesyonel kariyerine LC Waikiki'de Bölge Satış Sorumlusu olarak 1994 yılında başlamıştır. 1994 ve 2005 yılları arasında, LC Waikiki'de toptan satış, bölge müdürlüğü, planlama yönetimi, ürün yönetimi, dizayn ve ürün yönetimi departmanlarında çeşitli görevlerde yönetici olarak çalışmıştır. 2005 ve 2017 yılları arasında Defacto'da tasarım ve ürün yönetimi, planlama, lojistik, bilişim teknolojileri departmanlarından sorumlu Başkan olarak çalışmıştır. 2005 yılından itibaren Defacto ve Ozon Tekstil yönetim kurulu üyesidir. Demir, Hacettepe

Üniversitesi Ekonomi Bölümü ve İstanbul Üniversitesi İşletme Enstitüsü mezunudur ve Newport Üniversite’inde MBA yapmıştır.

Erman Kalkandelen

Franklin Templeton şirketinin Türkiye CEO'sudur. DeFacto'nun ve Franklin Templeton'un yatırım yaptığı başka bazı şirketlerin yönetim kurulu üyesidir. Sabancı Üniversitesi'nden işletme yüksek lisans diplomasına (MBA) ve Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Çalışma Ekonomi Bölümü mezunudur.

Mehmet Sina Afra

Çeşitli alanlarda yatırımı olan bir girişimcidir. En son girişimi, kurucusu ve CEO'su olduğu evtiko.com'dur. Bundan önce ise, Türkiye sınırları dışında büyüyen ilk Türk internet şirketi olan Markafoni'yi kurmuştur. Markafoni, 2009 ve 2011 yılları arasında, Avusturya, Ukrayna, Yunanistan ve Polonya'da internet siteleri açmıştır. 2014 yılına kadar Başkan ve CEO olarak görevine devam etmiştir. Kendisi ayrıca aktif bir melek yatırımcıdır ve erken evredeki girişimlere (start-up) yatırım yapmaktadır. Afra, Girişimcilik Vakfı Yönetim Kurulu başkanı, Endeavor Turkey Yönetim Kurulu üyesi (2013-2017) ve TÜSİAD Yönetim Kurulu üyesidir. Markafoni'den önce, beş yıldan daha uzun bir süre eBay'de ve 12 yıl da KPMG'de çalışmıştır. Münster Üniversitesi'nden "Diplom Kaufmann" almış ve Harvard İşletme Fakültesi'nde MBA yapmıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Önder Şenol

Kariyerinde 22. yılını dolduran Önder Şenol, 2014 yılından bu yana DeFacto'da Finans Genel Müdür Yardımcısı pozisyonunda görev almaktadır. 2018 yılında bu rolünün yanısıra İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı (CHRO) olarak da görevlendirilmiştir.

NYSE’de işlem gören Turkcell’in yatırımcı ilişkileri kısmında aktif roller alaran ve Turkcell Superonline’da 8 yıl boyunca Finanstan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CFO) olarak görev alan Önder Şenol, DeFacto ile birlikte bu pozisyonda 11. yılını doldurmuştur.

Bununla birlikte, Global Telecoms Business tarafından 2014'te Dünya'da takip edilmesi gereken ilk 50 CFO'dan biri, Türkiye'de ise 2016 yılında En Etkin 50 CFO'dan biri olarak gösterilmiştir.

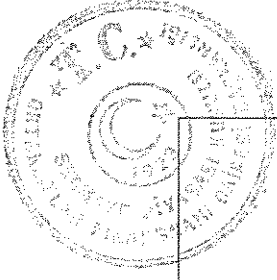
Hayati Serdar Ersoy

Hayati Serdar Ersoy'un perakende sektöründe 17 yıllık tecrübesi bulunmaktadır ve Şirket'te kuruluşundan itibaren çalışmaktadır. Toptan satış, operasyon ve konsept departmanlarında yetkin pozisyonlarda görevlendirilmiştir 2015 yılında Genişleme Genel Müdür Yardımcısı ve 2018 yılında Operasyon Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. **Maria Comfort**

2017'de Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Bu görev gelmeden önce beş yıl LC Waikiki'de Üründen Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Maria Comfort'un kitle, özel ve lüks perakende alanında 35 yıllık tecrübesi bulunmaktadır ve Şirket'e katılmadan önce Limited, Nine West, Giorgio Armani, Gloria Jeans ve Macy's Inc.'in yönetimlerinde görev almıştır.

Cengiz Gürer

2017 yılında Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı olarak seçilmiştir. Bu göreve gelmeden önce Turkcell Ukrayna’da Lifecell’de Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır.



27 Nisan 2018

		International Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi			
İdris Özçelik	Yönetim Kurulu Üyesi	- Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi - Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Finans Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016) - Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş.; Genel Müdür (CEO) - Ecrou Mağazacılık A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi - Defacto Teknoloji Hizmetleri A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi - Defacto International Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi	-	- Defacto Perakende Ticaret A.Ş. (%4, 5666483) - Defacto Retail PK (Private) Limited- Pakistan (%0,01)	- Ecrou Mağazacılık A.Ş. (%16,0)
Erman Kalkandele n	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	-Franklin Templeton Türkiye Danışmanlık A.Ş.; Genel Müdür (CEO).	-	-

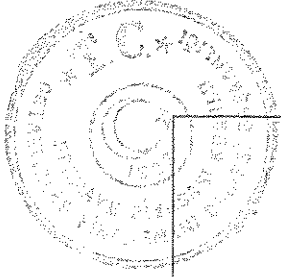
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Hacıosman/İstanbul
Tic. Sic. No: 270953, Şirket Sic. No: 270953
Tic. Sic. No: 270953, Şirket Sic. No: 270953
Tic. Sic. No: 270953, Şirket Sic. No: 270953
Tic. Sic. No: 270953, Şirket Sic. No: 270953

27 Nisan 2018

			Araştırma Uzmanı, Girişim Sermayesi (Private Equity) Uzmanı ve Yönetim Kurulu Başkanı, -Şok Marketler Ticaret A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi -Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı; Yönetim Kurulu Üyesi -Bizim Toptan Satış Magazaları; Yönetim Kurulu Üyesi -Propak A.Ş.; Yönetim Kurulu Başkanı		
Mehmet Sina Afra	Yönetim Kurulu Üyesi	Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Yönetim Kurulu Üyesi	- PrimaryDoor (Evtiko) Gayrimenkul Danışmanlık ve Pazarlama A.Ş.; Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür (CEO) - Markafoni; Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	-	- PrimaryDoor Gayrimenkul Danışmanlık ve Pazarlama A.Ş.; (%56,10) - Sdc Bilişim Hiz A.Ş. (%30,0) - Temizlikyolda Internet Hizmetleri A.Ş. (%2,5)



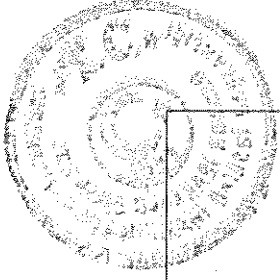
			(Görev Bitiş Tarihi: 2014) - Girişimcilik Vakfı; Başkan - Endeavor Türkiye; Yönetim Kurulu (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Türk Sanayiciler ve İş Adamları Derneği (TÜSİAD); Yönetim Kurulu Üyesi		-Etkinlikcim Dijital Etkinlik ve Reklamcılık Yatırım A.Ş. ¹⁷ (%3,0) - Gardrops Elektronik Hizmetler ve Tic A.Ş. (%35,0)
Önder Şenol	Finans Genel Müdür Yardımcısı (CFO) ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı (CHRO)	Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Finans Genel Müdür Yardımcısı (CFO) ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı (CHRO)	- Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş.; Finans Müdürü (CFO) (Görev Bitiş Tarihi: 2014) - Türkiye İnsan Yönetimi Derneği (PERYÖN); Başkan Yardımcısı	-	-
Hayati Serdar Ersoy	Büyüme Genel Müdür Yardımcısı (CGO) ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı	- Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Büyüme Genel Müdür Yardımcısı (CGO) ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı (COO)	-	-	-

¹⁷ Etkinlikcim Dijital Etkinlik ve Reklamcılık Yatırım A.Ş.'nin tasfiye edilmesi söz konusudur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

U.S. DEPARTMENT OF A.S.

ERFACIO PERANTE DE TEARER AS
Atatürk Mn. Biharyo Cd. 4441
Halkalı / Şişli / İstanbul / TÜRKİYE
Tic. Sic. No. 27529 Fax: 0212 281 11 11
E-Posta: erfacio@tearers.com.tr
Tic. Sic. No. 240153 www.tearers.com.tr



27 Nisan 2018

	(COO)	-Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Büyüme Direktörü (Görev Bitiş Tarihi: 2013)			
Maria Comfort	Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı (CMO)	Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı (CMO)	- LCW Retail; Pazarlama Müdürü (CMO) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Retail Omnichannel; CEO Danışmanı -Perakende Stratejisi ve Uygulama Desteğine ilişkin Danışmanlık - Profesyonel Koç -Retail Rebooted; Yazar -Eğitmen	-	-
Cengiz Gürer ¹⁸	Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı (CIO)	Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı (CIO)	- Lifecell Ukraine; Bilgi Teknolojileri Müdürü (CIO) (Görev Bitiş Tarihi: 2017) - Turkcell ICT; Müşteri Çözümleri Merkezi Direktörü (Görev Bitiş	-	-

¹⁸ Cengiz Gürer, Teknoloji Genel Müdür Yardımcısı (CIO) görevini aktif olarak Şirket bünyesinde gerçekleştirmekle birlikte bordrosu Şirket'in konsolidasyona tabi iştiraki olan Defacto Teknoloji tarafından tutulmaktadır.

27 Nisan 2018

			Tarihi: 2015) - Turkcell ICT; Ticari Faaliyetler Bölüm Müdürü (Görev Bitiş Tarihi: 2013)		
Cenk Karapınar	Tedarik Zinciri Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı (CSCO)	- Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Tedarik Zinciri Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı (CSCO) - Defacto Perakende Ticaret A.Ş.; Lojistik Direktörü (Görev Bitiş Tarihi: 2016)	-	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket 15 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Şirket 15 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket 15 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur.

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, yönetimde söz sahibi personeline herhangi bir Şirket hisse satın alma planı uygulanmamaktadır. Şirket, yönetimde söz sahibi personeline yıllık prim ve ikramiye vermektedir. Primler yıllık olarak belirlenen hedeflerin yıllık bütçe kapsamındaki gerçekleşme oranına bağlıdır ve yönetimde söz sahibi personele yıllık on iki aylık maaşlarına kadar prim verilmesi öngörülmektedir.

Üst düzey yönetime ve yönetim kuruluna (aktif yönetim görevi olan) 31 Aralık 2015, 2016 ve 2017'de biten yıllar için ödenen ücret aşağıda gösterilmektedir:

	Miktar (TL)			Kişi Sayısı		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Yönetim Kurulu ¹⁹	7.947.756	3.603.238	4.598.003	7	7	6
Üst Düzey Yönetim ²⁰	4.732.865	3.739.003	5.581.211	7	7	8
Toplam	12.680.621	7.342.241	10.179.214	14	14	14

	2015	2016	2017
Ödenen ücretlerin Düzeltilmiş FAVÖK'e oranı	7%	3%	3%

Üst düzey yönetime ve yönetim kuruluna (aktif yönetim görevi olan) 31 Aralık 2015, 2016 ve 2017'de biten yıllar için sağlanan menfaatler aşağıda gösterilmektedir:

¹⁹ Yönetim Kurulu, sadece Yönetim Kurulu'nun günlük yönetim işlerinde faaliyet gösteren icracı üyelerini kapsamaktadır.

²⁰ Üst düzey yönetim, Türk ve uluslararası operasyonlara ilişkin departman direktörlerini kapsamaktadır (marka ve dizayn, finans ve planlama, satın alma, tedarik zinciri, insan kaynakları ve bilişim teknolojileri gibi).

27 Nisan 2018

	Miktar (TL)			Kişi Sayısı		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Yönetim Kurulu	638.164	2.035.054	2.389.076	5	5	5
Üst Düzey Yönetim.....	436.524	1.277.802	3.775.728	7	7	8
Toplam	1.074.688	3.312.856	6.164.804	12	12	13

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, 31 Aralık 2017'de sona eren yıl için Şirket'in ve iştiraklerinin üst düzey yöneticilerinin ücretli izin ve kıdem tazminatına ilişkin olarak 1.310.803 TL ve Yönetim Kurulu üyeleri için 3.173.438 TL ayırmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Akademi Mah. Büyükdere Cad. No: 133
Kat: 12 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270993
V.D. No: 270993
Tic. Sic. No: 270993

17.YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler ²¹	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Zeki Cemal Özen	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 yıl/3 yıl
İhsan Ateş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-Perakende Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016) -Genel Müdür (CEO)	3 yıl/3 yıl
Şahin Demir	Yönetim Kurulu Üyesi	Ürün Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016)	3 yıl/3 yıl
İdris Özçelik	Yönetim Kurulu Üyesi	Finans Yönetimi Başkanı (Görev Bitiş Tarihi: 2016)	3 yıl/3 yıl
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl/3 yıl
Mehmet Sina Afra	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl /3 yıl

²¹ Görev bitiş tarihi bildirilenler haricindeki görevler devam etmektedir.

İş Yönetim Kurulu Başkanı A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ERFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atila Mh. Bahariye Cd. No: 31
Kat: 2 Üçokmesciler Mah. KAT: 2
No: 12 12. Fax: 0312 811 1129
Madeniye Kurumlar M.D. 010 010 010
Tic. Sic. No: 540153 www.erfac.com.tr

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Komitelere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak 11 Nisan 2018 tarihli ve 2018/37 sayılı Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, söz konusu Yönetim Kurulu kararı uyarınca bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde atanacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket paylarının halka arzından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla faaliyete geçecektir.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite Yönetim Kurulu'nun 11 Nisan 2018 tarihli ve 2018/37 sayılı kararı ile kurulmuştur, üyeleri Şirket'in paylarının halka arızını müteakip seçilecektir.

Komite, en az 2 (iki) üyeden oluşur. Komitenin bütün üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olması gerekir. Komite'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Denetimden Sorumlu Komite üyelerini belirler.

Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Komite'nin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Denetimden Sorumlu Komite'nin görevleri, aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu şekildedir:

- Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminin yapılması,
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının Komite gözetiminde gerçekleştirilmesi. Ayrıca, her türlü iç ve bağımsız denetimin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirlerin alınması,
- Hizmet alınacak bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenmesi ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yürütme Kurulu Başkanı A.Ş.

DEFACTO PERAKENNE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:91
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274912
Kamusal Kurumlar V.D.: 684444 4/16
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2018

- iv. Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve ölçütlerin belirlenmesi,
- v. Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tablolar ile dipnotlarının, yasal düzenlemelerin getirdiği kurallar ile uluslararası muhasebe ilke ve standartlarına, Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerinin alınması, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirilmesi,
- vi. İlgili çeyrek yıl finansal tabloların yayımlanmasını müteakip gerçekleştireceği toplantılarında söz konusu dönemde yıllık onayı alınmış sürekli ilişkili taraf işlemi uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemlerinin incelenmesi ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yıllık incelemesinin ardından Yönetim Kurulu'na bir rapor sunulması,
- vii. Yönetim Kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik Şirket içi düzenlemelerine uyumun gözetilmesi, ve
- viii. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu'nun 11 Nisan 2018 tarihli ve 2018/37 sayılı kararı ile kurulmuştur, üyeleri Şirket'in paylarının halka arzını müteakip seçilecektir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmak kaydıyla en az2(iki) üyeden oluşur. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz.

Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler Kurumsal Yönetim Komitesi'ne seçilebilirler. Gerek duyulduğunda Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görev verilir.

Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerini belirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya Komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, diğer görevlerinin yanı sıra,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yürütme Kurulu Başkanı

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No: 11
Halkalı / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272115
V.D. 667
Tic. Sic. No: 272115 www.ak-yatirim.com.tr



- i. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelebilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi, Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunulması,
- ii. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yıllık değerlendirme yapılması kurumsal yönetim ilkelerine uygunluk raporunun hazırlanması ve sonuçların Yönetim Kurulu'na gönderilmesi,
- iii. Şirket'in organları, birimleri, yöneticileri ve çalışanları arasındaki görev ve yetki dağılımının açık ve net bir şekilde belirlenip belirlenmediğinin takip edilmesi, uygulamada ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesine ilişkin yapılacak düzenlemeler ve belirlenecek politikalar hakkında önerilerde bulunulması, bu düzenlemelere ve politikalara uyumun gözetilmesi,
- iv. Şirket'in bilgilendirme politikasının belirlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunulması, belirlenen politikaların uygulanmasının gözetilmesi, Şirket internet sitesinde ve faaliyet raporunda yapılacak açıklamaların ve verilecek bilgilerin kapsamını, niteliğini, tutarlılığını ve doğruluğunun gözden geçirilmesi,
- v. Şirket ile pay sahipleri ve diğer paydaşlar arasında çıkar çatışmaları ortaya çıktığında tarafsız ve dengeli bir yaklaşımla ilgililerin haklarının korunmasına yönelik işlemlerin yapılmasının takip edilmesi, görev alanına giren konularda pay sahiplerinden ve paydaşlardan gelen talep ve şikâyetlerin incelenmesi, çözüm önerilerinin Yönetim Kurulu'na sunulması,
- vi. Başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasının takip edilmesi,
- vii. Şirkette kurumsal yönetim kültürünün yerleştirilmesine ve her seviyedeki yönetici ve personel tarafından benimsenmesine yönelik çalışmalarda bulunulması,
- viii. Şirketin etik kurallarının belirlenmesine ve geliştirilmesine katkıda bulunulması ve Şirket faaliyetlerinin bu kurallar çerçevesinde yürütülmesinin gözetilmesi,
- ix. Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olmasını, çevreye ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere uyumunun takip edilmesi,
- x. Yatırımcı ilişkileri biriminin gözetilmesi,
- xi. Yönetim Kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmaların yapılması, ve
- xii. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesinden sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, kurumsal yönetim çerçevesindeki görev ve sorumlulukları yanında aşağıdaki görev ve yetkilerden de sorumludur:

- i. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin yerine getirilmesi,
- ii. Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması,
- iii. Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunulması,



27 Nisan 2019

- vii. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,
- viii. Risk yönetim sistemlerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetilmesi,
- ix. Teknik iflasın erken teşhis edilmesi ve Yönetim Kurulu'nun bu konuda uyarılmasının sağlanması ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerin geliştirilmesi,
- x. Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapılması ve
- xi. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile Komite'ye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirilmesi.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9'uncu maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum ve Komiteler" maddesine göre; "Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen, denetim komitesi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi, kurumsal yönetim komitesi ile diğer komiteler oluşturulur. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur" ..

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve rüşvet ve yolsuzlukla mücadele politikasının belirlenmesine ilişkin 9 Nisan 2018 tarihli ve 2018/35 sayılı Yönetim Kurulu kararları alınmış olup, politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücret Politikası

Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri kapsamında Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerinin ücretlendirme usul ve esaslarını düzenleyen ücret politikası uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin Şirket'e sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilmektedir ve üst düzey yönetici ücretleri, sabit (baz) ve performansa dayalı olmak üzere 2 (iki) temel bileşenden

oluşmaktadır. Kurumsal yönetim komitesi ücretlendirme politikasını değerlendirmek ve önerilerini Şirket'in yönetim kurulu onayına sunmakla görevli ve yetkilidir.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır.

Şirket'in bilgilendirme politikası yönetim kurulunun yetkisi altında oluşturulur ve uygulanır. Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları, periyodik olarak çıkarılan mali tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık ve ara dönem faaliyet raporları, Şirket internet sitesinde (<https://www.defacto.com.tr>) özel durum açıklamaları, ticaret sicil gazetesi aracılığı ile yapılan ilan ve duyurular, telekonferans, telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri, sosyal medya, yazılı ve görsel medya, yatırımcılarla yüz yüze veya telekonferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme toplantılarıdır.

Özel durum açıklamaları, yatırımcı ilişkileri birimi tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır. Özel durum açıklamaları, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket internet sitesinde (<https://www.defacto.com.tr>) ilan edilir. Bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Yatırımcı ilişkileri birimi kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Kâr Dağıtım Politikası

Kâr payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcılar ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kâr dağıtım anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kâr dağıtım politikası uyarınca Şirket, kâr payı dağıtım kararına, kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Kurul'un Kâr Payı Tebliği (II-19.1), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem kârının %20'sine kadar oranda nakit kâr payı dağıtmayı hedeflemektedir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ve yukarıda yer alan hedefler çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kâr miktarı, öncelikle 'dağıtılabilir kârın' hesaplanması ile bulunacaktır.

Bu politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere bir takım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kârın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.



27 Nisan 2018

İlişkili taraflarla gerçekleştirilecek yaygın ve süreklilik arz eden işlemler dışındaki işlemlerin %5,0'ten fazla olarak gerçekleştirileceğinin öngörülmesi durumunda; işlem öncesinde işleme ilişkin SPK tarafından belirlenen bir kuruluşa değerlendirme yaptırılması zorunludur. Ayrıca, söz konusu işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararının da alınması gerekmektedir.

Yukarıda bahsedilen işlemlere ilişkin oranların %10,0'dan fazla bir orana ulaşılacağı öngörülmesi durumunda, değerlendirme yaptırılması yükümlülüğüne ek olarak işleme ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Konunun görüşüleceği yönetim kurulu toplantılarında, ilişkili taraf niteliğinde olan yönetim kurulu üyeleri oy kullanamaz. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde KAP'ta açıklanır ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınır.

İlişkili taraf işlemlerinin gerçekleştirilmesine karar verilmesi durumunda; işlemin taraflarının birbirleriyle olan doğrudan veya dolaylı ilişkileri, işlemlerin niteliği, değerlemede kullanılan varsayımlar ve değerlendirme sonuçlarını içeren değerlendirme raporunun özeti, işlemler değerlendirme raporunda ulaşılan sonuçlara uygun bir şekilde gerçekleştirilmemişse bu durumun gerekçesi özel durum açıklaması yapılması suretiyle kamuya duyurulmaktadır.

Şirket'in ilişkili taraflarla gerçekleştireceği yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerde Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca aşağıdaki esaslara uyulmaktadır.

Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin kapsamı ve bu işlemlere ilişkin şartlar yönetim kurulu tarafından karara bağlanır. Söz konusu işlemlerin kapsamında ve şartlarında önemli bir değişiklik olması durumunda, konu hakkında yeniden yönetim kurulu kararı alınır.

Ayrıca, Şirket ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının,

- alış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan satışların maliyetine olan oranının,
- satış işlemlerinde kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına olan oranının,

%10,0'dan fazla bir orana ulaşacağı öngörülmesi durumunda, yönetim kurulu kararına ilaveten, ortaklık yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanır ve bu raporun tamamı veya sonucu KAP'ta açıklanır.

Oranların hesaplanmasında, aynı nitelikteki işlemlerin toplu değerlendirilmesi esas olup, aynı ortaklık ile yapılan ve farklı nitelikteki işlemlerin her birinin ayrı birer işlem olarak değerlendirilmesi gerekir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun söz konusu işlemleri onaylamaması halinde, muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması zorunludur.

Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası

Rüşvet ve yolsuzlukla mücadele politikasının amacı Şirket'in Şirket iş etiği kurallarında da yer alan rüşvet ve yolsuzluk karşıtı yaklaşımlarının ortaya konulmasıdır. Politika, Şirket Yönetim Kurulu da dâhil olmak üzere tüm Şirket çalışanlarını, mal ve hizmet alınan firmaları ve çalışanlarını, tedarikçi, danışmanlar, avukatlar, dış denetçiler de dâhil olmak üzere Şirket adına görev yapan kişi ve kuruluşları kapsamaktadır.

198

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yürütme Kurulu Başkanı

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Bld. Bahariye Cd. No:1
Hacıosman / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270904 / Mers: 08170012700000000000
İletişim: 0212 349 65 65 / 0212 349 65 66
E-posta: iletisim@akyatirim.com.tr
Web: www.akyatirim.com.tr



27 Nisan 2018

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Ozon Tekstil hariç Grup'un dünya çapındaki çalışan sayısı 10.641'dir. Ozon Tekstil hariç Grup'un dünya genelinde, merkez ofislerinde çalışan 1.590 ve mağazalarında çalışan 9.051 personeli, Şirket'in Ozon Tekstil hariç 3.561 adet yarı-zamanlı ve 6.284 adet tam zamanlı çalışanları bulunmakta olup, 796 stajyer çalışmaktadır.

Aşağıda yer alan tablo, anılan tarihler itibarıyla çalışan sayısını yansıtmaktadır:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
Türkiye			
Merkez Yönetici ve Üzeri	171	178	209
Merkez Yönetici altı	986	1.109	1.244
Merkez Toplam	1.157	1.287	1.453
Mağaza Yöneticisi	755	786	703
Mağaza Yöneticisi dışındaki personel	5.656	6.172	6.285
Mağaza Toplam	6.411	6.958	6.988
Türkiye Toplam Personel	7.568	8.245	8.441
Yurt dışı			
Merkez Yönetici ve Üzeri	25	31	38
Merkez Yönetici altı	83	85	99
Merkez Toplam	108	116	137
Mağaza Yöneticisi	78	152	219
Mağaza Yöneticisi dışındaki personel	1.038	1.557	1.844
Mağaza Toplam	1.116	1.709	2.063
Yurt dışı Toplam Personel	1.224	1.825	2.200
Toplam	8.792	10.070	10.641



27 Nisan 2018

18.1.1. Personel Maaş Ödemeleri:

Yurtiçinde perakende genel merkez çalışanlarının maaşları hakettikleri ayı takip eden bir sonraki ayın 1'inde, mağaza ve Çerkezköy çalışanlarının maaşları ise hakettikleri ayı takip eden bir sonraki ayın 5'inde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. maaş hesaplarına yatırılmaktadır. Mağaza çalışanlarının prim ödemeleri ise hakettikleri ayı takip eden bir sonraki ayın 20'sinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. maaş hesaplarına yatırılmaktadır.

Yurtdışı genel merkez ve mağaza çalışanlarının maaş ödemeleri takip eden ayın 5'inde çalışanların faaliyet gösterdikleri ülkelerdeki yerel hesaplarına yatırılır, Prim ödemeleri Rusya'da takip eden ayın 20'sinde, diğer ülkelerde ise 15'inde yapılmaktadır.

18.1.2. Personel Geliştirme Programları

Personel geliştirme amacıyla Şirket bünyesinde DeFacto Academy kurulumu gerçekleştirilmiş olup tüm gelişim programları bu yapı üzerinden yönetilmektedir:

DeFacto Academy

DeFacto'nun "Wow dedirten global bir moda markası olma" vizyonu doğrultusunda, organizasyonu değişime ve dönüşüme hazırlamak (Değişim Yönetimi), kurumsal değerlerini ve kültürünü sürdürülebilir rekabet avantajına çevirmek (Sürdürülebilir Büyüme) ve sektöre insan kaynağı yetiştirme anlamında katkıda bulunarak, işveren markasını güçlendirmek (Toplumsal Fayda) amacıyla faaliyet göstermektedir.

DeFacto Academy,

- DeFacto'nun yenilenen vizyonu doğrultusunda organizasyonu dönüşüme ve değişime hazırlıyor,
- Global bir marka olma stratejisi doğrultusunda, DeFacto'nun kurumsal değerlerini ve kültürünü sürdürülebilir rekabet avantajına çeviriyor,
- DeFacto stratejik iş hedeflerinin hayata geçirilmesi için, kurumsal hafıza ve know-how transferi yapılan fonksiyonel gelişim okulları kurarak iş sonuçlarına katkıda bulunuyor,
- Entegre İnsan Kaynakları modeliyle, DeFacto'luların profesyonel kariyerlerini destekleyerek; üniversiteler, meslek yüksek okulları ve birçok işbirliğimizle birlikte çeşitli gelişim projeleri ve uygulamalarını hayata geçiriyor,
- Sektöre nitelikli insan kaynağı yetiştirerek; tedarikçilerimiz, çalışanlarımızın aileleri, müşterilerimiz, üniversiteler ve birçok STK ile kolkola çalışarak toplumsal faydayı gözetiyor; aynı zamanda işveren markamızı güçlendiriyor.

Liderlik ve DeFacto Akademi

Kurum kültürü ve değerlerine uyumlu özel Liderlik Gelişimi ve Yetenek Yönetimi Programları tasarlanıp DeFacto'yu geleceğe hazırlayan yaklaşım ve perspektifleri, çalışan ve yöneticilerin gündeminde tutarak gelişime destek verilmektedir.

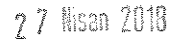
Tüm DeFacto liderlerinin katılım sağladığı "DeFacto'nun Global Liderleri Olmak Programı" 3 ana modülden oluşur:

1. "Liderliğe Depar" Gelişim Programı

202

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Behariye Cd. No:1
Halkalı-Küçükçekircek/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274422 / Mers: 08100012744220000000
Tic. Sic. No: 274422 / Mers: 08100012744220000000
Tic. Sic. No: 274422 / Mers: 08100012744220000000



19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1: İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	02/03/2018 ²⁴		19/04/2018 ²⁵	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Zeki Cemal Özen	141.406.664,00	66,50	141.401.355,00	66,4975033
İhsan Ateş	29.131.899,00	13,70	29.130.973,00	13,6995644
Şahin Demir	9.717.721,00	4,57	9.710.594,00	4,5666483
İdris Özçelik	9.717.721,00	4,57	9.710.594,00	4,5666483
DF RETAIL HOLDCO COÖPERATİEF U.A	18.414.763,00	8,66	18.434.977,00	8,6695063
OZN Investments S.á.r.l	4.252.832,00	2,00	4.253.107,00	2,0001293
TOPLAM	212.641.600,00	100,0	212.641.600,00	100,0

Şirket sermayesinin 18.414.763,00 TL'sine sahip olan DF RETAIL HOLDCO COÖPERATİEF U.A.'nın ortaklık yapısı sebebiyle Şirket'in dolaylı ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı ²⁶			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	02/03/2017		19/04/2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
QIT DF HOLDCO COÖPERATİEF U.A.	15.664.199,95	7,366479503	15.664.199,95	7,366479503
ADM CL Investments Fund I L.P.	2.770.777,05	1,303026796	2.770.777,05	1,303026796

²⁴ Söz konusu tarih Şirket'in son genel kurul tarihini işaret etmektedir.

²⁵ Söz konusu tarih, bu tarih itibarıyla son durumu işaret etmektedir.

²⁶ DF RETAIL HOLDCO COÖPERATİEFF U.A. sermaye yapısında payda imyitazlı bir pay grubu bulunmamaktadır

27 Nisan 2019

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi					
Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	Yoktur	1	212.641.600,00	100,0
			TOPLAM	212.641.600,00	100,0

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtilen Şirket'in doğrudan ortağı Zeki Cemal Özen yönetim hakimiyetine doğrudan sahiptir. Zeki Cemal Özen'in yönetim hakimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarına %66,4975033 oranında sahip olmasıdır.

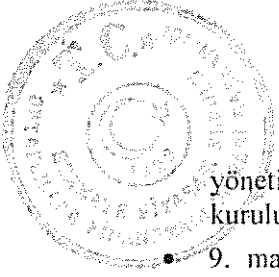
Esas Sözleşmenin 7'nci maddesi uyarınca, Şirket, 6 (altı) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'na 2 (iki)'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu'nun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar arttırma izni, 2018-2022 (2022 yılı sonuna kadar) yılları arasında olmak üzere 5 yıl için geçerlidir. Bu yıllar içerisinde, Yönetim Kurulu sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde primli olarak itibari değerinin üzerinde veya itibari değerinin altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına, Esas Sözleşme'de hüküm bulunmamaktadır. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bir tedbir alınmamıştır. Ancak, aşağıdaki esas-sözleşme hükümlerinin Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahip olduğu düşünülmektedir.

Esas Sözleşmenin;

- 7. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyularak belirlenir.
- 7. maddesi uyarınca; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre,



27 Mart 2019

yönetim, yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

- 9. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.
- 9. maddesi uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu'nun zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda Şirket'in yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, Şirket'in de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFACIO PERAKENDİCE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No: 11
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271200
Tic. Sic. No: 271200
Tic. Sic. No: 271200

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği üzere, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan ortağı Zeki Cemal Özen yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Zeki Cemal Özen'in yönetim hâkimiyetine doğrudan sahip olmasının kaynağı, Şirket'in paylarına %66,4975033 oranında sahip olmasıdır.

Ek satış hakkının tamamen kullanıldığı varsayıldığı durumda, halka arz sonrasında Zeki Cemal Özen Şirket paylarının % 44,16'sına sahip olacaktır. Dolayısıyla, Zeki Cemal Özen yönetim hâkimiyetine sahip olmaya devam edecektir.

Şirket, 09.04.2018 tarih ve 2018/35 sayılı yönetim kurulu kararı ile ilişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar'ı belirlemiştir. Söz konusu esasların detayı için işbu İzahnamenin 17.4 numaralı bölümüne bakınız. Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde çeşitli yaptırımlar uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kâr dağıtımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in, tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermektan imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler. Yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınmadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işlemlerinin genel kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işlemlerinin genel kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemlerini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işlemlerinin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu genel kurullara katılamaz veya bu genel kurullarda oy kullanamaz. Bu genel kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır ve katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü elimine edilmiş olup ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden eliminasyon sonrası kalanlar Grup için bir önemlilik arz etmemektedir.

a) İlişkili taraf bakiyeleri

Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2015, 2016 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş.)	62.286	11.180	-

b) İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık 2015, 2016 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık		
	2015	2016	2017
İlişkili Taraflardan Alınan Hizmetler Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	435.467	467.209	476.154

(*) İlişkili taraflardan alınan hizmetler ve kiralardan oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait, Grup yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler toplamı 6.164.804 TL (31 Aralık 2015: 1.074.688TL ve 31 Aralık 2016: 3.312.856TL) tutarındadır, yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmektedir. 31 Aralık 2015, 2016 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un direktörlerine ve üst düzey yöneticilere borcu, diğer uzun vadeli fayda, işten ayrılma sonrası sağlanan fayda, işten çıkarma nedeniyle sağlanan fayda ve hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in sermayesi 16 Şubat 2018 tarihli Genel Kurul Kararı ile 52.631.600,00 TL'den 212.641.600,00 TL'ye artırılmış olup bu artırım iç kaynaklardan 160.010.000,00 TL olarak yapılmıştır. Şirket'in artırım sonrası güncel çıkarılmış sermayesi 212.641.600,00 TL (İkiyüzonikimilyon altıyüzkırkbirbin altıyüz Türk Lirası)'dır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 TL (bir milyar Türk Lirası)'dır.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 01.04.2015 tarih ve 8791 sayılı TTSG'de yayımlanan, 26.03.2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 50.000.000 TL'den 52.631.600 TL'ye artırmıştır.

Şirket'in mevcut sermayesinde herhangi bir pay grubu bulunmamaktadır.

Öte yandan, 16.02.2018 tarihinde düzenlenen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve sermayenin 52.631.600 TL'den tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 212.641.600 TL'ye artırılmasına, gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 212.641.600 TL (İkiyüzonikimilyon altıyüzkırkbirbin altıyüz Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) itibari değerinde tamamı nama yazılı 212.641.600 (İkiyüzonikimilyon altıyüzkırkbirbin altıyüz) adet paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde ödenmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre

kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul'un 23 Şubat 2018 tarih ve 29833736-110.03.03.03-E.2170 sayılı Kurul toplantı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 TL (bir milyar Türk Lirası)'dır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni başlangıcı 2018 yılı ve bitişi 2022 yılı olmak üzere beş yıldır. 2022 yılı sonunda kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, Yönetim Kurulu'nun 2022 yılından sonra sermaye artırımı kararı alabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için izin alınmak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

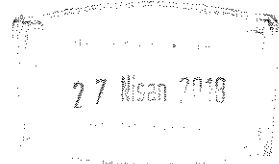
Tam metni Ek 1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme ile Şirket'in 26 Mart 2015 tarih ve 1 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi Ek 2'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin 7'inci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi, Esas Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından seçilecek olan 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. yönetim kuruluna 2 (iki)'den az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir

Yönetim kurulu üyeleri azami 3 (üç) yıllık süre için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Esas Sözleşme, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanun veya Esas Sözleşme ile genel kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususlar dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Yönetim kuruluna öneriler götürmek ve yönetim kurulu tarafından belirlenen esas, ilke ve politikaların uygulanması konusunda Şirket yetkilileri veya üçüncü kişiler ile birlikte çalışmalar gerçekleştirmek amacıyla bir İcra Komitesi kurulur. Bu İcra Komitesi, yönetim kurulu tarafından belirlenecek olan 3 (üç) üyeden oluşacak olup Yönetim Kurulu kararlarına uygun hareket eder ve kararlarını Yönetim Kurulu'na rapor eder.



Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunun 367 (1). maddesine göre düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (murahtas üyeye ve/veya bir ya da birkaç yönetim kurulu üyesine ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere ve müdür yardımcılara) devretmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesindeki ve diğeri ilgili maddelerindeki devredilemez görev ve yetkiler saklıdır. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulu üyelerine aittir.

Şirket, 26 Mart 2015 tarih ve 2015/69 sayılı yönetim kurulu kararı ile 26 Mart 2015 tarih ve 1 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi'ni kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 26 Mart 2015 tarih ve 2015/70 sayılı yönetim kurulu kararı ile T.C. İstanbul Büyükşehir Belediyesi 12. Noterliği'nden 26 Mart 2015 tarihinde 8731 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir. Bu imza sirküleri, 26 Mart 2015 tarihinde tescil edilmiştir. Söz konusu imza sirkülerine T.C. İstanbul Büyükşehir Belediyesi 14. Noterliği'nden 02621 yevmiye numarası ile onaylanmış ek imza sirküleri ve T.C. İstanbul Büyükşehir Belediyesi 14. Noterliği'nden 00199 yevmiye numarası ile onaylanmış ek imza sirküleri çıkarılmıştır.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterir.

1. Her türlü tekstil ürünlerinin; T- shirt, S-shirt, gömlek, pantolon, ceket, takım elbise, pardösü, palto, döpiyes, etek, bluz, elbise gibi dış giyim ürünlerinin ve şapka, ayakkabı, çorap vb. aksesuarların üretimini, alımını, toptan ve perakende satışını yapmak, ithal ve ihraç etmek.
2. Her türlü tekstil sanayinin dokuma ve örme kolunda kullanılan pamuk, viskon, polyester, tiftik, sentetik, ipek, vesaire iplikler ile bunların karışımından meydana gelen karışık elyaflı ipliklerin imalı, bu neviden ipliklerin ve her türlü hammaddelerin alımını satımını yapmak, ithal ve ihraç etmek.
3. Tabii, suni ve sentetik elyaftan dokumaya ve örmeye elverişli her nevi iplik kumaş ve örme imal etmek. Her çeşit boya apre emprime fiksaj vesaire bitim işleri yapmak.
4. Tabii suni sentetik, pamuk, viskon, polyester ipekli ve benzeri ipliklerden her türlü tekstil ürünlerinin imalı ve konfeksiyon işlemlerinin yapılarak her türlü kadın, erkek ve çocuk konfeksiyon ürünlerini imal etmek, almak ve satmak, ithal, ihraç etmek.
5. Tekstil dalı ile ilgili her türlü iplik, dokuma, örme, boya ve apre ve konfeksiyon entegre tesislerini kurmak, bunlarla ilgili tesis makine yedek parça ve aksamını imal etmek, almak ve satmak, ithal ve ihraç etmek.
6. Her türlü kumaş, mefruşat ve bunlardan mamul eşya imal etmek, almak ve satmak ithal ve ihraç etmek.
7. Her türlü gıda maddelerinin alımı, satımı, dağıtımı ithalatı ve ihracatını yapmak.
8. Her türlü kozmetik, kişisel bakım ve temizlik ürünlerinin alımı, satımı, dağıtımı, ithalatı ve ihracatını yapmak.

Şirket yukarıda belirtilen maksat ve mevzularını gerçekleştirmesi için aşağıda belirtilen iş ve işlemleri de yapar.

- (a) Şirket amacı ile ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, dahili ticaret, fason komisyon, taahhüt mutemetlik iç ve dış mümessillik, toptancılık ve perakendecilik, dağıtım ve

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İşletme Menkul Değerler A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı Köyü/İstanbul
Tic. Sic. No: 270912 Fax: 0212 886 51 29
Kurumlar V.D.: 650 002 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

pazarlama işlemleri yapmak. Perakende satış yapmak amacı ile mağaza kiralamak, inşaat ve dekorasyon işlerini yapmak ve yaptırmak, bayilikler vermek, verilen bayiliklerle ilgili teminat ve rehin almak, ipotek tesis ettirmek.

- (b) Şirket'in işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek, emval ve kefalet kredileri, emtia akreditif yatırım kredileri açık kredileri, esham ve tahvilat üzerine avans kredileri senet üzerine avans kredileri ve benzeri krediler temin etmek.
 - (c) Şirket'in faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak.
 - (d) Şirket'in amacına ulaşabilmesi için her türlü mali, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak.
 - (e) Şirket maksadını gerçekleştirebilmek için yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla ve sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla, faaliyet konularına giren işleri yapmak, hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkil etmek, ortak girişimlerde bulunmak, mevcut ticari işletmelere iştirak etmek ve onların hisselerini ve tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini aracılık yapmamak kaydıyla almak ve satmak, mübadele etmek ve rehin ve teminat olarak göstermek.
 - (f) Şirket'in amacına ulaşabilmesi için lüzumlu makine, ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap etmek bina ve inşaatlar yapmak, satış vaadi sözleşmeleri yapmak, gayrimenkulleri kiralamak, kiraya vermek, bu hakları ve kira sözleşmelerini tapuya şerh ettirmek, bu şerhleri tapudan fek etmek, devir ve temlik etmek, gayrimenkuller üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis etmek, iktisap devir ve ferağ etmek, tüm hak, mükellefiyet ve şerhleri tapudan fek etmek, terkin etmek, fek takrirlerini vermek ve kaldırmak, fabrika depo satış mağazaları ve idare binaları inşa etmek, ettirmek, gerekli teşvikleri almak.
 - (g) Şirket'in amacı ile ilgili olarak ve sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslar çerçevesinde Şirket'in ve üçüncü kişilerin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet, garanti ve diğer teminatları vermek, ipotek, rehin, kefalet, garanti ve diğer teminatları almak, tüm ipotek, rehin, kefalet, garanti ve diğer teminatları fek etmek, terkin etmek, fek takrirlerini vermek ve kaldırmak.
 - (h) Şirket işleri için gerekli taşıtları gemiler dahil iktisap etmek, devretmek, bunlar üzerinde ayni ve şahsi tasarruflarda bulunmak, kiralamak, kiraya vermek.
 - (i) Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, Yönetim Kurulu kararı ile tahvil, finansman bonosu, ve borçlanma aracı niteliğindeki diğer sermaye piyasası araçlarını yurtiçinde ve yurtdışında ihraç etmek, bu kapsamda gerekli her türlü işlemi gerçekleştirmek.
9. Şirket'in amacı ile ilgili olarak marka, lisans, patent, proje, faydalı model, endüstriyel tasarım, ihtira beratı, ustalık know- how, model, resim, iş yapısı ya da teknik bilgi, peştemaliye, şerefiye ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlara ilişkin lisans anlaşmaları yapmak.
 10. Gümrük Müşavirliğince gerçek ve tüzel kişiler adına dolaylı temsil sıfatıyla Türkiye Gümrük Bölgesi içinde eşyanın gümrükçe onaylanmış bir işlem ve kullanıma tabi tutulmasına ilişkin her türlü gümrük işlemini takip edip sonuçlandırmak.
 11. Konusuyla ilgili her türlü müşavirlik hizmetini vermek.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270812 Fax: 0212 886 51 29
Tic. Sic. No: 270812 V.D.: 650 009 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.co.tr

12. Konusu ile ilgili her türlü tasarrufta bulunmak, Şirket'in ihtiyacı için menkul ve gayrimenkul satın almak veya kiraya vermek.
13. Her türlü depo ve antrepo inşa etmek, ettirmek, satın almak, kiralamak, kiraya vermek veya devretmek. Bu tür depo ve antrepolarla ilgili işletmecilik yapmak.
14. Yurtiçi ve uluslararası taşımacılıkla ilgili olarak yatırımlar yapmak, işletmek ve devretmek.
15. Karayolu Taşıma Kanunu ve Yönetmeliği kapsamında faaliyetlerde bulunmak ve karayoluyla uluslararası ve yurtiçi lojistik işletmeciliği yapmak.
16. Yurtiçi ve uluslararası kara hava ve deniz yollarıyla yük ve eşya taşımacılığı ve taşıma işi yapan firmalarla anlaşmak suretiyle organizasyon işlerini yapmak, acentecilik ve komisyonculuk yürütmek ve bunlar ile ilgili pazarlama faaliyetlerinde bulunmak.
17. Her türlü menkul gayrimenkul nakil vasıtaları ve her türlü hakları iktisap etmek, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, satmak, devretmek.
18. Konusu ile ilgili olarak her türlü kara, hava ve deniz araçları almak, satmak, kendi adına tescil etmek, kiralamak, kiraya vermek, işletmek ve bunların alım satımına ve kiralanmasına aracılık etmek.
19. Serbest bölgelerde konusu ile ilgili her türlü faaliyette bulunmak.
20. Şirket iktisadi amaç ve konusunun gerektirdiği ticari ve sınai vs. muamelatı intaç edebilir. Bu cümleden olmak üzere ve özellikle işletme adı, ticaret unvanı, patent, ihtira beratı, marka, lisans, proje, faydalı model, endüstriyel tasarım, know how, model, resim, iş yapışı ya da teknik bilgi, peştemaliye, şerefiye gibi fikri ve sınai hakları iktisap edebilir. Bu hakları kendisi adına tescil ettirebilir ve yerli mevzuatın öngördüğü çerçevede dahilinde bunları süreli veya süresiz olarak kiralayabilir. Yahut üçüncü şahısların istifadesine tahsis edebilir.
21. Her türlü itriyat, kozmetik, parfümeri, tıbbi müstahzarat bunlar ile ilgili kimyevi madde, hammadde, yarı mamul ve mamul maddelerin alım satımını, ihracat ve ithalatını dağıtım ve pazarlamasını yapmak,
22. Her türlü kozmetik güzellik ürünleri, parfümeri ürünleri, bunların her türlü araç ve gereçlerinin ve müstahzarlarının alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, toptan, perakende ticaretini dağıtım ve pazarlamasını yapmak
23. Bu gibi madde ve malzemelerin ilk ve yardımcı unsurlarının ithalatını, ihracatını, alımını satımını, ticaretini, dağıtım ve pazarlamasını yapmak.
24. Katı, likit, temizleme maddeleri, sabun, deterjan, deodorant, after shave, tuvalet suları, parfümlerin ithalatını ihracatını, alımını, satımını, toptan, perakende ticaretini, dağıtım ve pazarlamasını yapmak
25. Tekstil ürünleri ve aksesuarlarının fiziksel ve kimyasal analizlerini, testlerini ve kalite kontrolünü yapmak üzere laboratuvar kurmak, şubeler açmak, numuneler almak, test analiz yapmak veya yaptırmak, test raporu hazırlamak, uygunluk değerlendirmesini yapmak ve laboratuvar test metotları konusunda eğitimler vermek.
26. Şirket, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hareket etmek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak kaydıyla kendi paylarını geri alabilir.
27. Şirket, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hareket etmek kaydıyla gerçek kişilere ve kamu veya özel hukuk tüzel kişilerine bağış ve yardımda bulunabilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr

28. Bu maddede yer alan hususlar ile Kurul tarafından ileride yapılacak düzenlemelerin farklılık taşıması halinde, Kurul tarafından yapılacak düzenlemelere uyulur.
29. Şirket, yukarıda belirtilen faaliyetleri Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve sair ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirir.
30. İşbu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki işlemlerde sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Kurul'un kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca zorunlu açıklamalar yapılır.
31. Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Kurul'dan ve Bakanlık'tan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in işleri ve idaresi, esas sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından seçilecek olan 6 (altı) üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu üyeleri azami 3 (üç) yıllık süre için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Esas Sözleşme, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanun veya esas sözleşme ile genel kurultan karar alınmasına bağlı tutulan hususlar dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 370 (2). maddesi uyarınca temsil yetkisini yönetim kurulu üyesi olan bir veya daha fazla murahhas üyeye ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunun 367 (1). maddesine göre düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan bir veya daha fazla murahhas üyeye ve/veya bir ya da birkaç yönetim kurulu üyesine ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere ve müdür yardımcılara devretmeye yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesindeki ve diğer ilgili maddelerindeki devredilemez görev ve yetkiler saklıdır.

Esas sözleşmenin 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenen, denetim komitesi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi ile diğer komiteler oluşturulur. Yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Bu çerçevede ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak 11 Nisan 2018 tarihli ve 2018/37 sayılı yönetim kurulu kararı alınmış olup, söz konusu yönetim kurulu kararı uyarınca bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde atanacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket

paylarının halka arzından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla faaliyete geçecektir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin 11'inci maddesine göre, genel kurul, olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan genel kurul toplantıları Şirket hesap döneminin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve yılda 1 (bir) kez gerçekleştirilecek olup olağanüstü genel kurul toplantıları gerek görüldükçe gerçekleştirilir.

Genel kurul toplantılarına davetler, yönetim kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'na ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak yapılır. Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve TTSG'de yayımlanan ilânla çağrılır. Bu çağrı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır. Yönetim kurulu dışında genel kurulu toplantıya çağırma yetkili olanlar hususunda Türk Ticaret Kanunu ve ilgili emredici mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde ya da İstanbul il sınırları içinde yönetim kurulu tarafından belirlenecek ve pay sahiplerinin katılımını önlemeyecek başka bir yerde toplanabilir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin, her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır. Genel kurul toplantılarında, pay sahibi genel kurul toplantılarına şahsen katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci vasıtasıyla da katılabilir. Aynı zamanda pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oylarını da kullanabilirler. En az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetim kuruluşunun genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır.

Genel kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile esas sözleşme ve Şirket'in "Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi" düzenlemeleri uygulanır.

Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu veya bu esas sözleşmede aksi düzenlenmediği sürece, genel kurul sermayenin en az dörtte birini temsil eden pay sahiplerinin veya temsilcilerinin varlığıyla toplanır. Bu nisabın toplantı süresince korunması şarttır. İlk toplantıda anılan nisaba ulaşılmadığı takdirde, ikinci toplantının yapılabilmesi için nisap aranmaz. Kararlar ilgili toplantıda mevcut oyların çoğunluğu ile alınır. Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin talebi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla ve 3 (üç) ayı geçmemek koşuluyla sonraya bırakılır; keyfiyet pay sahiplerine ilanla bildirilir. İzleyen toplantı için genel kurul usulü dairesinde toplantıya çağırılır.

Bilanço müzakerelerinin tekrar geri bırakılmasının talep olunabilmesi için, bilançonun itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında ilgililer tarafından dürüst hesap verme ölçüsünün ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas sözleşmeye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşme kapsamında Şirket payların devrinde herhangi bir sınırlama yoktur. Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

22.ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Kira Sözleşmeleri

Şirket'in lojistik merkezi dışında, Şirket merkezi, mağazaları ve depoları da dâhil olmak üzere, Şirket tarafından kullanılan tüm taşınmazlar kira sözleşmeleri uyarınca kullanılmaktadır. Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın mağaza, depo ve merkez ofisler için akdetmiş oldukları çeşitli kira sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket'in mağazaları, alışveriş merkezlerinde yer alanlar da dâhil olmak üzere, yurt içinde ve yurt dışında farklı birçok lokasyonda bulunmaktadır. Hiçbir kira sözleşmesi tek başına Şirket faaliyetleri açısından esaslı bir öneme sahip değildir. Ancak, Şirket çok sayıda DeFacto Mağazası işlettiğinden ve Şirket'in benimsediği strateji satış yeri/mağaza sayısını arttırmaya yönelik olduğundan, perakende mağaza kiralari bir bütün olarak ele alındığında Şirket'in yurt içindeki faaliyetleri bakımından esaslı bir unsuru teşkil etmektedir.

Yurt içindeki faaliyetlerine kıyasla daha az olsa da, kira sözleşmeleri başta Kazakistan gelmek üzere, yurt dışındaki Şirket faaliyetleri açısından da önem taşımaktadır. Yurt içindeki taşınmazlara ilişkin kira sözleşmelerine ilişkin önemli hükümlere aşağıda yer verilmiştir:

Süre ve Fesih

Kira sözleşmelerinin çoğu sözleşmenin Şirket tarafından tek taraflı olarak yenilemesini sınırlandıran hükümler içermektedir. Ayrıca, kira süresinin sadece tarafların yazılı mutabakatı ile uzatılabileceğini veya sadece tarafların yazılı mutabakatı ile yenilenebileceğini dair hükümler bulunmaktadır.

Sözleşmelerin bazılarında Şirket'in sözleşme süresinin bitiminden önce yapabileceği bir fesih bildirimini ile sözleşmeyi sonlandırma imkânı bulunmaktadır. Söz konusu süre sözleşmeden sözleşmeye farklılık gösterebilmektedir. TBK kapsamında, belirli süreli çatılı işyeri kiralalarında, kiracı fesih beyanını kiralayana söz konusu sürenin sona ermesinden on beş gün öncesine kadar bildirmediği takdirde, sözleşmenin süresi sona erme tarihinin ardından bir yıllık sürelerle kendiliğinden uzayacaktır. Kiralayanın bazı istisnai durumlar haricinde sözleşmeyi tek taraflı olarak feshetme imkânı yoktur. Ancak, kiralayan toplamda on yıllık uzama süresinin sonundan itibaren geçerli olacak şekilde ve bu tarihten en az üç ay önce yapacağı bildirimle sözleşmeyi feshedebilir. Bu durumda, kira sözleşmesinin yenilenmesine ilişkin olarak sözleşmede düzenlenen hükümlere bakılmaksızın, TBK hükümleri uygulanacağından kira sözleşmeleri hükümlerine göre kira süresinin uzatılması için tarafların yazılı mutabakata varması gerekse de, bu durumda Şirket kiraladığı taşınmazlardan tahliye edilme ihtimaline karşı korunmuş olmaktadır.

Uyarılama Talepleri

TBK kapsamında, beş yıldan daha uzun süreli (veya süresi beş yılı aşacak şekilde uzatılabilecek olan) kira sözleşmelerinde yer alan kira bedelleri, tarafların kira bedeli artışında mutabık kalamamaları durumunda kiralayanın başvurusu üzerine mahkeme tarafından uyarlanabilecektir. Mahkeme kira bedelini enflasyonu, taşınmazın durumunu ve emsal kira bedellerini dikkate alarak yeniden tespit edecektir. Bu hükmün uygulanmasına 1 Temmuz 2020 tarihinde başlanacak olup, kiralayanlar ilgili kira sözleşmesinin beş yıldan fazla uzatılmış olması halinde 2020 yılından itibaren kira bedellerinin artırılması için mahkemeye başvurabilecektir. Kira bedellerinin döviz üzerinden öngörüldüğü durumlarda kanun mahkemelerin sözleşmeyi incelerken ilgili dövizin değer artışını dikkate almasını öngörmektedir.



27 Nisan 2018

Kontrol Değişikliği

Kira sözleşmelerinin bir kısmı ortaklık yapısında meydana gelecek değişikliklere ilişkin çeşitli hükümler öngörmektedir. Bu hükümlerin çoğu Şirket'in ortaklık yapısındaki değişik veya kontrol yapısında meydana gelecek değişikliklerde kiralayanın önceden onayının alınmasını şart koşarken, diğerleri bu değişiklikleri ilgili kiralayana bildirilmesini gerektirmektedir.

Kontrol değişikliği söz konusu olduğunda kiralayanın önceden onayının alınmasını şart koşan kira sözleşmeleri mevcuttur. Şirket kiralayanlar nezdinde güven ve iyi bir itibara sahiptir. Şirket, söz konusu güven ve sahip olduğu itibar sayesinde kira sözleşmeleri kapsamında alması gereken onayı kolaylıkla alabileceğini düşünmektedir. Kontrol değişikliğine ilişkin hüküm içeren kira sözleşmelerinin %84,9'u kapsamında, kiraya verenlerin halka arz işlemine onayı alınmıştır. Söz konusu kiraya verenlerden onay alınamayan mağazaların Şirket'in toplam cirosundaki payı %5,9'dur.

Kira Bedeli

Kira sözleşmeleri kapsamında farklı fiyatlandırma yapıları vardır. Genel olarak, kira bedeli iki bileşenden oluşmaktadır: Sabit asgari tutar ve ciro bazlı tutar. Ciro bazlı tutar ilgili mağazanın aylık ve/veya yıllık cirosu üzerinden hesaplanmaktadır. Ciro bazlı tutar sabitlenen asgari tutardan düşük olamaz. Daha düşük olması halinde, ciro bazlı tutardan ziyade sabitlenen asgari tutarı ödenmektedir, ancak bu husus hem sabit asgari tutarın hem de ciro bazlı tutarın aynı kira sözleşmelerinde yer aldığı durumlarda geçerli olmaktadır.

Genellikle ortak giderler açısından orantısız bir pay üstlenilse de bazı sözleşmelerde sabit tutar öngörülmesi de tercih edilmiştir. Ortak giderler özellikle mağazaların alışveriş merkezlerinde yer aldığı durumlarda söz konusu olmaktadır. Şirket'in teminat sunmasını gerektiren kira sözleşmeleri de bulunmaktadır. Kiralayanlar bu gibi teminatların sağlanmasını talep etse bile, bunun Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir olumsuz etki doğuracağı düşünülmemektedir.

Sendikasyon Kredisi Sözleşmeleri

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla önemli olarak nitelendirilebilecek olan sendikasyon kredileri aşağıda açıklanmaktadır.

Citibank Europe Plc UK Branch ile İmzalanan Master Murabaha Sözleşmesi

Şirket ile Citibank Europe Plc UK Branch ("Citibank") arasında 1 Mart 2016 tarihinde 50.000.000 ABD Doları tutarında dilim A kredisi ve 6.000.000 Avro tutarında dilim B kredisi tutarlı bir murabaha sözleşmesi imzalanmıştır.

2017 yılı sene sonu itibarıyla; dilim A kredisi kapsamında tanınan kredi limiti doğrultusunda Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi, 26.831.000 ABD Doları ve 3.317.400 Avro olup dilim B kredisi kapsamında tanınan kredi limiti doğrultusunda Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi ise 4.160.400 Avro'dur.

Sözleşme tahtında Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ozon Tekstil Defacto lehine garantör olarak hareket etmektedir.

Sözleşme kapsamında Şirket tarafından bir sonraki ayın taksit ödemesi ile sınırlı olarak alacak rehni sözleşmesi ile teminat verilmiştir.

Sözleşme Şirket'in, sözleşme tahtında garantör olarak hareket eden Zeki Cemal Özen tarafından kontrol edilmesinin son bulması halinde o güne kadar sözleşme uyarınca doğmuş olan tüm borçların Şirket tarafından ödenmesini zorunlu tutmaktadır. Kontrol değişikliği halka arz öncesinde Şirket oy haklarının en az %50,0'sine ve halka arzdan sonra ise %40,0'ına sahip

27 Nisan 2018

olunması olarak tanımlanmıştır. Halka Arz'ın sözleşmede tanımlanan şekilde kontrol değişikliğine yol açmaması sebebi ile herhangi bir onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

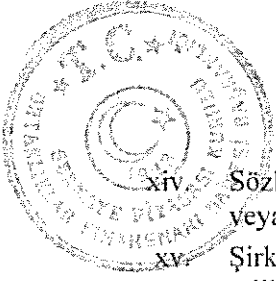
Sözleşme uyarınca Şirket'in malvarlıkları üzerinde herhangi bir teminat göstermesi veya alacaklarını devretmesi, satması veya başka bir şekilde elden çıkarması, sözleşmede sayılan istisnalara girmediği, Banka'nın onayına tabidir. Bu istisnalar genel olarak; 100.000.000 ABD Doları'nı geçmeyen sukuk ihraçları, söz konusu sözleşme imzalandığı sırada mevcut olan ve sözleşmedeki ana para tutarını geçmeyen teminatlar, Şirket'in ticari faaliyetlerini yürütmesi için hedging amacıyla yapılan herhangi bir ödeme veya mahsup anlaşması, mevzuattan kaynaklanan ve grubun ticari faaliyetlerini yürütmesi için kurulan rehinler ve en az beş yıllık uzun dönem borçlar için kurulacak teminatlardır.

Şirket, sözleşme tahtında işlerinin olağan akışı için veya başka bir grup şirketine vereceği krediler dışında kredi vermeyeceğini ve ek olarak sözleşmedeki istisnalar haricinde herhangi bir birleşme ve bölünme işlemine girmemeyi de taahhüt etmiştir.

Bunlar haricinde Şirket'in sözleşme süresi boyunca kaldıraç oranının 3:1'i; mevcut malvarlıklarının mevcut yükümlülüklerine oranının da 1:1'i geçmemesi gerekmektedir. Söz konusu sözleşme kapsamında Şirket'in yapacağı kâr payı ödemelerinin ilgili finansal yıldaki Düzeltilmiş FAVÖK'ün %50,0'sini geçmemesi gerekmektedir. Ayrıca, sözleşme tahtında temerrüt meydana gelmesi ve bu durumun devam etmesi halinde Şirket'in kâr payı ödemesi yapması yasaklanmaktadır.

Yukarıda açıklanan hususlara ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmede temerrüt hali olarak düzenlenmiştir ve temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi halinde Citibank sözleşmeyi sona erdirilebilir, krediyi geri çağrılabilir ve kredi sözleşmesi tahtındaki tüm tutarlar muaccel hale gelir:

- i. Geri ödemelerin zamanında yapılmaması,
- ii. Kararlaştırılmış finansal taahhütlere aykırılık,
- iii. Banka'nın bildirim yapmasından veya Şirket'in öğrenmesinden on dört gün için giderilmediği müddetçe her türlü sözleşmeye aykırılık,
- iv. Yanlış veya yanıltıcı beyanda bulunmuş olmak,
- v. Şirket'in veya bir grup şirketinin diğer kişilerle yapılmış sözleşmeleri tahtında 500.000 ABD Doları üzerinde bir borcu için temerrüde düşmesi/düşürülmesi,
- vi. İflas etme, iflas sürecinin başlatılması, tasfiye veya borca batıklık halleri,
- vii. Şirket veya bir grup şirketinin 500.000 ABD Doları üzeri değerli varlığının 30 günden uzun süreli olarak kamulaştırılması, el konulması, muhafaza edilmesi, haczedilmesi,
- viii. Şirket'in sözleşme tahtında yükümlülüklerini ifa etmesinin hukuka aykırı, geçersiz ve icra edilemez hale gelmesi veya bağlayıcılığını kaybetmesi,
- ix. Önemli olumsuz değişiklik yaşanması,
- x. Şirket'in sözleşmeyi tanımaması veya kabul etmemesi,
- xi. Şirket'in veya bir grup şirketinin 500.000 ABD Doları üzerinde bir mahkeme veya hakem heyeti kararına uymaması,
- xii. Şirket'in faaliyetinin durması,
- xiii. Şirket'in veya bir grup şirketinin faaliyetini yürütmesi için gerekli bir iznin geri alınması



27 Nisan 2018

- xiv. Sözleşme uyarınca gösterilen teminatın hükümsüz hale gelmesi, hukuk aykırı olması veya herhangi bir sebeple sözleşmede verilecek teminat şartlarını sağlayamaması,
- xv. Şirket'in faaliyetini yürütmesinin bir kamu otoritesinin el koyma, kamulaştırma, millileştirme, müdahale, sınırlama gibi sebeplerle mal varlığının alınması ile tamamen veya kısmen güçleşmesi.

Warba Bank K.S.C.P. ile İmzalanan Murabaha Sözleşmesi

Şirket ile Warba Bank K.S.C.P. ("Warba Bank") arasında 2017 yılında 61.091.060,52 ABD Doları tutarında dilim A kredisi ve 3.553.581,34 Avro tutarında dilim B kredisi tutarlı bir murabaha sözleşmesi imzalanmıştır.

2017 yılı sene sonu itibarıyla Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi, 59.309.523 ABD Doları ve 3.449.952 Avro'dur.

Sözleşme tahtında Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ozon Tekstil Defacto lehine garantör olarak hareket etmektedir.

Sözleşme kapsamında Şirket tarafından bir sonraki ayın taksit ödemesi ile sınırlı olarak hesap rehni sözleşmesi ile teminat verilmiştir.

Sözleşme Şirket'in, sözleşme tahtında garantör olarak hareket eden Zeki Cemal Özen tarafından kontrol edilmesinin son bulması halinde o güne kadar sözleşme uyarınca doğmuş olan tüm borçların Şirket tarafından ödenmesini zorunlu tutmaktadır. Kontrol değişikliği halka arz öncesinde Şirket paylarının veya oy haklarının en az %50,0'sine ve halka arzdan sonra ise %40,0'ına sahip olunması olarak tanımlanmıştır. Halka arzın sözleşmede tanımlanan şekilde kontrol değişikliğine yol açmaması sebebi ile herhangi bir onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Sözleşme uyarınca Şirket'in malvarlıkları üzerinde herhangi bir teminat göstermesi veya alacaklarını devretmesi, satması veya başka bir şekilde elden çıkarması, sözleşmede sayılan istisnalara girmedikçe, Banka'nın onayına tabidir. Teminat kurulmasına ilişkin sınırlamaların istisnaları genel olarak; 150.000.000 ABD Doları'nı geçmeyen sukuk ihraçları, söz konusu sözleşme imzalandığı sırada mevcut olan ve sözleşmedeki ana para tutarını geçmeyen teminatlar, Şirket'in ticari faaliyetlerini yürütmesi için hedging amacıyla yapılan herhangi bir ödeme veya mahsup anlaşması, mevzuattan kaynaklanan ve grubun ticari faaliyetlerini yürütmesi için kurulan rehinler, en az beş yıllık uzun dönem borçlar için kurulacak teminatlardır. Şirket'in normal günlük ticari faaliyetlerini yürütürken gerçekleştireceği malvarlığı satışları, kira işlemleri ya da malvarlığı devirlerinin, faktöring işlemlerinin de malvarlığı devir sınırlamasından istisna tutulduğu sözleşmede açıkça ifade edilmektedir.

Bunlar haricinde Şirket'in sözleşme süresi boyunca kaldıraç oranının 3:1'i; mevcut malvarlıklarının mevcut yükümlülüklerine oranının da 1:1'i geçmemesi gerekmektedir. Ek olarak sözleşmedeki istisnalar haricinde herhangi bir birleşme ve bölünme işlemine girmemeyi de taahhüt etmiştir. Söz konusu sözleşme kapsamında Şirket'in yapacağı kar payı ödemelerinin ilgili finansal yıldaki Düzeltilmiş FAVÖK'ün %50,0'sini geçmemesi gerekmektedir. Ayrıca, sözleşme tahtında temerrüt meydana gelmesi ve bu durumun devam etmesi halinde Şirket'in kâr payı ödemesi yapması yasaklanmaktadır.

Yukarıda açıklanan hususlara ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmede temerrüt hali olarak düzenlenmiştir ve temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi halinde Warba Bank sözleşmeyi sona erdirilebilir, krediyi geri çağrılabilir ve kredi sözleşmesi tahtındaki tüm tutarlar muaccel hale gelir:

220

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı Küçükçekmece/İSTANBUL
Tel: 0212 255 212 Fax: 0212 886 8128
Maliye Kurumlar V.D.: 650-003 4716
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr



27 Mayıs 2016

- i. Geri ödemelerin zamanında yapılmaması,
- ii. Kararlaştırılmış finansal taahhütlere aykırılık,
- iii. Bankanın bildirim yapmasından veya Şirket'in öğrenmesinden on dört gün için giderilmediği müddetçe her türlü sözleşmeye aykırılık,
- iv. Yanlış veya yanıltıcı beyanda bulunmuş olmak,
- v. Şirket veya bir grup şirketinin diğer kişilerle yapılmış sözleşmeleri tahtında 2.000.000 ABD Doları üzerinde bir borcu için temerrüde düşmesi/düşürülmesi,
- vi. İflas etme, iflas sürecinin başlatılması, tasfiye veya borca batıklık halleri,
- vii. Şirket veya bir grup şirketinin 2.000.000 ABD Doları ve üzeri değerli varlığının 30 günden uzun süreli olarak kamulaştırılması, el konulması, muhafaza edilmesi, haczedilmesi,
- viii. Şirket'in sözleşme tahtında yükümlülüklerini ifa etmesinin hukuka aykırı, geçersiz ve icra edilemez hale gelmesi veya bağlayıcılığını kaybetmesi,
- ix. Önemli olumsuz değişiklik yaşanması,
- x. Şirket'in sözleşmeyi tanımaması veya kabul etmemesi,
- xi. Şirket veya bir grup şirketi aleyhine 2.000.000 ABD Doları üzerinde dava açılması, tahkim sürecinin veya bir idari takibin başlatılması,
- xii. Şirket veya bir grup şirketinin 2.000.000 ABD Doları ve üzerinde bir mahkeme veya hakem heyeti kararına uymaması,
- xiii. Şirket'in faaliyetinin durması,
- xiv. Şirket veya bir grup şirketinin faaliyetini yürütmesi için gerekli bir iznin geri alınması,
- xv. Sözleşme uyarınca gösterilen teminatın hükümsüz hale gelmesi, hukuk aykırı olması veya herhangi bir sebeple sözleşmede verilecek teminat şartlarını sağlayamaması,
- xvi. Şirket'in faaliyetini yürütmesinin bir kamu otoritesinin el koyma, kamulaştırma, millileştirme, müdahale, sınırlama gibi sebeplerle mal varlığının alınması ile tamamen veya kısmen güçleşmesi.

Diğer Murabaha Sözleşmeleri

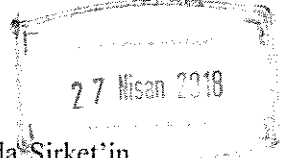
ABC International Bank Plc ile İmzalanan Master Murabaha Sözleşmesi

Şirket ile ABC International Bank Plc ("ABC International Bank") arasında 6 Ekim 2016 tarihinde 9.300.000 Avro murabaha limitli ve 27 Mayıs 2016 tarihinde 19.500.000 ABD Doları limitli murabaha sözleşmeleri imzalanmıştır.

2017 yılı sene sonu itibarıyla; 6 Ekim 2016 tarihli sözleşme kapsamında Şirket'in geri ödemesi gereken kalan bakiye 7.455.000 Avro 'dur. 27 Mayıs 2016 tarihli sözleşme kapsamında Şirket'in geri ödemesi gereken kalan bakiye ise, 19.500.000 ABD Doları'dır.

Şirket'in Banka'nın yazılı onayı olmaksızın herhangi bir malvarlığına ilişkin satış, kiralama devir ve alt kiralama işlemi gerçekleştirmesi, herhangi bir birleşme ya da bölünme işlemine girmesi yasaklanmaktadır. Bunlar dışında, Şirket'in malvarlıkları üzerinde Şirket'in gelecekteki borçluluklarının teminatı olacak şekilde teminat göstermesi de yasaklanmaktadır.

Sözleşmelerde kontrol değişikliğine ilişkin bir düzenleme bulunmadığı için ABC International ile bir mutabakat metni de imzalanmamıştır.



Sözleşme uyarınca, belirlenen temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in sözleşme uyarınca ödemesi gereken tüm bedeller muaccel hale gelmekte ve ayrıca sözleşmede belirlenen formüle göre hesaplanacak "geç ödeme bedeli" ABC International Bank'ın zararları ve borcu düşüldükten sonra bir hayır kurumuna ödenmelidir. Aşağıda sözleşmede sayılan muacceliyet muacceliyet halleri özetlenmektedir:

- Sözleşme tahtındaki herhangi bir ödemenin vadesinde ve tamamen yapılmaması,
- Sözleşmenin herhangi bir hükmüne uyulmaması,
- Yanlış veya yanıltıcı beyanlarda bulunulması,
- Şirket'in diğer kişilere olan herhangi bir borcu için temerrüde düşmesi/düşürülmesi,
- İflas, tasfiye, kayyum atanması, yeniden yapılandırma, benzeri bir duruma girilmesi veya bu süreçlerin Şirket aleyhine başlaması,
- Şirket'in sözleşmeyi tanımaması veya kabul etmemesi,
- Şirket'in sözleşme tahtında yükümlülüklerini ifa etmesinin hukuka aykırı hale gelmesi,
- Şirket'in ticari faaliyetin durması,
- Önemli olumsuz değişiklik yaşanması.

Garantibank International N.V. ile İmzalanan Murabaha Sözleşmesi

Şirket ile Garantibank International N.V. ("Garantibank") arasında 28 Mayıs 2015, 9 Aralık 2015, 27 Ocak 2016 ve 16 Ağustos 2016 tarihlerinde dört ayrı master murabaha sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi tutarları sırası ile 30.000.000 TL, 15.000.000 TL, 70.000.000 TL ve 10.000.000 Avro'dur. Bu sözleşmelere ek olarak, ING Bankası'ndan alınarak harici garantiye dayanarak 9 Aralık 2015 tarihinde Garantibank ile imzalanan 15.000.000 TL tutarında murabaha işlemine ilişkin ayrı bir sözleşme daha imzalanmıştır. Bu sözleşme de aşağıda özetlenen hükümlere tabidir.

2017 yılı sene sonu itibariyle, 28 Mayıs 2015 tarihli sözleşme kapsamında Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi 6.250.000 TL, 9 Aralık 2015 tarihli sözleşme kapsamında 6.875.000 TL, 27 Ocak 2016 tarihli sözleşme kapsamında 37.916.667 TL, 16 Ağustos 2016 tarihli sözleşme kapsamında 8.333.333 Avro'dur. ING Bankası'ndan alınarak harici garantiye dayanarak 9 Aralık 2015 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi ise 6.875.000 TL'dir.

Sözleşmeler tahtında garanti olarak verilen teminat mektupları mevcuttur.

Bu sözleşmeler uyarınca, Şirket'in başka borçlarını garanti almak için malvarlıkları, hakları ve alacaklarına ilişkin herhangi bir teminat öngörmesi, herhangi bir birleşme ya da bölünme işlemine girmesi, Garantibank'ın onayına tabidir. Ancak bankanın haksız yere onay vermekten kaçınmayacağı hüküm altına alınmıştır.

Sözleşmelerde, sözleşme tarihi itibari ile şirket kontrolünü haiz olan kişiden bir başkasının kontrolü ele geçirmesi kontrol değişikliği sebebi ile temerrüt hali olarak sayılmaktadır. Sözleşmeler tahtında kontrol, Şirket oy haklarının %51,0'inden fazlasına sahip olunması olarak tanımlanmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Garantibank'tan her bir sözleşme için 28 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazıları ile gereken izin alınmıştır.

Yukarıda açıklanan hususlara ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmede temerrüt hali olarak düzenlenmiştir ve temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi halinde Garantibank sözleşmeyi sona erdirilebilir, krediyi geri çağırılabilir ve kredi sözleşmesi tahtındaki tüm tutarlar muaccel hale gelir:

- Geç ödemenin teknik veya idari bir engelden kaynaklanması halinde beş gün içinde olmak üzere geri ödemenin zamanında yapılmaması,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270512 / 05 12 12 Fax: 0212 886 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2018

- ii. Sözleşme kapsamında belirlenen ve yukarıda açıklanan finansal taahhütlere aykırılık,
- iii. Sözleşmeye aykırılık halleri,
- iv. Şirket'in sözleşmeyi tanımaması veya kabul etmemesi,
- v. Şirket'in yanlış veya yanıltıcı beyanda bulunmuş olması,
- vi. Şirket'in sözleşme tahtında yükümlülüklerini ifa etmesinin hukuka aykırı hale gelmesi,
- vii. Şirket'in veya bir grup şirketinin diğer kişilerle yapılmış sözleşmeleri tahtında 500.000 ABD Doları üzerinde bir borcu için temerrüde düşmesi/düşürülmesi veya temerrüt sonucu sözleşmenin sona erdirilmesi,
- viii. İflas etme, iflas sürecinin başlatılması, tasfiye veya borca batıklık halleri.

Yapı Kredi Bank Nederland N.V. ile İmzalanan Murabaha Sözleşmesi

Şirket ile Yapı Kredi Bank Nederland N.V. ("Yapı Kredi Bank") arasında 22 Temmuz 2015, 28 Ekim 2015, 11 Ocak 2016, 19 Ocak 2016, 29 Nisan 2016 ve 29 Eylül 2016 tarihlerinde altı ayrı master murabaha sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi tutarları sırası ile 50.000.000 TL, 30.000.000 TL, 45.000.000 TL, 30.000.000 TL, 25.000.000 TL ve 25.000.000 TL'dir.

22 Temmuz 2015 tarihli sözleşme kapsamında kullanılan krediler neticesinde Şirket'in geri ödemesi gereken kalan bakiye 11.402.928 TL; 28 Ekim 2015 tarihli Sözleşme kapsamında 9.612.829 TL; 11 Ocak 2016 tarihli sözleşme kapsamında 18.524.986 TL; 19 Ocak 2016 tarihli sözleşme kapsamında 12.350.386 TL; 29 Nisan 2016 tarihli sözleşme kapsamında 12.323.219 TL ve 29 Eylül 2016 tarihli sözleşme kapsamında 15.782.453 TL'dir.

Sözleşmeler tahtında garanti olarak verilen teminat mektupları mevcuttur.

Bu sözleşmeler uyarınca, Şirket'in başka borçlarını garanti altına almak için malvarlıkları, hakları ve alacaklarına ilişkin herhangi bir teminat öngörmesi Banka'nın onayına tabidir. Ek olarak, Şirket'in günlük ticari işleri kapsamına girenler haricinde malvarlıklarını satması, kiraya vermesi veya Şirket'in birleşme işlemine taraf olması Banka'nın onayına tabi tutulmaktadır.

Sözleşmelerde, kontrol, Şirket oy haklarının veya Şirket paylarının %50,0'sinden fazlasına sahip olunması olarak tanımlanmaktadır ve ve temerrüt sebebi olarak belirlenmiştir. Kontrol değişikliği Yapı Kredi Bank'ın onayına tabidir. Halka arzın sözleşmede tanımlanan şekilde kontrol değişikliğine yol açmaması sebebi ile herhangi bir onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Yukarıdaki açıklamalara ek olarak, Şirket, yapması gereken herhangi bir ödemeyi vadesinde yapmaması durumunda sözleşme uyarınca hesaplanacak "gecikmiş ödeme tutarını" ödemeyi kabul etmiştir. Gecikmiş Ödeme Tutarının maliyetler ve masraflar düşüldükten sonra Şeriat Kurallarına uygun tescilli bir hayır kurumuna bağışlanması gerekmektedir.

Taraflar beş gün önce bildirimde bulunmak kaydıyla sözleşmeyi feshedebilmektedirler. Bu durumda yürürlükteki satın alma sözleşmelerinin koşulları ile bağlı olunmaya devam edilirken, ödenmesi gereken tutarlar muaccel hale gelir Şirket tüm yükümlülüklerini yerine getirinceye kadar Yapı Kredi Bank haklarını ileri sürebilir.

Şirket'in sözleşme tahtında yükümlülüklerini ifa etmesinin hukuka aykırı hale gelmesi veya izin almadan kontrol değişikliği olması hallerinde de sözleşme feshedilebilir.

Sözleşmede düzenlenen bir temerrüt halinin gerçekleşmesi durumunda ise, ödenmemiş tutarlar tamamen veya kısmen talep edilebilecektir. Bu haller aşağıda belirtilmektedir:

- i. Ödeme yapılmaması,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:11
Halkalı - Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272952 Fax: 0212 886 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 004 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2018

- ii. Finansal taahhütlerin yerine getirilmemesi,
- iii. Yanlış beyanda bulunulması,
- iv. Diğer yükümlülüklerin ihlal edilmesi,
- v. Şirket için bir yükümlülüğünü yerine getirmesinin hukuka aykırı hale gelmesi veya hukuka uygun, bağlayıcı ve geçerli niteliğini kaybetmesi,
- vi. Şirket veya bir grup şirketinin diğer kişilerle yapılmış sözleşmeleri tahtında temerrüde düşmesi/düşürülmesi veya temerrüt sonucu sözleşmenin sona erdirilmesi,
- vii. Aciz hakine düşmesi, faaliyetlerine son vermesi, varlıklarının değerinin yükümlülüklerinden daha az olması veya bir borcu için moratoryum ilan edilmesi,
- viii. İflas etme, iflas sürecinin başlatılması, tasfiye veya borca batıklık halleri,
- ix. Önemli olumsuz değişiklik yaşanması,
- x. Şirket'in önemli mal varlıklarından birinin kamu otoritesi tarafından el koyulması, kamulaştırması, millileştirmesi, müdahale edilmesi, sınırlanması ve ilgili kararın 10 gün içinde kaldırılmaması,
- xi. Şirket veya malvarlığı aleyhine takyidat konulması.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in çeşitli bankalar ile TL veya döviz cinsinden akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla önemli olan genel kredi sözleşmeleri aşağıda belirtilmektedir. Genel kredi sözleşmeleri kapsamında aşağıda ayrı ayrı değinilen pay devri sınırlamaları haricinde; genellikle mutata hükümler olarak, Şirket'in malvarlığını mali durumunu olumsuz yönde etkileyecek şekilde devretmesi ve sınırlaması ile malvarlıkları ile mütenasip olmayacak ölçüde borçlanması, ödemeleri zamanında yapmaması, sözleşmeye aykırılık halleri ya da bankanın izni olmaksızın birleşme, bölünme işlemi yapması muacceliyet sebebi olarak öngörülmektedir. Aşağıda yer verilen genel kredi sözleşmelerinin tamamı ve bu sözleşmeler kapsamında yapılan işlemler faizsiz finans prensiplerine uygun olarak yapılmıştır.

Albaraka Türk Katılım Bankası

Şirket Albaraka Türk Katılım Bankası ("Albaraka") ile 22 Temmuz 2013 tarihinde 30.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket söz konusu sözleşmeye dayanarak 29.000.000 TL tutarında kredi kullanmıştır. Ek olarak aynı sözleşme tahtında, Ozon Tekstil, Şirket'in verdiği kefalet altında, 6.584.232 TL tutarında kredi kullanmıştır. Toplamda 35.584.232 TL kredi kullanılmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, 2017 yılı sene sonu itibarıyla Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi; Şirket için 15.603.110 TL iken Ozon Tekstil için 1.545.114 TL'dir.

İşbu sözleşme tahtında, Şirket hissedarlık yapısında %25,0 ve üzerindeki değişiklikler ile bu orandan bağımsız olarak hukuki ve fiili nitelikteki pay ve hakim ortaklık değişikliği ve yine yönetim kadrolarında ciddi değişiklikler yapılması muacceliyet sebebi olarak öngörülmektedir. Bu durumda, Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Albaraka'dan söz konusu sözleşme için 28 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

27 Nisan 2018

Hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller, bunlarla sınırlı olmaksızın, muacceliyet sebebi olarak belirlenmiş olup bu hallerde Albaraka'nın sözleşmeyi feshetme yetkisi söz konusu olacaktır:

- i. Borçların vadesinden ödenmemesi,
- ii. Sözleşme veya başka sözleşme, taahhüt ve sair belgelerde yer alan yükümlülüklerin Şirket tarafından tamamen veya kısmen hiç veya süresinde veya da gereği gibi yerine getirmemesi, bunlara uyulmaması, ihlal edilmesi,
- iii. Şirket, kefil ve sair borçluların gerek bankaya ve gerekse diğer banka, finans kuruluşu, piyasa ve kamu kurumlarına olan muaccel borçlarını ödeyememesi, taahhütlerini yerine getirememesi, ödemelerini tatili, ödeme güçlüğüne içerisinde düşmeleri, alacakları ile temdit anlaşması yapmaları, aleyhlerinde icra veya iflas takibi başlatılması, hacizlere muhatap olması, ticari faaliyetini durdurması veya son vermesi, konkordato, iflasın ertelenmesini talep etmeleri, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları, bunlara ilişkin söylentiler yayılması,
- iv. Borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması,
- v. Teminat verilmesi veya ek teminat verilmesine ilişkin banka talebinin karşılanmaması,
- vi. Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair ferî borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte/vadesinde ödenmemesi,
- vii. Banka tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, ve sair garanti taahhüt bedellerinin kısmen de olsa tazmin edilmesi ve tazmin olan bedelin tüm ferî'leri ile birlikte derhal bankaya ödenmemesi,
- viii. İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler ile malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak banka tarafından talep edilecekler başta olmak üzere bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik, yanlış, yanıltıcı hukuka aykırı olması,
- ix. Şirket, Kefil, rehin veren veya avalistlerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri veya sınırlamaları, malvarlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, mali-ekonomik durumdaki olumsuz değişimler; aleyhlerinde haciz veya iflas yolu ile takip yapılması veya ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzeri hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,
- x. Şirket, Kefil, rehin veren veya avalistin fiil ehliyetini kaybetmesi, izin, onay, ruhsat ve sair yetkilerinin iptali veya ticari faaliyetinin durdurulması, yine bankadan onay alınmadan birleşme, devir, bölünme nedeni ile hissedarlık yapılarında %25 ve üzerindeki değişiklikler ve yine yönetim kadrolarında ciddi değişiklikler yapılması TTK gereği bağlı şirket olması halinde hakim şirket içinde iş bu maddede sayılan durumların gerçekleşmesi,
- xi. Herhangi bir sebeple Şirket hesaplarının açık vermesi halinde, açık kısmın derhal kapatılmaması/ödenmemesi,
- xii. Özel amaç veya şartlarla kullandırılan kredilerdeki şart ve amaca aykırı kullanımlar. Kredi ile ilişkiler veya krediyi etkileyebilecek izin, onay ve sair yetkilerin iptal edilmesi veya geri alınması, önemli şekilde değiştirilmesi,
- xiii. Gerekli sigortaların hiç veya geçerli olarak yapılmaması, geç veya eksik yapılması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin kısmen de olsa ödenmemesi,

225

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YERİ
DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı/Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27112 Fax: 0212 688 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2018

xiv. Mevzuatın ve Sözleşme'nin ilgili hükümlerinin öngördüğü diğer sebeplerin oluşması.

Kuveyt Türk Katılım Bankası

Şirket Kuveyt Türk Katılım Bankası ("Kuveyt Türk") ile 13 Mayıs 2016 tarihinde 60.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalamıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket söz konusu sözleşmeye dayanarak 25.000.000 TL tutarında kredi kullanmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, 2017 yılı sene sonu itibarıyla Şirket'in geri ödemesi gereken kalan kredi bakiyesi 9.838.360 TL'dir.

Kuveyt Türk ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Kuveyt Türk tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Kuveyt Türk'ten söz konusu sözleşme için 23 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Sözleşme uyarınca, aşağıda sayılan temerrüt hallerinden birinin gerçekleşmesi durumunda (mevzuatın gerektirdiği diğer hallerle birlikte) Şirket temerrüde düşmüş sayılacak olup Kuveyt Türk her türlü yola başvurarak alacağını tahsil etmeye yetkili hale gelmektedir. Banka geciken borca gecikme cezası ekleme, hesaba bloke koyma, krediyi kat etme, sözleşmeyi feshetme haklarına sahiptir:

- Borçların ödenmesinin temini için bankaya verilmiş sözleşme, taksit listesi, geri ödeme tablosu, gerek keşideci ve gerekçe ciranta sıfatıyla verilen çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçların herhangi birisinin kısmen dahi olsa vadesinde ödenmemesi,
- Banka ile Şirket arasındaki sözleşme veya başka bir sözleşme hükümlerinin tamamının veya bir kısmının Şirket tarafından hiç veya eksik veya süresince yerine getirilmemesi, bunlara uyulmaması, ihlal edilmesi,
- Şirket, kefiller ve sair imza sahiplerinin ödemelerinin tatili, ödeme güçlüğü içine düşmeleri, alacaklıları ile temdir anlaşmaları yapmaları, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları, bunlara ilişkin söylenti yayılması,
- Bankaya olan borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması,
- Teminat verilmesi veya ek teminat verilmesine ilişkin talebin, nedeni ne olursa olsun karşılanmaması,
- Bankaya verilen belge/bilgilerin, eksik, yanlış/yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- Banka tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve çek kanuni sorumluluk bedellerinin kısmen de olsa tazmin edilmesi ve tazmin olan bedelin tüm ferileri ile birlikte derhal Banka'ya ödenmemesi,
- Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte/vadesinde ödenmemesi,
- İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere banka tarafından malvarlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik veya yanlış verilmesi,



27 Nisan 2010

- x. Şirket, kefil, rehin veren veya avalistlerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri, sınırlamaları, malvarlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, mali- ekonomik durumdaki olumsuz değişimler; aleyhlerine haciz veya iflas yolu ile takip yapılması veya ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzer, hallerden herhangi birisinin mevcudiyeti,
- xi. Şirket, kefil, rehin veren veya avalistin hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki Banka tarafından önemli nitelendirilecek değişiklikler,
- xii. Herhangi bir sebeple Şirket hesaplarının açık vermesi halinde, açık kısmın derhal kapatılmaması/ödenmemesi,
- xiii. Özel amaç veya şartlarda kullanılan kredilerdeki şart ve amaca aykırı kullanımlar,
- xiv. Gerekli sigortaların hiç veya geçerli yapılmaması, geç veya eksik yapılmaması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin kısmen de olsa ödememesi.

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ("Türkiye Finans") ile 17 Mart 2015 tarihinde 75.000.000 TL tutarında kredi limitine, 26 Ekim 2016 tarihinde 150.000.000 TL tutarında kredi limitine ilişkin iki adet gelen kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Şirket söz konusu sözleşmeye dayanarak 65.000.000 TL tutarında kredi kullanmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, 2017 yılı sene sonu itibarıyla, 65.000.000 TL krediye istinaden kalan kredi bakiyesi 27.252.400 TL 'dir. Ek olarak, akreditif kaynaklı olarak 1.315.907 ABD Doları tutarında gayri nakdi kredi mevcuttur.

Türkiye Finans ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Türkiye Finans tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Türkiye Finans'tan söz konusu sözleşme için 28 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, aşağıda yer alan haller de muacceliyet sebebi olarak belirlenmiş olup Türkiye Finans'a sözleşmeyi fesih yetkisi vermektedir.

- i. Şirket'in borçlarını vadesinde ödememesi,
- ii. Sözleşmede kararlaştırılan taahhütlerin yerine getirilmemesi,
- iii. Şirket'in keşide ettiği senetlerin protesto olması ve çeklerin karşılıksız çıkması, talep edilen teminatların zamanında verilmemesi, diğer alacaklılarına olan borçlarını kısmen de olsa vadesinde ödememesi, ödemelerini tatil etmesi, ödeme güçlüğü içerisine düşmesi, alacaklıları ile temdit anlaşması yapması, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi talebinde bulunması, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunması,
- iv. Şirket'in hesap durum belgesi dahil olmak üzere, mali durumuna ilişkin olarak talep edilecek olan bilgi ve belgeleri zamanında ve eksiksiz olarak vermemesi,
- v. Şirket'in fiil ve hak ehliyetlerini kaybetmesi, ticari faaliyetlerinin durması veya faaliyet konusunu değiştirmesi, mali durumunu olumsuz yönde etkileyecek ölçüde malvarlığı üzerinde tasarrufta bulunması, sınırlaması, malvarlığı ve mali gücü ile uygun olmayan ölçüde borçlanması, mali ekonomik durumunun olumsuz yönde değişmesi,
- vi. Şirket aleyhine icra takibi yapılması veya ihtiyati haciz/ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzeri hallerin mevcudiyeti,

227

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272405-212 Fax: 0212 496 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.ccm.tr



27 Nisan 2018

- vii. Şirket'in Bankadan izin almaksızın bölünmesi, birleşmesi veya tür değiştirmesi,
- viii. Kredinin kullandırım amacına aykırı şekilde kullanılması,
- ix. Şirket'in sözleşmeden doğan taahhütlerini ve alacakların tahsilini olumsuz şekilde etkileyecek herhangi bir olayın gerçekleşmesi,
- x. Kredi konusu mallara ve teminatlara ilişkin sigortaların, kısmen veya tamamen bankanın uygun gördüğü klozlarda yapılmaması/yenilenmemesi, geç yapılması/yenilenmesi, primlerin kısmen de olsa ödenmemesi,
- xi. Bu hallerin alacaklar için teminat vermiş herhangi biri veya müşterinin ve/veya şahsi teminat verenlerden herhangi birinin hâkim ortakları hakkında gerçekleşmiş olması.

Türkiye Finans gerekli gördüğü durumda sözleşmeyi tek taraflı olarak feshedebilme yetkisini haizdir.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı ve Kredi Bankası") ile 4 Mart 2015 tarihinde 50.000.000 ABD Doları tutarında kredi limitine ve 26 Nisan 2016 tarihinde 25.000.000 ABD Doları tutarında kredi limitine ilişkin iki adet genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

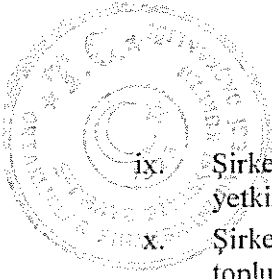
Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket söz konusu sözleşmelere dayanarak toplamda 205.000.000 TL tutarında teminat mektubu alarak gayrinakdi kredi kullanmıştır. İlgili teminat mektupları, yukarıda da açıklanan murabaha sözleşmesi uyarınca Yapı Kredi Bank tarafından kredi alınmak üzerinde kullanılmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, 2017 yılı sene sonu itibarıyla Şirket'in geri ödemekle yükümlü olduğu kalan kredi bakiyesi 79.996.800 TL'dir.

Yapı ve Kredi Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in ortaklık yapısının bankanın izni olmaksızın değişmesi temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Yapı ve Kredi Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 23 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişikliğe ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller temerrüt nedeni olarak kabul edilmiş olup Yapı ve Kredi Bankası'na sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- i. Şirket ve teminat verenlerin sözleşmede yer alan taahhütlerini zamanında yerine getirmemesi,
- ii. Şirket ve teminat verenlerin iflasının istenmesi ya da konkordato ilan etmesi,
- iii. Şirket ve teminat verenlerin bankanın alacaklarının ödenmesini tehlikeye düşürecek miktarda hacze veya icra takibine maruz kalması,
- iv. Şirket ve müteselsil kefillerin normal işletme faaliyeti dışında borç altına girmesi,
- v. Yapı ve Kredi Bankası'ndan veya başka bankadan kullandıkları kredilerden herhangi birinin kat edilmesi,
- vi. Bankanın yazılı izni olmaksızın Şirket ve müteselsil kefillerin mali durumlarını önemli ölçüde etkileyecek olayların meydana gelmesi,
- vii. Şirket'in hakim ortağının Şirket sermayesinde ve yönetimde hakimiyeti kaybetmesi,
- viii. Şirket'in bankanın izni olmaksızın bölünmesi, devrolması, birleşmesi,



27 Nisan 2018

- ix. Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirmesini sağlayacak izin, muvafakat veya yetkinin iptal edilmesi, durdurulması veya önemli ölçüde değiştirilmesi,
- x. Şirket ve müteselsil kefillerin TTK maddelerinde düzenlendiği şekilde aynı şirketler topluluğunda bulunmaları halinde, Şirket ve/veya müteselsil kefiller tarafından, sözleşme kapsamındaki borçlar ve kefalet sorumluluğu ile ilgili olarak, TTK ilgili maddesi gereğince, yasal süresi içerisinde ve her hâlikârda en geç ilgili faaliyet yılı sona ermeden fiilen yasaya uygun olarak denkleştirme yapılmaması,
- xi. Teminat değerinde bir azalma olması ve sair bir sebeple teminat açığı oluşması, kredilerin teminatı olarak verilen süreli kefaletin sona ermesi ve müteselsil kefiller tarafından süresi içerisinde yenilenmemesi halinde, bankanın Şirket'e göndemiş olduğu ihbara rağmen, talep edilen teminatların süresi içerisinde tahsisi edilmemesi, teminat açığı kadar nakdın banka tarafından belirlenen hesaplara rehinli olarak banka talebinden itibaren iki iş günü içerisinde aktarılmaması,
- xii. Banka tarafından bildirilen yeni komisyon, faiz oranının Şirket tarafından kabul edilmemesi halinde, değişikliğe ilişkin bildirim izleyen üç iş günü içerisinde kredi borcunun tüm ferileri ile birlikte kapatılmaması.

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ("Vakıf Katılım") ile 26 Nisan 2016 tarihinde 60.000.000 TL tutarında kredi limitine ilişkin iki adet gelen kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında kredi limiti, 29 Aralık 2016 tarihinde 70.000.000 TL'ye artırılmıştır. Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket söz konusu sözleşmeye dayanarak 50.000.000TL tutarında kredi kullanmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, 2017 yılı sene sonu itibarıyla kalan kredi bakiyesi, 35.407.769 TL'dir.

Vakıf Katılım ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Vakıf Katılım tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Vakıf Katılım'dan söz konusu sözleşme için 23 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller de muacceliyet nedeni olarak belirlenmiş olup Şirket temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Bu durumda Vakıf Katılım geciken borca gecikme cezası ekleme, hesaba bloke koyma, krediyi kat etme, sözleşmeyi feshetme haklarına sahiptir:

- Borçların bankaya vadesinde ödenmemesi,
- Şirket'in sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi,
- Şirket'in ve kefillerin ödeme güçlüğü içerisine düşmeleri, alacaklıları ile temdit anlaşması yapmaları, iflas, konkordato, iflasın ertelenmesi, yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar içerisine girilmesi,
- Bankaya olan borçların yerine getirilmemesi için anlaşmalar yapılması,
- Bankanın teminat taleplerinin yerine getirilmemesi,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271212 Fax: 0212 886 51 20
Etiler Kurumlar V.D.: 050 003 4716
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2018

- vi. Bankaya verilen bilgi ve belgelerin eksik yanlış, yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- vii. Banka tarafından müşteri lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve çek kanuni sorumluluk bedellerinin kısmen de olsa tazmininin talep edilmesi,
- viii. Banka tarafından mali duruma ilişkin talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi,
- ix. Şirket ve kefillerin malvarlıklarını, mali durumlarını olumsuz ölçüde etkileyecek devretmeleri, sınırlamaları, malvarlıkları ile uyugun olmayan ölçüde borçlanmaları, aleyhlerine haciz veya iflas yolu ile takip yapılması, ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir kararı alınması ve benzer haller,
- x. Şirket hesaplarının açık vermesi ve açık kısmın derhal kapatılmaması,
- xi. Özel amaçlarla kullandırılan kredilerin amaca aykırı kullanımı,
- xii. Şirket'in bankanın izni olmaksızın bölünmesi, tür değiştirmesi, birleşmesi veya bu işlemlere teşebbüs etmesi,
- xiii. Mevzuatın gerektirdiği veya borcun ödenmesini tehlikeye düşüren diğer haller.

Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ("Ziraat Katılım") ile 17 Kasım 2015 tarihinde 50.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket söz konusu sözleşmeye dayanarak 40.000.000 TL tutarında kredi kullanmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, 2017 yılı sonu itibarıyla kalan kredi bakiyesi, 21.555.556 TL'dir.

Ziraat Katılım imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket'in Ziraat Katılım tarafından önemli addedilecek olan ve Şirket'in yönetim yapısı ile hissedarlık yapısındaki değişiklikler muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiş olup Şirket herhangi bir uyarıya gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş sayılmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Ziraat Katılım'dan söz konusu sözleşme için 26 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısı değişimine ek olarak, sözleşmede aşağıda sayılan haller muacceliyet sebebi olarak sayılmış olup Şirket'in temerrüdüne yol açmakta ve bankaya sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- i. Şirket borçlarından herhangi birisinin kısmen veya tamamen vadesinde ödenmemesi.
- ii. Şirket'in bankaya verdiği çek, bono ve sair belgelerde yer alan borçlarından herhangi birisinin kısmen veya tamamen vadesinde ödenmemesi,
- iii. Banka ile Şirket arasındaki sözleşme veya başka bir sözleşme, taahhüt ve benzeri belgelerde yer alan yükümlülüklerinin tamamının veya bir kısmının Şirket tarafından kısmen veya tamamen yerine getirilmemesi veya ihlal edilmesi,
- iv. Şirket ve kefillerin Ziraat Katılım'a ve diğer bankalara, finans kuruluşlarına, piyasa ve kamu kurumlarına olan borçlarını ödeyememeleri, taahhütlerini yerine getirememeleri, ödeme gücü içersine düşmeleri, banka hesaplarının herhangi bir sebeple açık vermesi, alacaklıları ile temdit anlaşması yapmaları, aleyhlerinde icra veya iflas takibi başlatılması, ihtiyati tedbir, ihtiyati haciz ve hacze muhatap olmaları, ticari faaliyetini durdurmaları veya son vermeleri, konkordato, iflasın ertelenmesini talep etmeleri,

27 Nisan 2018

- yeniden yapılandırma, konsolidasyon ve benzeri anlaşmalar için girişimde bulunmaları ve benzeri diğer durumların oluşması,
- v. Teminat/ek teminat verilmesine ilişkin talebin Şirket tarafından karşılanmaması,
 - vi. Ziraat Katılım tarafından Şirket lehine verilen teminat mektubu, garanti taahhütleri ve sair taahhüt bedellerinin kısmen veya tamamen tazmin edilmesi,
 - vii. Teminat mektubu, çek, aval ve sair nedenlerle doğmuş komisyonlar, her türlü vergi, harç, resim, fon, masraf ve sair feri borçların kısmen dahi olsun ödenmeleri gereken tarihte ödenmemesi,
 - viii. İlgili mevzuat gereği verilmesi gerekenler başta olmak üzere banka tarafından mal varlıkları ve mali durum ve sair hususlara ilişkin olarak talep edilecek bilgi ve belgelerin zamanında verilmemesi, eksik, yanlış veya hukuka aykırı verilmesi,
 - ix. Şirket ve kefillerin mal varlıklarını, mali durumlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde devir etmeleri, sınırlamaları, mal varlıkları ile mütenasip olmayan ölçüde borçlanmaları, ekonomik durumlarının olumsuz değişmesi,
 - x. Şirket ve kefillerin fiil ehliyetini kaybetmesi, ölümleri, onay, ruhsat ve sair yetkilerinin iptali veya ticari faaliyetin durdurulması, hissedarlık yapılarında ve yönetim kadrolarındaki banka tarafından önemli olarak nitelendirilecek değişikliklerin olması,
 - xi. Kredinin kullanım şartlarına ve amacına aykırı şekilde kullanılması, kredi ile ilgili izin, onay ve sair yetkilerin iptal edilmesi,
 - xii. Kredi konusu mallara ve teminatlara ilişkin sigortaların yapılmaması, geç veya eksik yapılması, geçersiz şekilde yapılması, süresinde yenilenmemesi, primlerinin eksik veya hiç ödenmemesi,
 - xiii. Sözleşme’de, mevzuatta ve özellikle yukarıda yer alan ve kesinlikle bunlarla sınırlı olmayan diğer şartların gerçekleşmesi,
 - xiv. Borç ve yükümlülüklerin yerine getirilmemesi için anlaşmalar ve sair işlemlere girişilmiş olması.

Odeabank A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Odeabank A.Ş. (“Odeabank”) ile 9 Mart 2015 tarihinde 60.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Ozon Tekstil söz konusu sözleşmeye dayanarak, Şirket’in kefaleti altında, 4.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Söz konusu kredi Ocak 2018 tarihi itibarı ile ödenerek kapatılmıştır. 2017 yılı sonu itibarıyla Şirket’in 1.500.000 TL tutarında teminat mektubu ile 943.000 ABD Doları türev ürün kaynaklı gayri nakdi kredi bakiyesi mevcuttur.

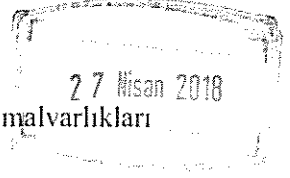
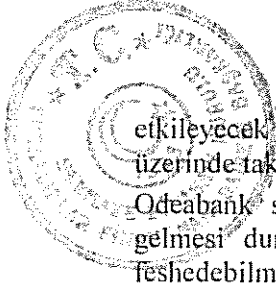
Odeabank ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket, hissedarlık yapısındaki değişiklikleri derhal Odeabank’a bildirmekle yükümlü olup hakim hissedarların yönetim kontrolünü kaybetmesi veya çoğunluk hisselerini kaybetmesi muacceliyet nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Odeabank’tan söz konusu sözleşme için 22 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Ek olarak, sözleşme uyarınca, Şirket’in toplam borçları ile özvarlıkları arasındaki oranı, toplam borçları ile vergi, amortisman ve faiz öncesi karı arasındaki oranı Odeabank tarafından belirlenecek oranda tutmakla yükümlüdür. Sözleşmede, Şirket’in bu oranları olumsuz

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

231

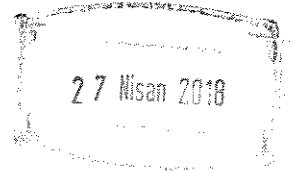
DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı/Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No:212722 Fax: 0212 886 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4706
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr



etkileyecek şekilde kar payı dağıtamayacağı hüküm altına alınmaktadır. Şirket'in malvarlıkları üzerinde takyidat tesis etmesi Odeab Bank'ın onayına tabidir.

Odeabank sözleşmede belirtilen ve aşağıda sayılan temerrüt hallerinden birinin meydana gelmesi durumunda cari hesapların bir kısmını veya tamamını kesebilme ve sözleşmeyi feshedebilme yetkisini haizdir. Sözleşmede sayılan temerrüt halleri:

- i. Şirket'in sözleşme kapsamında ödemesi gereken herhangi bir tutarı vadesinde ödememesi veya başka herhangi bir sözleşme kapsamında borçlu olduğu meblağları ödememesi,
- ii. Sözleşme kapsamında veya sözleşmeye ilişkin olarak yapılan kabullerin ve verilen beyan ve tekeffüllerin gerçeğe aykırı, hatalı, yanıltıcı, yanlış olması veya gerçeğe aykırı, hatalı, yanıltıcı, yanlış hale gelmesi,
- iii. Şirket'in ve/veya kefillerin sözleşme kapsamındaki diğer yükümlülüklerinden veya taahhütlerinden herhangi birini gereği gibi veya hiç yerine getirmemesi,
- iv. Herhangi bir tarihte, Sözleşme, Sözleşme'nin ekleri ve teminat sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesinin veya bu belgelerin hukuka aykırı hale gelmesi,
- v. Şirket'in veya kefillerin aciz halinde bulunması, borçlarını vade tarihinde ödeyememesi veya ödeyemeyeceğini ilan etmesi, borçlarının tümünü veya bir kısmını askıya alması, ödeme güclüğü dolayısıyla alacaklılarından bir veya birkaçı ile borçlarını yeniden yapılandırması, faaliyetlerinin tamamını veya önemli bir kısmını yerine getiremez durumda olması veya böyle bir tehdidin bulunması veya idaresi, iflası, tasfiye veya benzer bir durum için ilgili makamlardan talepte bulunulmuş olması; iflasın ertelenmesi, konkordato ve benzer taleplerde bulunulması; icra takibinde bulunulması veya Şirket veya kefillere ilişkin olarak başka herhangi bir ülkede benzer durumların meydana gelmesi,
- vi. Genel olarak ödemelerinin durdurulması için hüküm verilmiş veya karar alınmış veya sair işlemlerde bulunulmuş olması veya Şirket'in veya kefillerin tasfiyesi, sicilden terkin edilmesi, iflası için hüküm verilmiş veya karar alınmış ve sair işlemlerde bulunulmuş olması; Şirket'in veya kefillerin TTK 376. maddesi anlamında teknik iflas durumunda olması,
- vii. Şirket'in veya kefillerin tek bir işlemle veya seri işlemlerle varlıklarının tamamını veya önemli bir kısmını satması, devretmesi, kiralaması, veya üzerlerinde sair surette tasarrufta bulunması, mallarına üçüncü kişilerce haciz konulması, mallarının önemli bir kısmı üzerinde rehin ve sair takyidatlar tesis edilmiş olması ve bankanın makul olarak, bu tasarrufların Şirket'in veya kefillerin Sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini önemli ölçüde olumsuz etkileyeceği görüşünde olması,
- viii. Sözleşmenin geçerliliğini, hukuka uygunluğunu ve icra edilebilirliğini kaybetmesi; veya
- ix. Şirket veya kefillerin herhangi bir mali borcunu vadesinde ödememesi, herhangi bir mali borcunun vadeden önce muaccel hale gelmesi veya herhangi bir alacaklısının herhangi bir mali borcunu vadesinden önce muaccel hale getirmeye yetkili duruma gelmesi,
- x. Bankanın takdirine göre, Şirket'in, kefillerin ve/veya bunlardan herhangi birinin hissedarlarının faaliyetlerini, varlıklarını veya durumunu (finansal veya diğer), sözleşme tahtındaki borç ve edimlerini yerine getirme kabiliyetini, bu borç ve edimlerin



- geçerliliğini ve icra edilebilirliğini, sözleşme veya eklentileri uyarınca tesis edilen veya edilebilecek teminatların geçerliliğini veya sırasını, bankanın sözleşme tahtındaki hak ve çarelerini, esaslı olarak olumsuz etkileyen veya etkileyecek olayların, durumların veya değişikliklerin meydana gelmesi,
- xi. Şirket veya kefillerden herhangi birinin herhangi bir mal varlığının kamulaştırılması,
 - xii. Şirket veya kefillerin, bankanın yazılı izni olmaksızın bölünmesi, devralması, birleşmesi, hisse değişimi yapması,
 - xiii. Şirket veya kefillerin TTK 195 ve devamı maddelerinde düzenlendiği şekilde aynı şirketler topluluğunda bulunmaları halinde, Şirket ve/veya ilgili Kefil(ler) tarafından, işbu Sözleşme kapsamındaki borçlar ve kefalet sorumluluğu ile ilgili olarak, TTK'nın 202. maddesi gereğince, yasal süresi içinde fiilen yasaya uygun olarak denkleştirme yapılmaması,
 - xiv. Teminat değerlerinde bir azalma olması ve/veya sair bir sebeple teminat açığı oluşması ve/veya kredilerin teminatı olarak verilen süreli kefaletin/kefaletlerin sona ermesi Şirket ve kefiller tarafından süresi içinde yenilenmemesi halinde, bankanın Şirket'e ve/veya Kefil(ler)'e göndermiş olduğu ihbara rağmen, banka tarafından talep edilen teminatların süresi içinde tesis edilmemesi,
 - xv. Şirket veya kefillerden herhangi birinin herhangi bir finansal borçluluğunun vade tarihinde veya verilen mehil içerisinde ödenmemesi; Şirket veya kefillerden herhangi birinin herhangi bir finansal borçluluğunun söz konusu finansal borçluluğa ilişkin belgeye göre ortaya çıkan bir temerrüt hafif sebebiyle zamanından önce muaccel veya ödenebilir olması veya talep edilmesi,
 - xvi. Şirket veya kefillerden herhangi birinin faaliyetlerinin tamamını veya büyük bir kısmını durdurması yahut işlerine devam etmemesi,
 - xvii. Sözleşmenin ilgili maddeleri gereği banka tarafından bildirilen yeni komisyon/ faiz oranının Şirket veya kefillerden biri tarafından kabul edilmemesi halinde, yapılan faiz ve/veya komisyon değişikliğine ilişkin bildirim izleyen üçüncü işgünü içinde tüm kredi borcunun, tüm ferileriyle birlikte, bankaya nakden ve defaten ödenerek, kapatılmaması.

Alternatifbank A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Alternatifbank A.Ş. ("Alternatifbank") ile 2 Ekim 2015 tarihinde 30.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

2017 yılı sene sonu itibarıyla, 2.972.484 ABD Doları tutarında akreditif kaynaklı olmak üzere Şirket'in gayri nakdi kredisi bulunmaktadır.

Alternatifbank ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket paylarının el değiştirmesi veya Şirket'in hissedarlık yapısındaki %10 ve üzerindeki değişiklikler temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Alternatifbank'tan söz konusu sözleşme için 23 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Hissedarlık yapısındaki değişikliklere ek olarak, sözleşmede aşağıda belirtilen durumların da Şirket'in temerrüde yol açacağı hüküm altına alınmıştır. Bu durumlarda, Alternatifbank'ın krediyi geri çağırabilecek ve sözleşmeyi feshedebilecektir:

233

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2711212 Fax: 0212 888 51 20
Kurumlar V.D.: 650 063 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2019

- i. Şirket'in sözleşmede kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerini yerine getirmemesi,
- ii. Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerinin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- iii. Aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması, bunların zapt ve müsadere edilmesi,
- iv. Şirket'in kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı veya tehlikeye sokacağı açıkça anlaşılan herhangi bir olayın meydana gelmesi ya da iktisadi şartlarda değişiklik olması,
- v. Şirket'in birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi.

Akbank T.A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

Akbank T.A.Ş. ("Akbank") ile 13 Ağustos 2012 tarihinde 31.500.000 TL, 5 Ağustos 2013 tarihinde 87.500.000 TL, 7 Aralık 2016 tarihinde 120.000.000 TL ve 1 Mart 2018 tarihinde 120.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşmeler tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

2017 yılı sene sonu itibari ile, akreditif kaynaklı 116.393 ABD Doları ve 104.895 Avro tutarında mağaza kiralamalarına istinaden gayri nakdi kredi mevcuttur.

Akbank ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket paylarının el değiştirmesi veya Şirket'in hissedarlık yapısındaki %10 ve üzerindeki değişiklikler temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Akbank'tan söz konusu sözleşmeler için 26 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Ek olarak, sözleşmeler uyarınca, Şirket'in malvarlığı üzerinde ayni ve şahsi yükümlülükler tesis edilmesi veya takyidat yaratılması temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır.

Şirket'in hissedarlık yapısındaki değişime ve malvarlığı üzerinde takyidat tesis edilmesine ek olarak, aşağıdaki haller sözleşmelerde temerrüt sebebi olarak sayılmış olup Akbank'a sözleşmeyi feshetme yetkisi vermektedir:

- i. Sözleşmede kararlaştırılan taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birisinin uygun bir şekilde yerine getirilmemesi, talebe rağmen istenilen teminatların zamanında ve istenilen koşullarda temin edilememesi,
- ii. Bankaya yaptığı beyan ve sunduğu belgelerde, açıklamalarında önemli bir yanlışlık/gerçeğe aykırılık bulunduğu tespit edilmesi veya kanuna/hukuka aykırı işlem ve fiilde bulunması,
- iii. Bankaya ve diğer finans kurumlarına kendisinin veya risk grubundaki firmaların borçlarını ödemede temerrüde düşmesi veya taahhütlerini yerine getirmemesi, yahut bu borçları için verdiği teminatlara başvurulması,
- iv. Kredi ile ilişkili veya krediye etki edebilecek izin, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- v. Keşide ettiği senetlerin protesto olması veya çeklerinin karşılıksız çıması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklarına ödeme planı yapması teklif etmesi yahut yapması, iflas, iflas erteleme talebinde bulunması veya tasfiye takibinde maruz kalması yahut herhangi bir aktif üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması, tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyesinde yönelik dava açılması, yahut bir rapor sunulması, bu hallerin

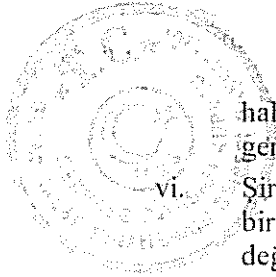
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

234

İşletme Menkul Değerler A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Fatih/İstanbul/34090/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271212 Fax: 0212 666 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2017

- hallerin hakim şirket ve firmanın risk grubunda yer alan şirketler bakımından da gerçekleşmesi
- vi. Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, ticari faaliyetlerini durdurması,
 - vii. Aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması, yahut bulunması riskinin ortaya çıkması, yahut bunların zapt ve müsadere edilmesi,
 - viii. Bankanın izni olmaksızın, Bankanın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devrolması, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi,
 - ix. Kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı anlaşılan herhangi bir olayın vuku bulması veya iktisadi şartlarda değişiklik olması; sahip olunan ve olunacak alacaklar, menkul ve gayrimenkuller vs. tüm malvarlığının Banka'nın zararına sebebiyet verecek şekilde elden çıkarılması; söz konusu malvarlığı üzerinde yeni ayni ve şahsi yükümlülükler tesis edilmesi; takyidat yaratılması,
 - x. Kredi limitinin bir ay süreyle aşılması ve bu sürede aşımı gidermemesi,
 - xi. Lehine açılan teminat mektubu, aval akreditif, kontrgaranti, garanti akdi vb. tüm gayri nakit krediler çerçevesinde Banka'ca verilen garanti ve kefaletlerin tazmin edilmesi, belirtilen krediler ile ilgili olarak Banka'nın borçlandırılması halinde, söz konusu tutarları tazmin tarihi içinde tamamen ödememesi,
 - xii. Cari varlıkları ile cari borçları arasında bankaca belirlenen veya borçların ödenmesini şüpheye düşürmeyecek oranları muhafaza etmemesi,
 - xiii. Bankaya; her üç aylık dönemin sonundan başlayarak 30 gün içinde 3'er aylık hesap durumunu, mali yılın sonunda başlayarak 120 gün içinde, biten mali yıla ait denetlenmiş bilanço, kar-zarar ve diğer mali tablo ve hesapları hakkındaki bilgileri vermemesi,
 - xiv. Toplam borçları ile toplam varlıkları arasındaki oranı bankaca belirlenen veya kredinin geri ödenmesi için gerekli olan düzeyin üstüne çıkarmaması ve genel olarak mali durumunu olumsuz olarak etkileyecek işlem ve eylemlerde bulunması ve bahsedilen olumsuzluklarla ilgili olarak bankanın yapacağı yazılı uyarılara rağmen olumsuzlukları düzeltmemesi,
 - xv. Teşvik tedbirlerinden yararlanan ve/veya özel bir amaç için verilmiş bir krediyi kısmen ya da tamamen amacına veya yürürlükteki mevzuata aykırı kullanması,
 - xvi. Proje, yatırım ve uzun vadeli kredilerde, kredilere ilişkin düzenlenecek finansal ve finansal olmayan akitlere aykırı hareket edilmesi,
 - xvii. Şirket'in malvarlığının önemli bir bölümünün kamulaştırılması veya el konulması.

Fibabank A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Fibabank A.Ş. ("Fibabank") ile 6 Mart 2013 tarihinde 7.400.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

2017 yılı sene sonu itibarıyla, 1.699.226 ABD Doları tutarında akreditif kaynaklı olmak üzere gayri nakdi kredi bulunmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
MÜHÜR

235

İşletme Menkul Değerler

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274952 Telsiz: 0212 696 51 29
Faks: 0212 696 51 29
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2018

Fibabank ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, halka arz işlemlerine ilişkin olarak Fibabank'tan söz konusu sözleşme için 22 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Ek olarak, aşağıda sayılan hallerde Fibabank'ın sözleşmeyi fesih hakkı bulunduğu düzenlenmektedir:

- Şirket'in, ticari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranı TTK ilgili maddelerine uygun ve Fibabank tarafından kabul edilebilecek bir oranda tutma yükümlülüğü mevcuttur. Sözleşmede, Şirket'in bu oranı olumsuz etkileyecek şekilde kar payı dağıtamayacağı hüküm altına alınmaktadır. Bu yükümlülüklerin ihlal edilmesi,
- Genel olarak Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyecek eylemlerde bulunması,
- 2872 sayılı Çevre Kanunu'na ve Fibabanka Sosyal ve Çevresel Sorumluluk Politikasında öngörülen yükümlülükleri yerine getirmemesi, ilgili mevzuat gereği resmi merciler tarafından düzenlenen belgeleri, ruhsatları, kontrol tutanaklarını bankaya doğmuş ve doğacak borcu sona erinceye kadar düzenli olarak tevdi etme ve banka tarafından uygun görülen düzenleyici aksiyonları alma, sosyal ve çevresel yönden önemli ölçüde negatif sonuçlara yol açabilecek olayları en geç üç gün içerisinde bankaya bildirme taahhütlerini ihlal etmesi,
- Şirket'in sözleşme yürürlükte kaldığı süre boyunca ana sözleşmesinde olabilecek değişiklikleri hiçbir şekilde kredi sözleşmesi tahtındaki vecibelerini hafifletmeyeceğini veya bunlara son vermeyeceği taahhüdüne aykırı davranması,
- Şirket, sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin kendisi, taşeron ve/veya yüklenici firma tarafından ifası sırasında çocuk işçi çalıştırılması ile ilgili olarak 4857 sayılı İş Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine aykırı davranılmaması yükümlülüğünün ihlali.

T. Garanti Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

T. Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti Bankası") ile 6 Temmuz 2012 tarihinde 30.000.000 ABD Doları, 29 Kasım 2013 tarihinde 20.000.000 ABD Doları, 4 Şubat 2015 tarihinde 15.000.000 ABD Doları ve 7 Mart 2016 tarihinde 10.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

Şirket söz konusu sözleşmelere dayanarak toplamda 115.000.000 TL ve 10.000.000 Avro tutarında teminat mektubu olarak gayri nakdi kredi kullanmıştır. İlgili teminat mektupları yukarıda da açıklanan Garanti Bank murabaha sözleşmeleri tahtında kullanılmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, ilgili teminat mektuplarına istinaden; 2017 yılı sene sonu itibarıyla Şirket'in geri ödemekle yükümlü olduğu kalan kredi bakiyesi 51.041.666 TL ve 8.333.333 Avro'dur.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşmeler tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket sözleşme kapsamında harici garanti teminat mektubu olarak gayri nakdi kredi kullanmıştır. Toplamda 130.000.000 TL ve 10.000.000 Avro tutarında teminat mektubu yukarıdaki paragraflarda açıklanan Garantibank murabaha sözleşmeleri için kullanılmıştır.

Garanti Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Garanti Bankası'nın yazılı onayı olmaksızın kontrol/kilit hissedar değişikliği yaratacak nitelikte ortaklık yapısı değişikliği temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Garanti Bankası'ndan söz konusu sözleşmeler için 26 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.



27 Nisan 2010

Ek olarak, Şirket'in bu sözleşmeler tahtında borçlu olduğu süre boyunca edindiği bir gayrimenkulün bedelinin ödenmesi amacı ile bu gayrimenkul üzerinde vereceği teminatlar hariç olmak üzere mevcut veya müstakbel gayrimenkulleri, aktifleri üzerinde Garanti Bankası'nın onayı alınmadan herhangi bir takyidat kurulması da temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır.

Yukarıda belirtilenler haricinde sözleşmelerde hüküm altına alınan temerrüt ve muacceliyet halleri aşağıda belirtilmektedir:

- i. Şirket'in sözleşmelerdeki taahhütlerini yerine getirmemesi,
- ii. Şirket'in krediyi beyan ettiği amacın dışında kullanması,
- iii. Şirket'in bankaya yaptığı beyan ve açıklamaların gerçeğe uygun olmadığının anlaşılması,
- iv. Şirket'in sözleşme kapsamındaki taahhütlerine uyması için gerekli olan izin, onay ve yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- v. Şirket'in ya da grup şirketlerinin, kefil ve garantörlerin Garanti Bankası veya üçüncü kişilerden kullandıkları kredi ya da ödünç aldığı para veya diğer herhangi bir sebeple borcunu erken ödemek zorunda kalması veya bu borçlarını ödemede temerrüde düşmesi, yahut borçlarını için verdiği teminatlara başvurulması, mali durumunu olumsuz etkileyebilecek aleyhine açılmış bir dava, tahkim yahut idari bir takip bulunması,
- vi. Şirket'in ya da grup şirketlerinin mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı yapmayı teklif etmesi veya yapması, iflasının istenmesi veya tasfiyesinin istenmesi/başlanması, yahut herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması, kayyum zorunlu müdür, sayman idari sayman veya benzerlerinin atanması, hac,r altına alınması,
- vii. Şirket'in ya da grup şirketlerinin, ticari faaliyetlerini durdurması yahut durdurma riski altına gimesi, net varlık değerinde düşüşe yol açacak şekilde aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması yahut bulunma riskinin ortaya çıkması veya bunların zapt ve müsadere edilmesi, tasfiyeye gitmesi, herhangi bir yetkili mahkemede tasfiyeye yönelik dava açılması,
- viii. Şirket'in halihazırda yürürlükte olan kredi sözleşmeleri dışında başka bir banka ve/veya finansal kuruluştan Garanti Bankası'nın yazılı izni olmaksızın mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek şekilde borçlanması ve ortaklarına ve/veya grup şirketlerine borç vermesi, Şirket malvarlığı üzerinde teminat tesis etmesi,
- ix. Garanti Bankası'nın makul görüşü dahilinde Şirket'in sözleşmelerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı düşünülen herhangi bir olayın meydana gelmesi veya şartlarda değişiklik olması,
- x. Şirket ve grup şirketlerinin bankanın itibarını olumsuz etkileyecek faaliyetlerde bulunması veya bundan şüphe edilmesi,
- xi. Şirket veya grup şirketlerinin faaliyetlerini tabi olduğu mevzuata uygun yürütmemesi,
- xii. Diğer haklı sebepler.

237

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı K3 Güççekmece/İSTANBUL
Tel: 0212 745 72 12 Fax: 0212 868 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 863 4716
Tic. Sic. No.540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2018

Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Türkiye Halk Bankası A.Ş. ("Halk Bankası") ile 25 Kasım 2014 tarihinde 33.000.000 ABD Doları tutarında, 23 Kasım 2017 tarihinde 66.830,40 Avro tutarında, 20 Aralık 2017 tarihinde 96.542,40 Avro tutarında genel kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Şirket söz konusu sözleşmelere dayanarak toplamda 20.000.000 ABD Doları tutarında teminat mektubu alarak gayri nakdi kredi kullanmıştır. Yukarıda da açıklanan ABC Bank murabaha sözleşmesi için toplam olarak 19.500.000 ABD Doları kredi kullanılmıştır. Düzenli yapılan ödemeler doğrultusunda, ilgili teminat mektuplarına istinaden, 2017 yılı sene sonu itibarıyla Şirket'in geri ödemekle yükümlü olduğu kalan gayri nakdi kredi bakiyesi 19.500.000 ABD Doları'dır. Ek olarak, Şirket'in mağaza kiralari için kullanılan 9.847.786 TL teminat mektubu mevcuttur.

Halk Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket paylarının el değiştirmesi temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Halk Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 3 Nisan 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket hisselerinin el değiştirmesine ilişkin olan hükmün dışında, aşağıda sayılan hallerde de Halk Bankası'nın sözleşmeleri fesih yetkisi bulunmaktadır.

- Şirket'in sözleşme kapsamında yapması gereken ödemeleri zamanında ödememesi, üstlenilen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi, sözleşmeye aykırı hareket edilmesi,
- Şirket'in tahsis edilen krediyi kredinin amacına uygun olarak kullanmaması, kredi ile satın alınması gereken makine ve teçhizatın alınmaması veya elden çıkarıldığının tespit edilmesi, işyerinin devir veya elden çıkarılması, işyerinin devir ve terk edilerek faaliyetlerin durması,
- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi,
- Halk Bankası'nın onayı olmaksızın Şirket'in devredilmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, iflas erteleme veya konkordato talep edilmesi, borç ödemede acze düştüğünün tespit edilmesi,
- Şirket'in keşide ettiği senetlerin veya çeklerin karşılıksız çıkması, işletmesini veya rehin altına alınmış menkulleri, fikri ve sınai hakları veya münferit unsurları alacağın tahsilini zorlaştıracak şekilde veya önemli bir bölümünü başkalarına devir, refağ veya temlik etmesi, bir aynı hak ile takyit etmesi veya bankanın onayını almaksızın başka bir mahale nakletmesi, başkaları ile değiştirmesi, üçüncü şahıslara rehin, kira veya ariyet olarak vermesi, herhangi bir aktifi üzerinde haciz veya alacağın tahsilini zorlaştıracak şekilde benzeri herhangi bir işlem yapılması, bu durumların hakim şirket bakımında da gerçekleşmesi,
- Diğer finans kurumları ve alacaklılar tarafından Şirket hakkında yasal takip yapılması ya da risklerinin finansal kurumlarca katedilerek takip hesaplarına intikal ettiğinin öğrenilmesi.

Sözleşme uyarınca, Şirket, ticari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranı Türk Ticaret Kanunu ilgili maddelerine ve bankanın bildireceği kabul edilebilir bir oranda muhafaza etmeyi ve yine

27 Nisan 2018

toplam borçları ile özvarlıkları arasındaki oranı Türk Ticaret Kanunu ve taraflar arasında kararlaştırılacak bir oranda tutmakla yükümlü olup Şirket'in bu oranları olumsuz etkileyecek şekilde kar payı dağıtamayacağı hüküm altına alınmıştır.

HSBC Bank A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmeleri

HSBC Bank A.Ş. ("HSBC") ile 16 Temmuz 2014 tarihinde 35.000.000 ABD Doları ve 3 Nisan 2018 tarihinde 50.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşmeler tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

2017 yılı sene sonu itibarıyla, 3.452.000 ABD Doları türev ürün kaynaklı olmak üzere kullanılan gayri nakdi kredi bulunmaktadır.

HSBC ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket hissedarlarında %10'dan fazla bir değişiklik olması ve Şirket'in yönetim kadrosunda HSBC'nin takdirine göre önemli bir değişiklik olması temerrüt nedeni olarak kabul edilmiştir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak HSBC'den söz konusu sözleşmeler için 2 Nisan 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket ortaklık yapısındaki değişikliğe ilişkin hüküm dışında, aşağıdaki haller sözleşmede temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır ve bu hallerde HSBC'nin sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır:

- Şirket'in sözleşme uyarınca ödemesi zorunlu olan bir tutarı ödememesi,
- Şirket'in sözleşme uyarınca yüklediği taahhütleri yerine getirmemesi,
- Şirket'in herhangi bir kimseye karşı olan borcunu zamanında ödememesi veya herhangi bir sözleşmesini ya da yüklenimini yerine getirmemesi,
- Şirket'in malvarlığının önemli bir bölümünün kamulaştırılması, malvarlığına el konulması, Şirket'e karşı feshi, infisahı için yasal işlem başlatılmış olması, Şirket'in işlemlerinin durdurulması ya da kendi isteği ile 12 ay içinde 45 günden fazla süre ile işlemlerini durdurması,
- Şirket'e karşı üçüncü kişiler tarafından iflas, haciz, ihtiyati haciz ve ihtiyati tedbir, konkordato veya benzeri yollardan yasal takibe başlanması, Şirket'in alacaklıları ile yeniden yapılandırma için girişimde bulunması, Şirket'in iflası, konkordato ilanı, tasfiyeye girmesi, iflas erteleme başvurusunda bulunması,
- Şirket'in herhangi bir beyan ve teyidinin ya da vermiş olduğu herhangi bir belge veya bilginin herhangi bir şekilde doğru olmadığına anlaşılmış bulunması,
- Şirket teminatlarında herhangi bir azalma olması nedeniyle HSBC'nin ek teminat talebinde bulunmasına rağmen bu teminatın verilmemesi,
- Şirket'in işletme, fabrika veya başkaca önemli bir malvarlığının devri,
- Şirket'in finansal verilerinde veya mali durumunda olumsuz değişimler olması,
- Şirket'in çevre mevzuatına uymaya ilişkin taahhüdüne aykırılık,
- Yukarıda sayılan durumların, Şirket'in en az %10'una sahip olduğu ya da Şirket'in en az %10'una sahip olan kuruluşlarda meydana gelmesi.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

239

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tel: 0212 506 12 12 Fax: 0212 506 51 29
E-posta: Kurumlar V.D.: 650 603 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.ccm.tr



27 Nisan 2018

İNG Bank A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

İNG Bank A.Ş. ("İNG Bank") ile 13 Kasım 2015 tarihinde 100.000.000 TL tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Yukarıda da belirtildiği gibi, Garantibank tarafından alınan 15.000.000 TL tutarında harici garanti teminat mektubuna istinaden gayri nakdi kredi kullanılmıştır. 2017 yılı sene sonu itibarıyla, düzenli ödemeler doğrultusunda kalan bakiye, 6.875.000 TL'dir.

İNG Bank ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Şirket ortaklık yapısının değişmesi halinde bu durumu İNG Bank'a bildirmekle yükümlüdür. Bu değişikliğin İNG Bank tarafından, Şirket'in yükümlülüklerini yerine getirmesini olumsuz etkileyecek bir olay olarak değerlendirilmesi durumunda, İNG Bank'ın kullandığı kredilerin vadesinden önce ödenmesini talep etme hakkı bulunmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak İNG Bank'tan söz konusu sözleşme için 3 Nisan 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Şirket ortaklık yapısındaki değişikliğe ilişkin hüküm dışında, aşağıdaki yükümlülüklerle aykırılık sözleşmede temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır ve bu hallerde kredi muaccel hale gelecek olup İNG Bank'ın sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmaktadır.

Sözleşme uyarınca, Şirket, ticari varlıkları ile cari borçları arasındaki oranı ve toplam borçları ile toplam öz varlıkları arasındaki oranı İNG Bank tarafından bildirilecek oranda muhafaza etmekle yükümlüdür. Sözleşmede, Şirket'in bu oranı olumsuz etkileyecek şekilde kar payı dağıtamayacağı hüküm altına alınmaktadır. Bu taahhüde aykırılık temerrüt sebebidir.

Şirket, 2872 sayılı Çevre Kanunu'nda öngörülen yükümlülükleri yerine getireceğini, ilgili mevzuat uyarınca resmi merciler tarafından düzenlenen belgeleri, ruhsatları, tutanakları İNG Bank'a doğmuş ve doğacak borcu sona erinceye kadar düzenli olarak tevdi etmeyi, İNG Bank'ın Şirket'in yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini izleme yetkisi olduğunu kabul etmektedir. Aykırılık temerrüt sebebidir.

Şirket'in işe ara vermesi, işe ara verme olasılığının ortaya çıkması, mali yükümlülüklerini zamanında yerine getirmemesi, borçlarından kaçınmak saikiyle hareket etmesi de temerrüt sebebi olarak sayılmaktadır.

Şirket'in, erken kapama opsiyonu olmayan kredilerde, krediyi erken ödemek istemesi durumunda, İNG Bank bu ödemeyi kabul etmeyebilir ve cezai şart talep edebilmektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") ile 8 Mayıs 2017 tarihinde 10.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedirler ve 11.000.000 ABD Doları'na kadar sorumludurlar

2017 sene sonu itibarıyla, 2.455.483,18 ABD Doları tutarında akreditif kaynaklı olmak üzere gayri nakdi kredisi bulunmaktadır.

TSKB ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, TSKB'nin aleyhine olacak şekilde ortaklık yapısında ve/veya yönetim kontrolünde herhangi bir değişiklik doğması temerrüt hali

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

240

İş Yürütme Kurulu Başkanı

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı Köprüköyü/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270522/12 Fax: 0212 885 5129
Etiler Kurumlar V.D.: 650 695 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.ccm.tr

Ek olarak, Şirket aleyhine icra takibi başlatılması veya üçüncü kişilere olan borçlarından dolayı icra takibine girilmesi, ticari faaliyetine son verilmesi, aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde banka aleyhine tasarrufta bulunması, bankanın talebine rağmen istenilen teminatları zamanında ve istenilen koşullarda temin etmemesi, bu sözleşmeyle yüklendiği taahhüt ve yükümlülüklerinden herhangi birini yerine getirmemesi veya yerine getiremeyeceğinin açıkça belli olması durumunda Vakıflar Bankası sözleşmeyi feshedebileceği, krediyi geri çağırabileceği ve kredi sözleşmesi tahtındaki tüm tutarlar muaccel hale geleceği hüküm altına alınmaktadır.

Ziraat Bankası A.Ş. ile İmzalanan Genel Kredi Sözleşmesi

Ziraat Bankası A.Ş. ("Ziraat Bankası") ile 13 Nisan 2016 tarihinde 30.000.000 ABD Doları tutarında genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Zeki Cemal Özen, Ozon Triko Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Ozon Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş. sözleşme tahtında müteselsil kefil olarak hareket etmektedir.

Yukarıda da belirtildiği üzere, harici garanti teminat mektubu alınarak ABC Bank üzerinden 9.300.000 Avro tutarında kredi kullanılmıştır. 2017 yılı sene sonu itibarıyla, düzenli ödemeler doğrultusunda kalan bakiye, 7.455.000 Avro'dur. Ek olarak 28.141.571 TL tutarında Şirket'in mağaza kiralamalarına istinaden teminat mektubu verilmiş olup gayri nakdi kredi kullanımı mevcuttur.

Ziraat Bankası ile imzalanan söz konusu kredi sözleşmesi tahtında, Ziraat Bankası'nın aleyhine olacak şekilde ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik doğması Ziraat Bankası'na sözleşmeyi fesih hakkı verebilecektir. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Ziraat Bankası'ndan söz konusu sözleşme için 26 Mart 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Kontrol değişikliğine ilişkin hüküm dışında, sözleşme uyarınca, aşağıda sayılan hallerden birinin meydana gelmesi durumunda kredi muaccel hale gelecek olup Ziraat Bankası'nın sözleşmeyi fesih hakkı mevcuttur.

- Şirket'in taahhüt ve yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve Ziraat Bankası'nın ek teminat talebini yerine getirmemesi,
- Ziraat Bankası ve diğer finans kurumlarına Şirket'in kendisinin veya risk gruplarındaki firmaların borçlarını ödemede temerrüde düşmesi ve taahhütlerini yerine getirmemesi,
- Kredi ile ilişkili ve krediye etki edebilecek onay veya yetkilerin alınamaması, alınmış olanların resmi makamlarca iptal edilmesi,
- Şirket'in düzenlediği senetlerin protesto olması veya çeklerin karşılıksız çıkması, mali yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğini ilan etmesi, borçlarını ödemede acze düşmesi, alacaklılarına ödeme planı sunması, kendisinin, risk grubundaki şirketlerin veya üçüncü şahısların iflas, iflas erteleme, konkordato talebinde bulunması veya herhangi bir aktif üzerinde haciz veya benzeri bir işlem yapılması, tasfiyeye gitmesi,
- Şirket'in veya risk grubundaki şirketlerin borçlarını ödeyemeyeceğini ilan etmesi veya yukarıda açıklanan durumların Şirket'in risk grubunda yer alan şirket bakımından da gerçekleşmesi, Ziraat Bankası'nın izni olmaksızın bankanın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devrolması, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, kredilerden doğan taahhütlerini yerine getirmesine mani olacağı yahut tehlikeye sokacağı açıkça anlaşılan herhangi bir hukuki, mali, idari olayın gerçekleşmesi,
- Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak gerekli izin, ruhsat, onay veya yetkilerin herhangi bir zamanda geri alınması, askıya alınması, iptal edilmesi veya önemli bir tarzda değiştirilmesi, ticari faaliyetlerini durdurması,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

242

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270942 / 12 Fax: 0212 886 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2018

- vii. Şirket'in aktiflerinin önemli bir kısmı üzerinde tasarrufta bulunması veya bulunma riskinin ortaya çıkması ya da bunların zapt ve müsadere edilmesi, iktisadi şartlarda değişiklik olması, Şirket veya ortaklarının sahip olunan ve olunacak alacaklar, menkul ve gayrimenkuller vs. malvarlığının Ziraat Bankası'nın zararına sebebiyet verecek şekilde elden çıkarılması, söz konusu malvarlığı üzerinde yeni ayni ve şahsi yükümlülükler tesis edilmesi, takyidat yaratılması.

Demir- Halk Bank (Nederland) N.V. ile İmzalanan Gayri Nakdi Kredi Sözleşmesi

Demir- Halk Bank (Nederland) N.V. ("Demir- Halk Bank") ile borçlu olarak Defacto Retail B.V. arasında 24 Temmuz 2017 tarihinde 10.000.000 Avro gayri nakdi kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme tahtında Şirket, Zeki Cemal Özen ile birlikte garantör olarak hareket etmektedir.

2017 yılı sene sonu itibarıyla 3.710.392 ABD Doları tutarında akreditif kaynaklı gayri nakdi kredi mevcuttur.

Sözleşmede, kontrol değişikliği, Zeki Cemal Özen'in Şirket genel kurulda oy haklarının %51'den fazlasına sahip olması, Şirket yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atayabilmesi veya Şirket'in finansal ve operasyonel politikaları ile ilgili yöneticilerin uyması gereken talimatlar verebilmesi olarak tanımlanmaktadır. Kontrol değişikliği durumunda Demir- Halk Bank'ın sözleşmeyi sona erdirmeye hakkı bulunmaktadır. Halka arz işlemlerine ilişkin olarak Demir- Halk Bank'tan söz konusu sözleşme için 5 Nisan 2018 tarihinde imzalanan mutabakat yazısı ile gereken izin alınmıştır.

Kontrol değişikliğine ilişkin düzenleme dışında, Demir-Halk Bank'ın Şirket ile imzaladığı sözleşme hükümlerini ifa etmesi banka için herhangi bir şekilde kanuna aykırı hale gelirse, bankanın bu durumu borçluya bildirmesini takiben ödenmemiş olan tüm miktarın işlemiş olan faizle birlikte ödenmesi gerekecektir.

Sözleşme uyarınca, garantör olarak hareket eden Şirket'in ve iştiraklerinden herhangi birinin borçlunun mevcut ya da gelecekteki malvarlığı üzerinde bankanın izni olmaksızın takyidat kurması yasaktır. Bu yasaktan, sözleşme uyarınca verilen garantiler, günlük işlerin devamı için olağan iş akışında verilen garantiler ve herhangi bir kamu otoritesine mevzuat uyarınca verilmesi gereken garanti mektupları hariç tutulmaktadır.

Sözleşmede yer alan hükümler uyarınca, herhangi bir temerrüt durumunda Demir- Halk Bank'ın krediyi geri çağırma yetkisi bulunmaktadır. Sözleşmede sayılan temerrüt durumları aşağıda belirtilmektedir:

- Herhangi bir idari ya da teknik bir sebepten dolayı yapılamayan ödemeler ile muaccel hale geldikten sonra üç iş günü içerisinde yapılan ödemeler hariç olmak üzere, sözleşme uyarınca ödenmesi gereken tutarların vadesinde ödenmemesi,
- Borçlunun ya da garantörlerin sözleşme tahtındaki herhangi bir yükümlülüğünü yerine getirmemesi,
- Borçlunun ya da garantörlerin bankaya verdikleri taahhütlerin yanlış ya da yanıltıcı olduğunun anlaşılması,
- Grup şirketlerinin, borçlunun ya da garantörün herhangi bir borcunu vadesinde ödememesi; grup şirketlerinin, borçlunun ya da garantörün herhangi bir borcunun temerrüt sebebi ile vadesinden önce muaccel hale gelmesi; grup şirketlerinin, borçlunun ya da garantörün herhangi bir borcuna ilişkin vermiş olduğu taahhüdünün temerrüt sebebi ile bir alacaklısı tarafından iptal edilmesi ve durdurulması. Bu paragrafta sayılan

Ek olarak, Grup şirketlerinin, borçlunun ya da garantörün malvarlıklarının borçlarından fazla olmaması, iflas hali, kanuna aykırılık ve önemli etkisi olan durumlar gibi diğer haller de temerrüt nedeni olarak sayılmaktadır.

Üretim sürecinde, maliyet optimizasyonunu sağlamak amacıyla Şirket yerli üçüncü taraf tedarikçilerle anlaşılmaktadır. Bu tedarikçiler aksesuarlar ve ayakkabılar dâhil tüm ürünlerin %79,0'unun üretimini üstlenmektedir. Toplamda yirminin üstünde tedarikçi ile çalışılmaktadır. Ozon Tekstil ve diğer yerli tedarikçilerle imzalanan bu bir sene süreli sözleşmeler standart formdadır.

Siparişe uygunluk, zamanında ve uygun sürede üretim ve teslimat bu sözleşmelerin temel özellikleridir. Kalite standartlarından ödün vermemek adına bazı mekanizmalar düzenlenmiştir; ön numunelerin Şirket tarafından onaylanması ile üretime başlanır, tedarikçiler Şirket'in habersiz denetimlerine katlanmakla yükümlüdür ve Şirket her zaman siparişe, De Facto Kalite El Kitabı'na, çevre kurallarına uygun üretilmemiş ürünü kabul etmeme hakkına sahiptir. Tedarikçinin ürünle ilgili sorumluluğu nihai müşteriye satıştan sonra da devam eder, sözleşmenin genelinde de risk tedarikçi tarafından üstlenilmiştir.

Kalite kontrol denetimine izin verilmemesi ve Şirket sosyal uygunluk şartlarına (çocuk işçi çalıştırmamak, yasal uyum, iş sağlığı ve güvenliği önlemleri almak vb.) uyulmaması halleri için de cezai şart ödenmesi kararlaştırılmıştır.

Şirket sözleşmeyi 30 (otuz) gün önceden yapacağı bildirim ile sebep göstermeden, tek taraflı ve tazminatsız feshedebilir. Sipariş verme zorunluluğu olmaması ile birlikte bu iki husus Şirket'e tedarik zincirinde belirli oranda esneklik sağlar. Tedarikçi ise Şirket'in mevzuata veya sözleşmeye aykırı davranması halinde önce yazılı bildirimde bulunacaktır. Bildirimi takiben yedi gün içerisinde sözleşmeye aykırılığın giderilmemesi halinde sözleşmeyi feshedebilecektir.

Şirket alt yüklenicilerinden bakım onarım hizmeti, güvenlik hizmeti, personel servisi hizmeti, personel tedarik hizmeti, temizlik hizmeti gibi hizmetler almaktadır. Söz konusu alt yüklenicilerden bazıları ile Şirket çeşitli sözleşmeler kapsamında hizmet almaktadır. Bu kapsamda, Şirket, bazı alt yüklenicilerden sözleşme süresi boyunca düzenli ve sürekli hizmet almaktadır. Diğer yandan, Şirket, mağaza inşaatları hizmetleri bakımından, alt yüklenicilerden belirli bir veya birkaç mağazadaki inşaat bitene kadar belirli süreli hizmet almaktadır. Şirket'in bu kapsamdaki yükümlülükleri yalnızca ilgili mevzuat çerçevesindeki yasal yükümlülükleri ile

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tel:0212 886 51 29 Fax: 0212 886 51 29
E-Posta: iletisim@defacto.com.tr
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2019

sınırlı olup alt yükleniciler ile imzalanan sözleşmeler kapsamında ek bir yükümlülük üstlenilmemektedir. Şirket'in alt yüklenicilerinin ticari ünvanları ile bu alt yüklenicilerden alınan hizmetleri gösterir liste aşağıdaki gibidir;

TGW Turkey Sistem Entegrasyon Ltd. Şti.	Bakım Onarım Hizmeti	DeFacto lokasyonlarında alınan düzenli ve sürekli hizmetler
ISS Proser Koruma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	Güvenlik Hizmeti	
Altur Turizm Servis ve Tic.Ltd.Şti.	Personel Servisi Hizmeti	
Tuğram Seyahat İnşaat Malzemeleri Turz.Nak.İnş.Tic.Ltd.Şti.	Personel Servisi Hizmeti	
Cronom Bilişim ve Yazılım Teknolojilerisan ve Tic.Ltd.Şti.	Personel Tedarik Hizmeti	
Hayat İnsan Kaynakları Sanayi Ticaret Ltd Şti	Personel Tedarik Hizmeti	
Dil-Ka Sosyal Hizm.Pers.Taş.İth.İhr.Tic.Ltd.Şti.	Personel Tedarik Hizmeti	
Prestij Dağ.Paz.Nakl.Gd.Tur.San.ve Tic.Lt.Şt.	Personel Tedarik Hizmeti	
Sardunya Hazır Yemek Üretim ve Hizm. A.Ş.	Personel Yemeği Hizmeti	
Talha Yemek Hiz.San.ve Tic.Ltd.Şti.	Personel Yemeği Hizmeti	
Egs Tesis Yönetimi ve Personel Destek Hizmetleri San.Tic.LtdŞti.	Temizlik Hizmeti	Mağazalarda ve diğer DeFacto lokasyonlarında alınan inşaat, tadilat, tamirat, bakım, ekipman tedarik ve montaj- demontaj hizmetleri. (Süreklilik arz eden sözleşmeli hizmetler ve/veya ihale bazlı
Mavi Temizlik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Temizlik Hizmeti	
Iss Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş	Temizlik Hizmeti	
Ake Asansör Malzemeleri Pazarlama Ltd.Şti.	Asansör işleri	
Buga Otis Asansör San. ve Tic. A.Ş.	Asansör işleri	Mağazalarda ve diğer DeFacto lokasyonlarında alınan inşaat, tadilat, tamirat, bakım, ekipman tedarik ve montaj- demontaj hizmetleri. (Süreklilik arz eden sözleşmeli hizmetler ve/veya ihale bazlı
Kone Asansör Sanayi ve Tic A.Ş.	Asansör işleri	
Beta İnş.Mühendislik Asan.M Ak. San. ve Tic. Ltd.Şti.	Asansör işleri	
Schindler Türkeli Asansör San.A.Ş.	Asansör işleri	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER 245
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACŖO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekirgeci/İSTANBUL
Tel:0212 701 12 12 Fax: 0212 886 31 29
E-posta: defacto@defacto.com.tr
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2019

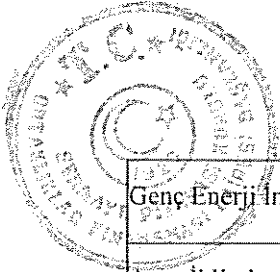
Thyssenkrupp Asansörsan ve Tic.A.Ş.	Asansör İşleri	anlaşılan ve ilgili projeye dair yapılan sözleşmeye istinaden alınan belirli süreli hizmetler)
Çelikbir Grup İnşaat Mobilya ve Dekorasyon Limited Şirketi	Bakım Onarım Hizmeti	
Arzu Çetin - Emre Metal Yapı ve Dekorasyon	Bakım Onarım Hizmeti	
Yılmaz Maden - Baydanoğlu Metal	Bakım-Onarım-Montaj İşleri	
Simkar Elektrik Elektronik İnş.San.ve Tic.Ltd.Şti.	Elektrik Tesisat işleri	
Özfer Reklam ve Dizayn Sanayi ve Tic.Ltd.Şti.	Mağaza Dekorasyon	
Fanus Enerji Elektronik Elekt.San.ve Tic.Ltd.Şti.	Mağaza Elektrik Tesisat İşleri	
Bof Mimari Tas. Met. İnş. İm. San. ve Tic.Ltd.Şti.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Balans Mimarlık Mühendislik İnş.San.ve Tic.Ltd.Şti	Mağaza İnşaat-Dekorasyon işleri	
Rota Yapı İnşaat Taah.San. ve Tic.Ltd.Şti.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Mimaria Mimarlık İnşaat Turizm San.Tic.Ltd.Şti.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Gürsoy Group Yapı Dekorasyon San.ve Tic. Ltd.Şti.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Akrotes Mimarlık A.Ş.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Arceer Mim.Müh.Proje İnş.Taah.Yapı Malz.San.ve Tic.Ltd.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Abir Mimarlık İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Gültekin Alüminyum San.Ltd.Şti.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon İşleri	
Sentez Metal İnşaat San. ve Tic.Ltd.Şti.	Mağaza İnşaat-Dekorasyon işleri	
Metem Mimarlık Tic.San.Ltd.Şti	Mağaza İnşaat-Dekorasyon işleri	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

246

İŞ GÖRÜŞMEK ÜZÜM A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270912 Fax: 0212 886 51 29
Mimara Kurumlar V.D.: 650 013 4716
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2019

Genç Enerji İnşaat Makina Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	Mağaza Mekanik Tesisat İşleri	
Asya İklimlendirme Sist. San. ve Tic. Ltd. Şti.	Mağaza Mekanik Tesisat İşleri	
Protect Bakım ve Onarım Hiz.Tic.Ltd.Şti.	Mekanik Tesisat Bakım Hizmeti	

Mobilya Alım Sözleşmesi

Şirket 1 Ağustos 2017 tarihinde yurtdışında bulunan mağazaların mobilya siparişlerinin en az %95,0'i, yurtiçinde bulunan mağazaların mobilya siparişlerinin en az %80,0'i için BOF Mimari Tasarım Ahşap Metal İnşaat Uygulama İmalat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ("BOF Mimari") ile anlaşmış olup BOF mimari Şirket'in alt yüklenicisidir.

İki yıl süreyle akdedilen sözleşmenin ekinde her tür sipariş için ücret tarifesini belirlenmiştir. BOF Mimari mobilyaların teknik spekte ve siparişe uygun olarak üretimini ve montajını üstlenmiştir. Ayrıca, her türlü malzeme, imalat, montaj ve/veya donanım kusur veya hatalarına karşı 2 (iki) yıldan az olmamak üzere garanti verilmiştir.

Yeni mağaza donatımı dışında tekil mobilya siparişi de sözleşme kapsamındadır. Sözleşme uyarınca BOF mimari Şirket'e yapılacak ödemeler için teminat alınmıştır. Şirket tek taraflı ve tazminat yükümlülüğü olmadan fesih hakkını kullanabilecektir.

Lojistik Sözleşmeleri

Şirket satıcılık sözleşmesi imzalanan ve bu sebeple doğrudan idare edilmeyen mağazaları hariç olmak üzere yurtiçi ve yurtdışında doğrudan idare edilen mağazalarına mal ulaştırmak için, Lojistik Merkezi'nden hareketli, lojistik sözleşmeleri akdetmektedir.

Kazakistan, Rusya, Malezya, Belarus, Gürcistan, Arnavutluk, Bosna Hersek, Kosova, Sırbistan, Fas, Mısır, Suudi Arabistan ve Irak gibi her ülke için belirlenmiş ülke nakliye prosedürleri doğrultusunda 30 (otuz) üzerinde firma ile neredeyse standart formda sözleşmeler akdedilmiştir.

Lojistik firmaları belirlenen sürede teslimatla yükümlü olup eksik teslim edilen ürünlerden ve hasar/ziyandan sorumludur. Sözleşmeler 30 (otuz) gün önce tarafların yazılı fesih bildirimi olmadıkça bir senelik sürelerle uzayacaktır. Taraflardan birinin Sözleşmeyi ihlali halinde ise aykırılığın düzeltilmesi için karşı tarafa 1 (bir) aylık süre tanıldıktan sonra, aykırılığın devamı halinde başka bir ihtar veya süreye gerek kalmaksızın Sözleşmenin diğer tarafının fesih hakkı vardır.

Yoğun olarak ithalat yapılan ülkeler olan Çin, Kamboçya ve Bangladeş'ten uluslararası taşımacılığın Türkiye'ye gelen bitmiş ithal ürünlerin nakliye organizasyonu ise (konteyner ya da uçak) Kristal Uluslararası Taşımacılık Lojistik ve Dış Ticaret Anonim Şirketi ("Kristal") tarafından yapılmaktadır. Kristal ile de standart formdaki lojistik sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme uyarınca, nakliye sürecinin devamında başka bir firma devreye girmez, denizyolu, havayolu ve karayolu ile gelen ithal ürünler Lojistik Merkezi'ne ulaştırılır.

Mağaza Devir Sözleşmesi

Şirket 23 Haziran 2016 tarihinde C&A Moda Ticaret Anonim Şirketi ("C&A") ile 24 (yirmi dört) adet mağaza için işyeri devri sözleşmesi imzalamıştır. C&A tarafından İstanbul, Ankara, Bursa, İzmir, Antalya ve Bursa illerinde bulunan mağazaların mevzuata uygun olacak derecede

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

247

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tel:0212 866 51 29 Fax: 0212 866 51 29
Müşteri Kurumları V.D.: 650 063 4716
Tic. Sic. No:640153 www.defacto.com.tr

çalışma izinleri, kira sözleşmeleri, ekipmanları, mobilyaları ve çalışanlarla yapılan hizmet sözleşmeleri Şirket'e devredilmiştir.

C&A'nın tekstil sektöründe faaliyet gösteren hakim şirketi Avusturya menşeli Cereca Holding GmbH ("Cereca") sözleşmeye garantör olarak taraf olması Şirket için bir güvence teşkil eder.

Sözleşme uyarınca önce devri istenen 24 (yirmi dört) mağaza ve hangi mağazaların devredileceğine göre bir fiyat sistemi kararlaştırılmış daha sonra hangi mağaza maliklerinin kira sözleşmesinin devrine izin verdiğine bağlı olarak devri işlemleri gerçekleştirilmiş ve ödeme yapılmıştır. Sonuçta aralarında Cevahir, Marmara Park, Forum Marmara ve Fatih mağazalarının da bulunduğu 11 (on bir) tanesinde halen faaliyet gösterilmektedir.

Depo Yönetim Sözleşmesi

Şirket'in neredeyse bütün depolama ve nakliyat faaliyetleri Çerkezköy'de bulunan Lojistik Merkezi üzerinden yürütülmektedir. Daha başarılı envanter yönetimi sağlamak, nakliyat giderlerinin azaltılması, lojistik operasyonlarını dışarıdan teminin tercih edilmemesi gibi sebeplerle Şirket 2013 yılında Lojistik Merkezi'ni tam otomatik bir depo haline getirmeye başlamıştır. Bu amaçla TGW Systems Integration GmbH ve TGW Turkey Sistem Entegrasyonu Limited Şirketi (birlikte "TGW") ile 3 Ağustos 2015 ve 15 Ağustos 2015 tarihlerinde üç adet Depo Yönetim Sözleşmesi imzalanmıştır. TGW Turkey Sistem Entegrasyonu Limited Şirketi, Şirket'in alt yüklenicisidir.

TGW Şirket'in yaklaşık 100.000 metrekarelik merkezi için yazılım ve sistem kurulumu, otomasyon için Avrupa Birliği kalite standartlarına uygun teçhizat temini ve kurulumu, sözleşme süresince bu teçhizatların bakımı, personel eğitimi ve destek hattı hizmetlerini sunmayı üstlenmiştir.

TGW hizmetleri karşılığı sabit bir ücret ve artı hizmetin zamanına ve kullanılan materyale göre değişken ücrete hak kazanır. Her bir kurulum ve bakım hizmetinden itibaren 12 (on iki) aylık garanti süresi kararlaştırılmıştır. Sözleşmeye aykırılık, iflas ve tasfiye süreçlerinin başlatılması, finansal durumun kötüleşmesi gibi sebeplerle tarafların fesih hakkı bulunmaktadır.

Satıcılık Sözleşmeleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in franchise sistemi ile işletilen 25 adet mağazası bulunmaktadır. Bu kapsamda standart formatta, uzatılması mümkün beş yıl süreli tek satıcılık sözleşmesi kullanılmaktadır.

Satıcılık sözleşmeleri uyarınca, kendi bölgesinde münhasır olan tek satıcı Şirket kataloglarından "izin verilmiş ürünleri" seçecek ve ürünlerin (Incoterms 2010 EXW veya FOB uyarınca) kendisine ulaşmasını üstlenecektir. Belirlenen tutarda reklam harcaması yapmak dâhil markanın gelişimini sağlayacak ve markayı sözleşmede belirtilen şekilde Şirket'in menfaatlerine uygun olarak kullanacaktır.

Şirket'in temel edimleri ise ürün temini, tek satıcıyı kendi uzmanlığından ve teknik bilgisinden faydalandırmak, personel eğitimini vermek ve tek satıcıya fikri mülkiyet haklarının kullanımını açmaktır.

Sözleşmenin diğer önemli hükümleri tek satıcının sigorta ettirme yükümlülüğü, belirli sayıda mağaza açma ve teminat mektubu verme yükümlülükleridir. Tarafların haklı ve haksız olmak üzere iki tip fesih hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in fesih hakları şu şekilde düzenlenmiştir;

- Birincil sebeplerin (Şirket onayı olmadan tek satıcının kontrolünün değişmesi, fikri mülkiyet haklarının sözleşmeye aykırı kullanımı, beyan ve tekefüllere aykırılık,

248

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-İstanbul
Tic. Sic. No: 270512-19 Fax: 0212 886 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 803 47 16
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



finansal güçsüzlük gibi) varlığı halinde Şirket ihtar süresi olmadan sözleşmeyi doğrudan feshedebilecek, teminat mektubunu nakde çevirebilecek ve cezai şart talep edebilecektir.

İkincil sebeplerin (birincil sebep olarak düzenlenmemiş sözleşmeye aykırılıklar veya düzenlenmese bile sözleşmenin ifasını tehlikeye sokan durumlar) varlığı halinde Şirket 30 (otuz) günlük ihtar süresi vererek sözleşmeyi feshedebilecek, teminat mektubunu nakde çevirebilecek ve cezai şart talep edebilecektir.

Haklı sebeplerin olmadığı durumlarda:

- Tarafların sözleşmenin kendisinden ve feshinden kaynaklanan zararları saklı kalmak kaydıyla, yazılı bildirimle en az bir tam sezon ihbar süresi vererek tek taraflı olarak,
- 3 (üç) aydan daha uzun süren mücbir sebeplerin varlığı halinde (tek satıcı da aynı hakkı haizdir) tazminat ödemekle yükümlü olmadan, ve
- Sözleşme süresinin bitiminde (tek satıcı da aynı hakkı haizdir) tazminat ödemekle yükümlü olmadan fesih hakkını kullanılabilecektir.

Tek satıcının cezai şart ödeyeceği durumlar ise aşağıdaki gibidir:

- Şirket'in fikri mülkiyet haklarının korunmaması,
- Marka değerinin zarar görmesi,
- Üçüncü kişiler lehine en az 25 (yirmi beş) aleyhe mahkeme kararı verilmesi,
- Şirket'in belirteceği yerler dışında mağaza açılması,
- Tek satıcının kontrolünün değişmesi,
- Şirket'e ait en az %10,0 oranında muaccel borcun ödenmemesi,
- Mağazalarda izin verilmeyen ürünlerin satılması,
- Tek satıcının Şirket'in izni dışında üçüncü kişilerden Şirket'e ait ürünler temin etmesidir.

Sigorta Sözleşmeleri

Şirket olağan işleri sırasında oluşabilecek riskleri teminat altına almak amacıyla genel sorumluluk, mülkiyet ve işveren sorumluluk sigortası gibi ancak bunlarla da sınırlı olmamak üzere kapsamlı sigortalar yaptırmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in ticari merkezi, Lojistik Merkezi, dağıtım merkezleri ve mağazaları yangın, patlama, hırsızlık, sel, ziyan, kazalar, grev, lokavt ve terör faaliyetleri gibi tehlikelere karşı sigorta kapsamına alınmıştır. Şirket'in tüm sigorta poliçeleri güvenilir ve saygın olduğuna Şirket tarafından inanılan sigorta bir sigorta şirketi ile düzenlenmiştir. Şirket ayrıca teminat bedellerini ve tenzili muafiyetleri düzenli aralıklarla incelemektedir.

İşbu sigortalar kapsamında, [31 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam sigorta bedeli 1.466.240.000 TL ve 2.000.000 ABD Doları'dır ve bu sigorta bedeli için ödenen toplam brüt prim 1.167.669,95 TL'dir. Söz konusu sigorta bedeli ve prime Şirket'in Lojistik Merkezi için ödenen miktarlar da dahildir. Bu çerçevede, Lojistik Merkezi'nin toplam sigorta bedeli 545.400.000 TL'dir ve bu sigorta bedeli için ödenen toplam brüt prim 63.351 TL'dir.]

Şirket'in Dağıtım Merkezleri'nin sigortaları her ülkedeki ilgili DeFacto iştiraki tarafından yapılmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

249

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tel: 0212 806 51 29
Müşteri Hizmetleri V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

27 Nisan 2018

Şirket'in tüm poliçeleri 31 Ağustos 2018 tarihinde sona ermekte ve yine bu tarihte yenilemeye konu olmaktadır.

Şirket, sigorta teminat bedellerinin, faaliyet gösterdiği sektör bakımından ve Şirket'in olağan işleri sırasında oluşabilecek riskler bakımından standart ve yeterli olduğu kanısındadır. Şu zamana kadar Şirket'in tüm sigorta tazminat talepleri herhangi önemli bir uyumsuzluk olmadan sigortacı tarafından karşılanmıştır.

Hissedarlar Sözleşmesi

Halka Arz Edenler, DF Retail ile 26 Mart 2015 tarihinde bir hissedarlar sözleşmesi ("Hissedarlar Sözleşmesi") imzalamışlardır. Ozn Investments Hissedarlar Sözleşmesi'ne 6 Temmuz 2015 tarihinde katılmıştır. Söz konusu pay sahipleri, Halka Arz'la bağlantılı olarak Hissedarlar Sözleşmesi'ni tadil etme sürecinde olduklarını Şirket'e bildirmiş ve burada payları ve oy hakları ile DF Retail ve Ozn Investments'ın Şirket'te sahip oldukları paylarla ilgili satma haklarının (aşağıda özet olarak anlatılmıştır) ele alınacağını belirtmişlerdir (Hissedarlar Sözleşmesi bu haliyle "Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi" olarak anılacaktır). Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi talep toplamanın başlangıcından önce yürürlüğe girecektir. Bu değişiklikler sonucunda, Şirket, Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi'nin tarafı olmaktan çıkacaktır. Bu nedenle, Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi Şirketi ve Halka Arz sonrası pay alacak gerçek ve tüzel kişi ortakları bağlamayacaktır; sadece mevcut hissedarlar yani Halka Arz Eden Pay Sahipleri, DF Retail ve Ozn Investments arasında yapılmış ve onlar arasında hüküm doğuracak Türk Borçlar Hukuku'na tabi bir sözleşme olacaktır. Şirket ve Halka Arz sonrası pay alacak ortaklar Esas Sözleşme'de yazan hükümlere tabidirler; bunun dışındaki bir sözleşme ile bir bağlantıları yoktur. Genel Kurul'da ve Yönetim Kurulu'nda Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi'ne aykırı alınacak kararlara karşı Şirket ve Halka Arz sonrası pay alacak ortaklara karşı sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri kapsamında herhangi bir dava açılmayacak veya itirazda bulunulamayacaktır. Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi'ne uymama sonucunda sorumluluk tamamen mevcut hissedarlara yani Halka Arz Eden Pay Sahipleri, DF Retail ve Ozn Investments'a ait olacaktır.

Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi'nde, Şirket'in Esas Sözleşmesi ve yürürlükteki mevzuata tabi olmak üzere, yönetim kurulunun işleyişi ve kurumsal yönetimine; ve DF Retail ve Ozn Investments'ın yukarıda bahsi geçen satma haklarına dair genel hükümler olduğu ve Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi'nin aşağıdaki hükümleri içerdiği Şirket tarafından anlaşılmaktadır:

Yönetim Kurulu'nun oluşumu ve önemli konular

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, yönetim kurulundaki temsilcilerinin oy haklarını aşağıda belirtilen doğrultuda kullanmalarını taahhüt edecektir.

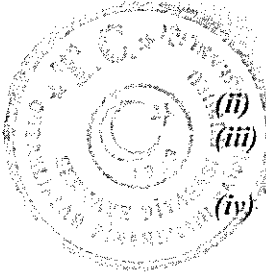
- Yönetim Kurulu'nda üç üyeliğe Halk Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenen adaylar seçilecektir;
- Yönetim Kurulu'nda bir üyeliğe DF Retail tarafından belirlenen aday seçilecektir;
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden biri DF Retail'in onayıyla seçilecektir; ve
- Yönetim Kurulu'nda aşağıdaki kararlar DF Retail'in atadığı yönetim kurulu üyesinin olumlu oyu olmadan alınmayacaktır:
(i) Şirket'in ve iştiraklerinin stratejilerini belirlemek veya iş kolunu değiştirmek;

250

İŞİTİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Bulvarı No: 34
Halkalı/İstanbul
Ticaret Sicil No: 270950
Mersis No: 34010000000000000000
Kod: 34010000000000000000
Tic. Sic. No: 270950 www.defacto.com.tr



- (ii) Türkiye dışındaki yeni pazarlara girmek ve/veya buralarda yatırım yapmak;
- (iii) Şirket'in veya herhangi bir iştirakinin yeni iş planını veya yıllık bütçesini onaylamak;
- (iv) Şirket'in veya herhangi bir iştirakinin yıllık bütçesini veya herhangi bir mali yıla ilişkin iş planını, FAVÖK, gelir, net finansal durum veya işletme sermayesi kalemlerinde (tümü sözleşmede tanımlanmış olacaktır) %15'in üzerinde bir sapmaya sebep olacak ya da olması beklenecek şekilde değiştirmek (ve söz konusu sapmanın üzerindeki herhangi bir ödemeyi onaylamak);
- (v) İhsan Ateş, Şahin Demir veya İdris Özçelik'in görevlerini değiştirmek, onaylamak veya bahsi geçen kişilerin istihdam koşullarını değiştirmek;
- (vi) İlgili borçlanma tarihinin hemen öncesindeki son on iki aylık dönem için hesaplanacak olan FAVÖK'ün (sözleşmede tanımlanmış olacaktır) 3,0 katını aşacak miktarda ödünç almak, borçlanma senedi düzenlenmek ya da işbu miktarı aşacak şekilde herhangi bir borç altına girmek (söz konusu ödünç alma, düzenleme veya borç altına sokan işlemler ile diğer her türlü mevcut borçlanmanın toplam meblağı dikkate alınacaktır);
- (vii) Üçüncü kişiler lehine herhangi bir taahhüt, garanti, teminat vermek ya da diğer takyidatları sağlamak;
- (viii) İlgili mali yıla ilişkin yıllık bütçede öngörülmüş olan tutardan kümülatif olarak %20 ya da daha fazla artışa ya da azalmaya sebep olan herhangi bir yatırım harcaması yapmak;
- (ix) %80'inin ya da daha fazlasının doğrudan ya da dolaylı olarak Ozon Tekstil'e ait olduğu veya Ozon Tekstil tarafından Kontrol Edildiği İştirakler dışında yeni İştirakler veya ortak girişimler kurmak;
- (x) Şirket'in veya herhangi bir iştirakinin herhangi bir müdürü, memuru veya çalışanı ile akdedilecek herhangi bir teşvik programı anlaşması, düzenlemesi ya da planı hazırlamak, imzalamak ya da tadil etmek;
- (xi) Esas sözleşmede belirtilenler dışında yönetim kuruluna bağlı yeni komiteler kurmak ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak tüm komiteler için iç tüzükler hazırlamak ve söz konusu iç tüzükleri tadil etmek;
- (xii) Bir veya daha fazla ilişkili tarafla herhangi bir işlem gerçekleştirmek, sözleşme akdetmek, mevcut işlemlerden ya da sözleşme koşullarından feragat etmek ya da bunları tadil etmek;
- (xiii) Şirket'in her bir iştirakinin genel kurul ve/veya yönetim kurulu toplantılarına katılacak temsilcileri seçmek ve söz konusu temsilciye oy kullanması konusunda talimatları vermek;
- (xiv) Şirket'in bağımsız denetçi/denetçilerini aday göstermek üzere belirlemek, azil etmek veya yerine başka birisini belirlemek; ve
- (xv) Yukarıdaki paragraflarda belirtilen işlemleri gerçekleştirmek üzere anlaşmaya varmak.

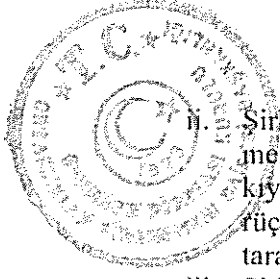
Genel Kurul'da önemli konular

Halk Arz Eden Pay Sahipleri aşağıdaki hususlara ilişkin olarak genel kurullarda oy haklarını DF Retail ile aynı doğrultuda kullanacaklardır:

- i. Şirket esas sözleşmesini veya iç yönerge, sirküler gibi belgeleri tadil etmek;

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Küçükçekmece/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272123
Tic. Sic. No: 272123 Fax: 0212 866 51 21
Tic. Sic. No: 272123 V.D.: 650 803 411
Tic. Sic. No: 540153 www.defacio.com.tr



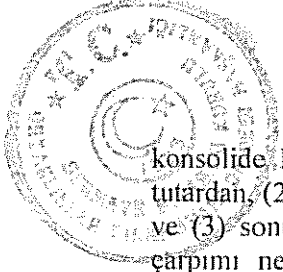
- ii. Şirket sermayesini artırmak ya da azaltmak, adi pay, imtiyazlı pay ya da diğer her türlü menkul kıymet (ya da paya dönüştürülebilir veya payla değiştirilebilir diğer menkul kıymetler veya bu yönde herhangi bir iktisap hakkı) ihraç etmek veya pay sahiplerinin tüccan haklarını sınırlandırmak (kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilecekler hariç);
- iii. Şirket esas sözleşmesinde belirtilen Şirket'in amaç ve konusunu değiştirmek;
- iv. Yönetim Kurulu üye sayısını ya da yetkilerini değiştirmek;
- v. Yönetim Kurulu'nda görev yapmak üzere Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca aday gösterilecek bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden birini seçmek, görevden almak veya yerine başkasını seçmek;
- vi. Yeni iştirakler kurmak dışında, Şirket'in herhangi bir şirketle birleşmesini, varlık iktisabı ya da varlık satışı onaylanmak (fikri mülkiyet hakları dahil olmak üzere);
- vii. (i) Herhangi bir mali yılla ilgili diğer tüm temettülerle birlikte Şirket'in finansal tablolarında yer alan vergi sonrası konsolide karın %10 (yüzde on)'unu aşan oranda nakdi temettü ya da diğer nakit dağıtımını; (ii) sermaye oranları nispetinde yapılacaklar haricinde Şirket tarafından yapılacak her türlü temettü veya diğer dağıtımları; veya (iii) herhangi gayri nakdi temettü dağıtımını ya da Şirket'in gayri nakdi varlıklarının dağıtımını onaylanmak ve gerçekleştirilmek; ancak Şirket'in Halka Arz kapsamında genel kurul tarafından kabul edilmiş kar dağıtım politikaları doğrultusunda yapılacak temettü dağıtımlarında bu şart aranmayacaktır;
- viii. Şirket'in ifisahına, tasfiyesi ya da sona ermesine, iflasına, iflas ertelemesine, konkordato veya aciz haline karar vermek, bu kapsamda ihtiyari herhangi bir süreç başlatmak, yeniden yapılandırmaya girmek, iflas muamelelerini ertelemek, ödemeleri durdurmak veya askıya almak veya Şirket ile ilgili olarak diğer benzer işlemleri gerçekleştirmek (her türlü kayyum ataması, yasal tasfiye, alacaklılarla uzlaşma veya alacaklılarla bu kapsamda yapılan düzenlemeler, moratoryum, alacaklıların haklarının askıya alınması veya sınırlandırılması, mahkemenin ya da mahkeme tarafından atanan kişilerin ara veya geçici gözetimi altında bulunmak dahil olmak üzere);
- ix. Şirket'in, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesine uygun olarak payları kendi adına veya herhangi bir üçüncü kişi adına satın alma işlemini onaylamak;
- x. "Defacto" markasını veya Şirket'in tescilli olan veya Türkiye'de veya yurtdışında tescillenecek olan markalarını devretmek, elden çıkarmak, tadil etmek veya bu markalar üzerindeki herhangi bir tasarrufta bulunmak; ve/veya
- xi. Yukarıdaki paragraflarda belirtilen işlemleri gerçekleştirmek üzere anlaşmaya varmak.

DF Retail ve Ozın Investments'ın satım hakları

DF Retail'in (veya ilişkili taraflarının), 31 Aralık 2020 tarihine kadar, sahip olduğu Şirket paylarının tamamının veya bir kısmının Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ödenecek bedel karşılığında satın alınmasını talep etme hakkı olacaktır. Söz konusu satım hakkı, 2018 ve 2019 yıllarında Şirket'in ve iştiraklerinin gerçekleşen konsolide FAVÖK tutarının bir önceki yıla göre, satım hakkının 2018'de kullanılması halinde 351.000.000 TL'den, satım hakkının 2019'da kullanılması halinde ise 424.000.000 TL'den düşük olması halinde kullanılabilir olacak; bu tarihlerde kullanılabilir olmaması halinde ise 2020 yılında kullanılabilir hale gelecektir. Satım hakkının kullanılması halinde DF Retail'e (veya DF Retail'in ilişkili taraflarına) ödenecek bedel; (a) (1) Şirket ve iştiraklerinin bir önceki mali yılda gerçekleşen

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkapazarı Çukçekmece/İSTANBUL
Tel: 0212 701 11 12 Fax: 0212 866 51 29
Kartlı Kurumlar V.D.: 650 608 4716
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2018

konsolide FAVÖK tutarının 10 ile (2019 ve 2020 yılları için 9 ile) çarpımı ile bulunacak tutardan, (2) Şirket ve iştiraklerinin satım tarihi itibarıyla net finansal pozisyonunun çıkarılması, ve (3) sonucun satışa konu payların satım tarihi itibarıyla Şirket'in tüm paylarına oranı ile çarpımı neticesinde bulunacak tutar ile, (b) satım hakkının 2018'de kullanılması halinde 82.900.000 USD'den ("**2018 Taban Fiyatı**"), satım hakkının 2019'da kullanılması halinde 88.700.000 USD'den ("**2019 Taban Fiyatı**") ve satım hakkının 2020'de kullanılması halinde 94.900.000 USD'den ("**2020 Taban Fiyatı**") daha yüksek olan tutar olup 2018 Taban Fiyatı ile 2019 Taban Fiyatı arasındaki farkın (2019 ve 2020 yılları için de 2019 Taban Fiyatı ve 2020 Taban Fiyatı arasındaki fark dikkate alınacaktır) devir bedeli Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ödeninceye kadar geçecek toplam süreye aylık bazda orantılanması suretiyle hesaplanacak miktar eklenecektir.

Ozn Investments'ın sahip olduğu Şirket paylarının tamamının veya bir kısmının, 1 Ocak 2020 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında bir defaya mahsus olmak üzere, Zeki Cemal Özen tarafından ödenecek bedel karşılığında satın alınmasını talep etme hakkı olacaktır. Satım hakkının kullanılması halinde Ozn Investments'a ödenecek bedel; (a) (1) Şirket ve iştiraklerinin 2019 yılı sonunda gerçekleşen konsolide FAVÖK tutarının 9 ile çarpımı ile bulunacak tutardan, (2) Şirket ve iştiraklerinin satım tarihi itibarıyla net finansal pozisyonunun çıkarılması, ve (3) sonucun satışa konu payların satım tarihi itibarıyla Şirket'in tüm paylarına oranı ile çarpımı neticesinde bulunacak tutar ile, (b) 91.125.000 TL'den daha yüksek olanıdır.

Taraflar, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Tadil Edilmiş ve Yenilenmiş Hissedarlar Sözleşmesi tahtındaki ödeme yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere DF Retail ve Ozn Investments'a bir yediemin hesabına bloke edilecek nakit, veya banka teminat mektubu şeklinde bir teminat vermelerini öngörmektedirler.



27 Nisan 2018

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TMS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan konsolide mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek 3'te yer almaktadır. İşbu İzahname'de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "bin TL" ya da "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi, "bin TL" veya "milyon TL" olarak ifade edilmesi için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

Önemli Muhasebe Politikaları

Önemli muhasebe politikaları, farklı varsayımlar ve şartlar altında esaslı değişiklikler arz eden sonuçlar doğurabilecek hassas kararları ve belirsizlikleri ifade etmektedir. Şirket, önemli muhasebe politikalarının aşağıda belirtilenlerle sınırlı olduğu görüşündedir.

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı Prosedürü

Şirket, stoklarını TMS 2 uyarınca, "maliyet veya net gerçekleşebilir değerden düşük olana göre" muhasebeleştirir. Faaliyet gösterilen alan itibarıyla ürünlerin yaşlandırması, satış karlılıkları üzerinde önemli etki etmektedir. Uygulanan stok değer düşüklüğü prosedürü uyarınca, aktif 2 sezonunu tamamlayan ticari ürünler için %50, 3 sezonunu tamamlayan ticari ürünler için de %100 karşılık ayrılmaktadır.

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı

Şirket'in ana faaliyet alanı, perakende satış kanalıdır. Bu kanaldaki satışlar, nakit veya kredi kartlı olarak tahsil edilmektedir. Kredi kartlı alacaklarda, bankanın yaşayabileceği finansal riskler haricinde herhangi bir şüpheli alacak değerlendirmesi yapılmamaktadır. Kalan ticari alacaklar üzerinde herhangi bir tahsilat riski öngörüldüğünde, yasal süreç başlamaksızın %100 karşılık ayrılmaktadır.

Stokların Değer Düşüklüğüne İlişkin Karşılık

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile ölçülüp kayıtlara alınmaktadır. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenmekte ve stokların elde etme maliyeti ile bu stokların mevcut yer ve durumuna getirmek için katlanılan diğer maliyetleri içermektedir. Net gerçekleşebilir değer normal işletme koşullarında oluşacak tahmini satış fiyatından, satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesi ile elde edilen tutarı ifade eder. Net gerçekleşebilir değer düşüklükleri, belirli sezonlardaki ürün grupları için değerlendirilir.

Çalışan Tazminat Yükümlülüklerine İlişkin Karşılık

Türkiye'deki mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket ve Türkiye'deki bağlı ortaklıklarda bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılması zorunludur. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

254

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ GÖRÜŞMEK ÜÇÜNCÜ A.Ş.
DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Üsküdar / İSTANBUL
Tel: 0212 586 51 29
Fax: 0212 586 51 29
E-posta: defacto@defacto.com.tr
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

Kıdem tazminatı, çalışılan her bir yıl için emeklilik ya da işe son verilme tarihinde çalışana ödenen 30 günlük maaşına tekabül eden tutardır ve bu tutarın Bakanlar Kurulu'na belirlenmiş azami bir sınırı vardır.

Çalışanlara sağlanan sosyal haklar, Şirket'in, çalışanların emekliye ayrılmasından doğan ve iş hukuku kapsamında hesaplanan gelecekteki tahmini olası yükümlülüklerinin cari değerini temsil etmektedir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama, açıklamayı yapan kurum tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TFRS, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar mali tablolarda açıklanmıştır (16 nolu dipnot). Bu bağlamda, Şirket ilerideki dönemlerde Bakanlar Kurulu'nun enflasyonun etkilerini gidermek için azami ödeme miktarını uyarlayacağını varsaymaktadır. Bu nedenle, Şirket'in işten çıkarma tazminatı karşılığını hesaplariken kullandığı indirim oranını saptamak hem reel faiz oranlarının, hem de gelecekte karşılaşılabilecek enflasyonun tahmin edilmesini gerektirmektedir.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'dir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul'dur. Sorumlu ortak baş denetçi Gökhan Atılğan'dır. Bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

"Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Defacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performanslarını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

255

İSTANBUL PERAKENDE TİCARET A.Ş.

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274542 İZ Fax: 0212 886 51 29
Muhasebe Kurumları V.D.: 650 002 7716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in, 09.04.2018 tarihli ve 2018/35 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlemiş olduğu kâr dağıtım politikası uyarınca Şirket, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) çerçevesinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Kurul'un Kâr Payı Tebliği (II-19.1), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanan dağıtılabilir net dönem kârının %20'sine kadar nakit kâr payı dağıtmayı hedeflemektedir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ve Şirket hedefleri çerçevesinde, yıllık olarak dağıtılacak olan nakit kâr miktarı, öncelikle "dağıtılabilir kârın" hesaplanması ile bulunacaktır.

Dağıtılabilir kârın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya kâr dağıtım politikasında yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Kâr payı dağıtımını tek bir seferde yapılabileceği gibi taksitler halinde de dağıtılabilir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili genel kurullarda kâr dağıtım kararı alınmamıştır. Şirket, 22 Mayıs 2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile ortaklara 2014 yılı dağıtılabilir dönem kârından 8.705.620 TL tutarında temettü dağıtmıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerin olağan akışı çerçevesinde, zaman zaman ürün sorumluluğuna, kirayla bağlantılı davalara ve iş hukukuna ilişkin davalara taraf olmaktadır. Faaliyetlerin olağan akışı kapsamında Şirket yasal takiplere ve taleplere maruz kalabilmesi söz konusu olabilmekte ve bu gibi talepler ve iddialar önemli ölçüde finansal ve idari kaynakların kullanılmasına yol açabilmektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış toplam 76 dava bulunmaktadır. Söz konusu derdest davalar işçi alacakları, kira sözleşmeleri, ticari alacaklara ilişkindir. Şirket'in taraf olduğu 19 adet idari uyuşmazlık bulunmaktadır. Şirket aleyhine açılmış olan davaların toplam tutarı, işleyecek faiz hariç olmak üzere, 763.046 TL'dir. Ayrıca, Şirket aleyhine başlatılmış toplam 13 adet derdest icra takibi bulunmaktadır. Söz konusu icra takiplerindeki toplam tutar ise, işleyecek faiz hariç olmak üzere, 347.694,33 TL'dir.

Şirket tarafından açılmış 9 adet dava bulunmaktadır. Şirket tarafından açılmış olan davaların toplam tutarı, işleyecek faiz hariç olmak üzere, 392.209 TL'dir. Öte yandan, Şirket tarafından başlatılmış toplam tutarı, işleyecek faiz hariç olmak üzere 494.338,66 TL olan 69 adet derdest icra takibi bulunmaktadır. Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi Ek 5'te yer alan bağımsız hukukçu raporunda bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur.	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	42.528.320	Yoktur.	1	42.528.320	%20

Sermaye artışı ile çıkarılan yeni paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur.	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	17.011.328	Yoktur.	1	17.011.328	%8

Ek satış kapsamında ek satışa konu paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur.	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	8.930.947	Yoktur.	1	8.930.947	%4,20

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

Paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

27 Nisan 2018

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilmesi kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kar Payı Tebliği (II-19.1)): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

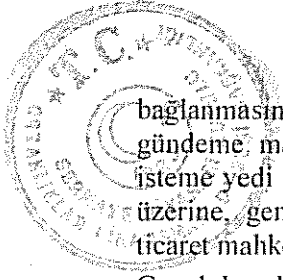
Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ((Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1)): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTK



27 Nisan 2018

bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

b) Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi): TTK'nın 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde

27 Nisan 2018

sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme'de yetkilendirilmiştir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket, 18 Nisan 2018 tarihi yönetim kurulu kararı ile,

- Şirket'in esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden 1.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye içinde kalmak suretiyle, Şirket'in 212.641.600 TL (İkiyüzonikimilyon altıyüzkırkbirbin altıyüz Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 229.652.928 TL'ye artırılmasına,

- Artırılan 17.011.328 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1,00 TL itibari değerinde 17.011.328 nama yazılı pay ihraç edilmesine, ve

- Şirket pay sahiplerinin sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek 17.011.328 TL nominal değerinde 17.011.328 adet payın itibari değerinin üzerinde bir fiyatla, Kurul'un ilgili mevzuatı doğrultusunda Borsa İstanbul'da halka arz edilmesine karar verilmiştir.

18 Nisan 2018 tarih ve 2018/39 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket, ortaklarından Zeki Cemal Özen, İhsan Ateş, Şahin Demir ve İdris Özçelik'in portföyünde bulunan paylarının Halka Arz sonrası artırılacak Şirket sermayesinin %18,5'ini temsil eden bölümünün halka arz edilmesi talebinin kabul edilmesine karar vermiştir. Şirket, aynı yönetim kurulu kararı ile Zeki Cemal Özen, İhsan Ateş, Şahin Demir ve İdris Özçelik'in portföyünde bulunan payların Şirket sermayesinin %3,9'unu temsil eden bölümünün ek satışa konu edilmesi talebini kabul etmiştir.

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

Yoktur.

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

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER 261
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271212 Fax: 0212 866 51 29
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716
Tic. Sic. No: 540153 www.defacto.com.tr



27 Nisan 2019

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

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

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

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

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

262

İşletme Menkul Değerler A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı-Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 705 2 442 Fax: 0212 855 31 29
Kayıtlı Kurumlar V.D.: 650 003 4X16
Tic. Sic. No:540153 www.defacto.com.tr

d) Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurtdışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketlerinin muadili ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİAŞ'ta işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Defacto paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine, Şirket Çalışanlarının ise başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Liderleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır. Şirket Çalışanları internet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtasıyla talepte bulunamayacaklardır.

Şirket Çalışanları ile Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Liderleri'ne başvurabileceklerdir.

Talepler toplandıktan sonra II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin Eki'nde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen ve Şirket Çalışanları tahsisatından başvuran yatırımcıların TC kimlik numaraları Şirket tarafından sağlanan listede yer almayan kayıtları iptal edilecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir:

- Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları için yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Ayrıca, Talep Fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Fiyattan bağımsız sadece adet olarak talep eden yatırımcılar için bu adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talep eden yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARİT A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye C. No:31
Halkalı - Şişli - İstanbul
Tic. Sic. No: 2744212 Fax: 0212 200 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 657 003 4718

fiyatına bölünmesiyle (küsurat aşağı yuvarlanarak) elde edilen adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

- Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet olarak talep eden yatırımcılar için bu adet talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talep eden yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesiyle (küsurat aşağı yuvarlanarak) elde edilen adet talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

-Şirket Çalışanlarına Dağıtım: Bu tahsisat grubundan yatırımcılar azami 1.500 adet pay talepte bulunabileceklerdir. 1.500 adet payı aşan talepler 1.500 adet olarak dikkate alınacaktır. Dağıtım Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Şirket Çalışanlarına birer adet pay verilecek (yetmesi kaydıyla), daha sonra, Şirket Çalışanları için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Nihai halka arz fiyatı üzerinden uygulanacak %5 iskonto dağıtım aşamasında dağıtılan pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması ile bulunacak tutara uygulanacaktır. Şirket Çalışanlarına dağıtılacak paylar ortak satışına konu paylardan karşılanacaktır.

-Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'a birer adet pay verilecek (yetmesi kaydıyla), daha sonra, Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

-Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alarak İhraççı ve Satan Ortaklar verecektir.

-Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Satan Ortaklar karar verecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkartılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlerle dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın ve Satan Ortaklar'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç bir iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççı'ya ve Satan

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Bakırköy / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270312 / Mers: 08100012703120000000
Marmara Kurumlar V.D.: 656 003 4716

Ortaklar'a verecektir. İhraççı ve Satan Ortaklar dağıtım listelerini en geç kendine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Tüm yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 1 (bir) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere beş farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilirler. Yatırımcıların ilettiği bu fiyatlardan nihai arz fiyatına eşit veya nihai arz fiyatından yüksek en yakın fiyat "Talep Fiyatı" olarak anılacaktır. Ancak, izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden başvuracak Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunabileceklerdir.

Şirket Çalışanları da fiyat aralığına ilişkin herhangi bir iskonto uygulamadan talepte bulunacaklardır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci işgünü saat 12:00'ye kadar talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne ödeyeceklerdir. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırmabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle teminat olarak gösterilmemiş kıymetlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara ilişkin yatırımcıların pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren yetkili kuruluşa ait olup, talebi giren yetkili kuruluş dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 işgünü içerisinde ilgili pay bedellerini Konsorsiyum Liderleri'nin bildireceği halka arz özel hesabına yatırmak zorundadır. Talebi giren yetkili kuruluş Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların ve Şirket Çalışanlarının Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplanmasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmiştir:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İşletim Menkul Değerler A.Ş.

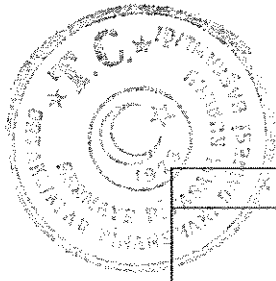
DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Alıştık Mh. Bahariye Cd. No:1
Halkalı / Küçükçekmece / İstanbul / UL
Tic. Sic. No: 270512 / Şirket Sic. No: 270512 / V.D.: 655003 / 4716

27 Nisan 2018

Teminat Tutarı = Talep Bedeli (x) ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve İsviçre Frangı)	0,90	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktı)	Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİDEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Kağırçekmece / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274912 / Şirket Sic. No: 274912
Muhasebe Kurumları V.D.: 656 803 4716

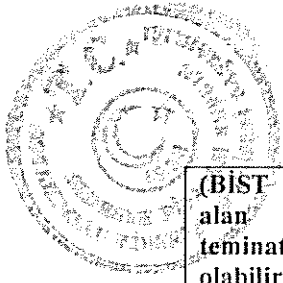


27 Nisan 2019

		r.)	
TL DİBS	0,95	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracıma kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse Senedi Yoğun Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay	0,90	Borsa İstanbul	Borsa

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Harem - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270512 / Mers: 081000127051270512
Marmara Kurumlar V.D.: 630 003 4716



27 Nisan 2018

(BİST 30'da yer alan paylar teminata konulabilir)		Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	İstanbul Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	1,00	-	-
Döviz (Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat	0,90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler yatırımcının kullanımı için derhal serbest bırakılacaktır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12.00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

269

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cad. No:31
Etiler - Beşiktaş / İstanbul, TL
Tic. Sic. No: 270542-12 Fax: 0212 365 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 659 065 4716



27 Nisan 2019

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların ve Şirket Çalışanlarının teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili risk bu şekilde talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden res'en paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri res'en tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Liderleri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERLERİ:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul

Tel: (0212) 334 94 94, Faks: (0212) 334 96 89

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Batı Atasehir, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı Şubeleri, Akbank T.A.Ş. tüm şubeleri, www.akbank.com adresi, Akbank Direkt Mobil Uygulaması ve 444 25 25 no'lu telefon

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 34330 Levent/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Adana, Ankara, Antalya, Atasehir, Başkent, Bursa, Eskişehir, İzmir, Kalamış, Levent, Maslak, Nişantaşı ve Yeşilyurt Şubeleri ile Diyarbakır, Gaziantep ve Kayseri İrtibat Büroları, Türkiye İş Bankası A.Ş. tüm Şubeleri, www.isbank.com.tr adresi, İşCep uygulaması ve (0850) 724 0 724 no'lu telefon

270

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkın Kuvveti Kültürçekmece 7 / İSTANBUL
Tel: 0212 105 12 12 Fax: 0212 105 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 650 05 4716

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye / İstanbul

Tel: (0216) 649 77 00, Faks: (0216) 634 58 78

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri ile
www.anadolubank.com.tr ve www.webborsam.com. Adresi

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yenisahra Ataşehir / İstanbul

Tel: (0216) 547 13 00, Faks: (0216) 547 13 98-99

Bizim Menkul Değerler A.Ş., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. tüm şubeleri, 0216 547 1300
ve 444 12 63 no'lu telefonlar ile www.bmd.com.tr ve www.albaraka.com.tr adresleri

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:9 Esentepe Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 348 20 00, Faks: (0212) 336 30 70

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve
Denizbank A.Ş. Telefon Bankacılığı (444 0 800) ve Denizbank A.Ş. İnternet Bankacılığı
(www.denizbank.com) ile 0 212 906 1000 no'lu telefon

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 336 70 51, Faks: (0212) 282 22 55

QNB Finansbank A.Ş. ve tüm şubeleri

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm
şubeleri, 0212 336 7373 no'lu telefon ve www.qnbf.com ile www.qnbfinansbank.com adresleri

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok 34876 Yakacık, Kartal / İstanbul

Tel: (0216) 453 00 53, Faks: (0216) 451 63 64

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53-00 no'lu telefon,
www.gedik.com adresi ve GedikTrader (GedikTrader Web ve GedikTrader Mobil)

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. Beyaz Plaza No:65 Kat:1 Kağıthane 34418 İstanbul

Tel: (0212) 244 55 66, Faks: (0212) 244 60 81

Global Menkul Değerler A.Ş. Merkez Şube, İzmir Şube, Ankara Şube, 444 0 321 no'lu telefon
ve www.global.com.tr adresi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

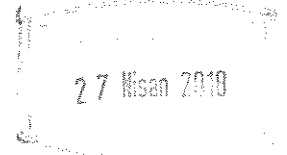
Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:4 34382 Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 314 81 81, Faks: (0212) 221 31 81

Merkez, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri,
www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr adresleri ve 444 42 55 no'lu telefon

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARİ
Atatürk Mh. Bahariye Cd.
Halkal Kültürçekmece / İZMİR
0212 365 42 42 Fax:0212 365 42 42
Marmara Kurumlar V.D.: 680 000

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 Şişli / İstanbul

Tel: (0212) 376 46 00, Faks: (0212) 336 24 72

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Bank A.Ş. ve tüm Şubeleri, 0850 211 0 111 no'lu telefon ve www.hsbc.com.tr adresi

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Maslak Sarıyer / İstanbul

Tel: (0212) 276 27 27, Faks: (0212) 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ICBC Turkey Bank A.Ş. ve tüm Şubeleri ve www.icbc.com.tr ile www.icbcyatirim.com.tr adresleri

ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer / İstanbul

Tel: (0212) 367 70 20; 0212 367 70 16, Faks: (0212) 367 70 70

ING Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Antalya, Kadıköy ve İzmir İrtibat Büroları, ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 no'lu telefon ve www.ingbank.com.tr adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık, Beykoz / İstanbul

Tel: (0216) 681 34 00, Faks: (0216) 693 05 70

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Büyükdere Cad. No: 255/802 Nuru Plaza, B Blok Sarıyer / İstanbul

Tel: (0212) 366 88 00, Faks: (0212) 328 40 70

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Ankara, İzmir, Adana, Bursa ve Denizli Şubeleri, www.osmanlimenkul.com.tr adresi ve 444 17 30 no'lu telefon

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akatlar Ebulula Cad. F2C Blok, Levent 34335 Beşiktaş / İstanbul

Tel: (0212) 319 12 00, Faks: (0212) 351 05 99

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez ve şubeleri, www.oyakyatirim.com.tr adresi ve 0850 222 0 414 no'lu telefon

PHILLIPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 K:6A Çağlayan, Kağıthane 34403 İstanbul

Tel: (0212) 982 25 00, Faks: (0212) 233 69 29

PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, www.phillipcapital.com.tr adresi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:4-5 34394 Şişli İstanbul

Tel: (0212) 334 33 33, Faks: (0212) 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr adresi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM Şİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Etiler / Beşiktaş / İstanbul, TL
0212 236 72 12 Fax:0212 236 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 656 000 4/16



27 Nisan 2019

TACIRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler / İstanbul

Tel: (0212) 355 46 46, Faks: (0212) 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin Şubeleri, İzmit ve Marmaris İrtibat Büroları ve www.tacirler.com.tr adresi

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs, D Blok, Saray Mah. Küçüksu Cad. Sokullu Sk. No:7 34768 Ümraniye / İstanbul

Tel: (0216) 636 44 44, Fax: (0216) 631 44 00

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.teb.com.tr adresi ve 0850 200 0 600 no'lu telefon

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent / İstanbul

Tel: (0212) 315 10 00, Faks: (0212) 315 10 02

Turkishbank A.Ş. tüm şubeleri, Türk Bankası Limited, Turkishbank A.Ş. ve www.turkishyatirim.com adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza B Blok No:21 Kat:1 Maslak 34485 İstanbul

Tel: (0212) 367 36 36-05-20, Fax: (0212) 346 10 40

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Ankara İrtibat Bürosu ve www.utrade.com.tr adresi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335 Beşiktaş / İstanbul

Tel: (0212) 352 35 77, Faks: (0212) 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (VYMD) merkez ve merkez dışı örgütleri ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri ve Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 no'lu telefon ile www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr adresleri, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. tüm şubeleri

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu / İstanbul

Tel: (0212) 317 69 00, Faks: (0212) 282 15 50-51

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ve www.yf.com.tr adresi

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 34330 İstanbul

Tel: (0212) 319 80 00, Faks: (0212) 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez ve Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tüm şubeleri, www.yapikredi.com.tr adresi ve 444 0 444 no'lu telefon

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş / İstanbul

273

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
A.İ. Türk Mh. Bahariye Cad. No:31
Halkalı - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270975/2 Fax: 0212 282 50 59
Marmara Kurumlar V.D.: 654 283 4716



27 Nisan 2010

Tel: (0212) 339 80 80, Faks: (0212) 269 09 60

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri ve 0850 22 22 979 no' lu telefon

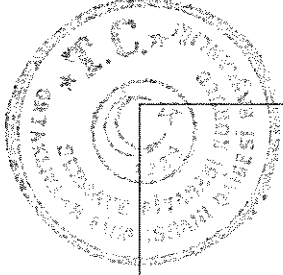
Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akbank T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece Akbank T.A.Ş. tarafından ihraç edilen borçlanma araçları kabul edilecektir.) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) - (Sadece Akbank T.A.Ş. tarafından ihraç edilen borçlanma araçları kabul edilecektir.) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
Türkiye İş Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

274

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270542 Fax: 0212 255 50 99
Marinara Kurumlar V.D.: 050 003 4716



27 Nisan 2010

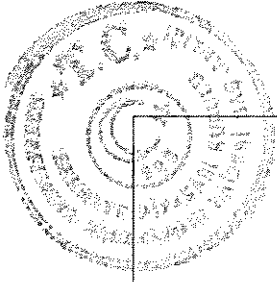
	(Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz Blokesi - ABD Doları (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz Blokesi – Avro (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. DenizBank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece DenizBank A.Ş. bonoları) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
QNB Finansbank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

275

İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270542 / Mersis: 34020120000000000000
Marmara Kurumlar V.D.: 800 003 4710



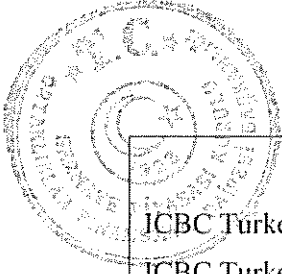
27 Nisan 2010

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (sadece kendi ihraç ettiği ve işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Global Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Halk Portföy Para Piyasası Fonu • Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	• Halk Portföy Para Piyasası Fonu • Halk Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı)
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Aracı Fonu
HSBC Bank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Aracı Fonu • TL DİBS (İnternet bankacılığında kullanılamaz) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) (İnternet bankacılığında kullanılamaz)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Kat:1 - Kat:2 Çekmece / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270512 / 12.12.2005
Marmara Kurumlar V.D.: 055 003 4716

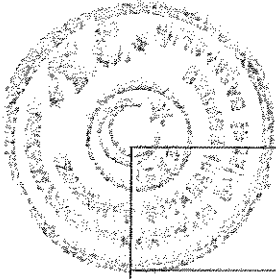


27 Nisan 2018

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ICBC Turkey Bank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro)
ING Menkul Değerler A.Ş. ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • TL DİBS Döviz (ABD Doları, Avro)
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

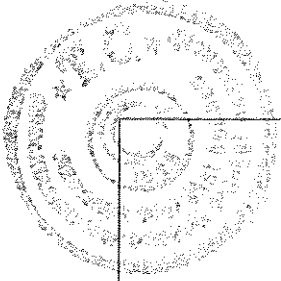
İş Vakti Menkul Değerler A.Ş.
DEFACIO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Aletürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Kat:1 Kızılköy Mevkii - İSTANBUL
Tel:0212 705 12 12 Fax:0212 705 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4746



27 Nisan 2018

	• Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro) (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve Avro Döviz Tevdiat Hesapları kullanılabilir.) TL Vadeli Mevduat (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.)
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Türk Bankası Limited, TurkishBank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİDEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Hacı Mustafa Çelebi Çarşısı / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270512 / Mers: 08100012705127000000
Marmara Kurumlar V.D.: 656 005 4718



27 Nisan 2019

	• Eurobond ((T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) • TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu TL DİBS
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • TL Vadeli Mevduat (İnternet Bankacılığı Hariç) Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı Hariç)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu

279

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİDEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274942 / Mersis: 34010100000000000000
Marmara Kurumlar V.D.: 656 000 4716

	- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar, Yalnızca YKB Özel Bankacılık şubeleri) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) - TL Vadeli Mevduat - Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Hisse Senedi Fonu - Borçlanma Araçları Fonu - Değişken Fon - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı)

Sadece fiyat aralığı tavanından Yurtiçi Bireysel Yatırımcı taleplerinin toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

BAŞVURU YERİ	NOTLAR
Türkiye İş Bankası A.Ş.	İşCep'ten sadece fiyat aralığı tavanından sadece tutarsal talep kabul edilecektir.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	
DenizBank A.Ş.	
QNB Finansbank A.Ş.	
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
HSBC Bank A.Ş.	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İşCep Menkul Değerler A.Ş.

DE FACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkın - Halkın Karşısına
06222 105 12 12 Fax:0212 386 60 99
Marmara Kurumlar V.D.: 650 001 4716

ING Menkul Değerler A.Ş.	
ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, ihraççı tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden en geç iki iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Defacto pay sahipleri olan DF Retail Holdco Coöperatief U.A. ve OZN Investments S.à.r.l tarafından Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren en az 180 gün boyunca maliki olduğu Defacto paylarını satmayacağına, devretmeyeceğine, rehnemeyeceğine veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağına ve bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağına dair beyan verilmemesi,
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabi afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Defacto'nun faaliyet gösterdiği sektör ya da Defacto'nun mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO DERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis: 3403023785421242 Fax: 0212 386 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 600 003 47 16

durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağını ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- Halka Arz Edenler ve bunların bağlı ortaklıkları, yöneticileri ve ortakları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava veya icra takibi açılması,
- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

Yukarıda belirtilen şartlara ilave olarak, talep toplama süresinin başlangıcından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedebilir.

- Talep toplamı süresinin başlangıcından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek önemli bir sebebin ortaya çıkması,
- Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında “önemli sebep”, Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada “önemli sebep” olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye’de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.
- Her ne sebeple olursa olsun halka arz edilmesi planlanan tutarın en az %70’inin Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsis grubuna ayrılamaması,
- Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Liderleri ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması,
- Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda.

Dağıtım Listesi'nin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde, Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedebilir.

Talep toplama sürecinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen sürede halka arzın iptali halinde, Halka Arz Edenler talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerinin, T.C. Merkez Bankası gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını yatırımcılara ödeyecektir.

282

7/11/00

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Atatürk Mh. Ban
Halkın Güçlüğü

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Güçlükçemesi / İSTANBUL
Tel:0212/709 17 52 Fax:0212/486 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 656 003 4316

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

a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların ve Şirket Çalışanlarının farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak belirlenecek nihai talep adedinden belirtmiş oldukları talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ise tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihi belirtmesi durumunda, talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılardan sonra dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, ilgili talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ve Şirket Çalışanlarına iade edilecektir.

b) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve Talep Fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşan farklar dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ve Şirket Çalışanlarına iade edilecektir.

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

Talep adetleri bir adet ve katları şeklinde olup, Yurt İçi Bireysel, Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirketi çalışanları ise azami 1.500 adet pay talep edebilirler.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

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

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

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandığıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Halka arz kapsamında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasıyla daha geniş bir yatırımcı kitlesine ulaşılması hedeflenmiştir.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İşbu belge, Defacto Perakende Ticaret A.Ş. tarafından onaylanmıştır.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270512 / Şif. 15 / Mersis: 34020000000000000000
Yatırımcılar V.D.: 650 023 4716

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Kişi	Kurum
Mert Erdoğan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Kemal Atasoy	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Süleyman Cengiz	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Yegül	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nesligül Onyedioğlu	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barış Çivici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Duygu Haker	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ferizan Kızıl	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alican Selçuk	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kemal Ulaş Ünalın	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erhan Benim	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Berk Ay	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Efe Karayigit	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bertuğ Tüzün	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ömer Lütfü Ömerbaş	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Hakkı Taman	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Pınar Ayşe Aras	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet İlgen	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Çağlar Şengil	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dilek Erdoğan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cansev Şanlı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Fitnat Dervent Baytekin	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Berat Kırık	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gamze ÇİĞDEMTEKİN ÖZER	Çiğdemtekin Dora Çakırca Avukatlık Ortaklığı
Sülbiye Tuna ÇAKIRCA	Çiğdemtekin Dora Çakırca Avukatlık Ortaklığı
Neslihan KASAP	Çiğdemtekin Dora Çakırca Avukatlık Ortaklığı
Tuğçe Funda KORKMAZ	Çiğdemtekin Dora Çakırca Avukatlık Ortaklığı
Uğurkan ŞEBER	Çiğdemtekin Dora Çakırca Avukatlık Ortaklığı
Zeki Cemal Özen	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
İhsan Ateş	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Şahin Demir	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
İdris Özçelik	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Mehmet Sina Afra	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Erman Kalkandelen	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Önder Şenol	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Hayati Serdar Ersoy	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Maria Comfort	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Cengiz Güner	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Cenk Karapınar	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Murat Dikmen	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Gülperi Altındağ	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Emre Adilce	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİDEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Altınoluk Mh. Bahariye Cd. No:31
Kadıköy / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270512/12 Fax: 0212 699 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 678 003 4716

Hamdi Burgaçoğlu	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Eğemen Polat	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Yeliz Büyüktaktaş	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Arda Alposkay	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Emine Sezen Türker	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Aslıhan Selenk	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Gökhan Yücel	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Hakan Acar	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Ercan Gedik	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Zeynep Dura	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Said Sürücü	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Reha Ersin Çakır	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Fırat Emre İz	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Berkin Maden	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Merve Kaleağası	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Ünal Özarslan	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
İbrahim Kuşçu	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Orhan Doğan	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Cihan Aslanhan	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Serpil Sert	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Çiğdem Yılmaz	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Alper Demir	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Seda Teker	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Berna Yaşar Erbaş	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Çağlar Harmancıoğlu	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Doğan Yağız Küsmez	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Elif Sözmeztürk	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Zübeyde Gilik	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Koray Murtaz	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Nilbahar Şimşek	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Ezgi Keserli	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Hazal Morkoç	DeFacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi
Barış Sivri	DF Retail Holdco Cooperatif U.A.
Can Özdoğar	DF Retail Holdco Cooperatif U.A.
İsmail Gökhan Esin	Esin Avukatlık Ortaklığı
Muhsin Keskin	Esin Avukatlık Ortaklığı
Eren Kurşun	Esin Avukatlık Ortaklığı
Berk Cin	Esin Avukatlık Ortaklığı
İlyas Gezer	Esin Avukatlık Ortaklığı
Sait Baha Erol	Esin Avukatlık Ortaklığı
Caner Erdi Yıldırım	Esin Avukatlık Ortaklığı
Sena Uralçin	Esin Avukatlık Ortaklığı
Yarkın Şanlı	Esin Avukatlık Ortaklığı
Rıza İhsan Kutlusoy	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Kural	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Nispetiye / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270512 / 05.12.12 Fax: 0212 366 50 59
Marmara Kurumlar V.D.: 630 065 4716

Hikmet Mete Gorbon	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Selim Onur Yalın	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşe Yaşar	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ş. Gözde Gürtaş Karabulut	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hâilîl Melih Zeren	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Yiğit Arıkök	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barış Özbalyalı	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayten Aktan	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre Sezan	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Esra Şirinel	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kayahan Demirak	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gökhan Atılğan	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Mustafa Şafak Erdur	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Hakkı Özgür Sivacı	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Melih Salpat	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Işık Öykü Kocaoğlu	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Tuğçe Karaca	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Ulaş Mert Keleş	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Neslihan Uzun	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Ramazan Yurtvermez	KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Ömer Çollak	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Ökkeş Şahan	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
A. Serdar Ildırar	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Pınar Tüzün	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Nazlı Çapan	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Merve Kurdak Kurtarcan	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Şansal Erbacioğlu	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Eray Ergün	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Ege Serra Önal	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Elvan Yolcu	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Meriç Saçak	Paksoy Ortak Avukat Bürosu
Kağan Çevik	ÜNLÜ & Co
Mehmet Sezgin	ÜNLÜ & Co
Tunç Yıldırım	ÜNLÜ & Co
Yasemin Ahmetoğlu	ÜNLÜ & Co
Burçin Müftü	ÜNLÜ & Co
Özlem Turgay	ÜNLÜ & Co
Hakan Tezgüler	ÜNLÜ & Co
Batur Özyar	ÜNLÜ & Co
Yaman Ungan	ÜNLÜ & Co
Kerem Kader	ÜNLÜ & Co
Zeynep Tezel	ÜNLÜ & Co
Utku Özyay	ÜNLÜ & Co
Emre Dilber	ÜNLÜ & Co
Can Ünalın	OZN Investments S.á.r.l

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Hakkâri Çiğdemli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270522 / 12 Fax: 0212 266 82 89
Marmara Kurumlar V.D.: 800 003 4116

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

Halka arz edilecek toplam 59.539.648 TL nominal değerli payların;

595.396 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Şirket Çalışanlarına

5.358.569 TL nominal değerdeki (%9) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara

5.953.965 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara

47.631.718 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat İhraççı'nın ve Satan Ortaklar'ın onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, İhraççı'nın ve Satan Ortaklar'ın onayı ile - tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere - Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

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

Şirket Çalışanları ve/veya Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur.

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

Şirket Çalışanlarına nihai arz fiyatı üzerinden %5 indirim yapılacaktır. Şirket Çalışanlarına dağıtılacak paylar ortak satışına konu paylardan karşılanacak olup, Şirketin sermaye artışı yoluyla elde edeceği gelirden bu iskonto sebebiyle herhangi bir eksilme olmayacaktır.

Şirket Çalışanları tahsisat grubu için başvuracak yatırımcılarına dahil olan katılımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla Şirket Çalışanı tanımının şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Şirket Çalışanı grubundan talep giren yatırımcılar en fazla 1.500 adet pay talep girebilirler, bu adedin üzerinde girilen talepler 1.500 adet olarak dikkate alınacaktır.

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

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

27 Nisan 2018

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı ve Şirket Çalışanları grupları için ilgili gruptaki toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı ve Şirket Çalışanları grupları için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Satan Ortaklar tarafından II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılma esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Şirket Çalışanları ve Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında öncelikle, İzahname'nin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir yurtiçi ve yurtdışı kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Satan Ortaklar tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalan durumlarda, Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak, talep toplama süresi sonunda Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı veya Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:
Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyesi yetkili kuruluşlarına iletilen tahsisat grubu bazında talep ve fiyat tekliflerinin belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden işgünü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Sayın Zeki Cemal Özer'e ait 6.938.045 TL, Sayın İhsan Ateş'e ait 1.039.976 TL, Sayın Şahin Demir'e ait 476.463

289

27 Nisan 2018

TL, Sayın İdris Özçelik'e ait 476.463 TL olmak üzere toplam 8.930.947 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 8.930.947 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %15'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, İhraççı ve Satan Ortaklar tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satışa Konu Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Zeki Cemal Özen	6.938.045	6.938.045	11,7%
İhsan Ateş	1.039.976	1.039.976	1,7%
Şahin Demir	476.463	476.463	0,8%
İdris Özçelik	476.463	476.463	0,8%
TOPLAM	8.930.947	8.930.947	15%

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arzda satışa sunulan 8.930.947 adet payın satışından elde edilen gelir, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından fiyat istikrarını sağlamaya yönelik işlemlerde kaynak olarak kullanılabilir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 12,50 TL ile 15,00 TL arasında belirlenmiştir.

SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) hükümlerine uygun olarak satış fiyat aralığı yapılacak bir özel durum açıklamasıyla talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce veya söz konusu süreler içerisinde izahname değişikliği gerektirmeksizin aşağı yönlü revize edilebilir. Fiyatın talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce revize edilmesi durumunda halka arza en erken yapılacak özel durum açıklamasını takip eden ikinci gün başlanacak, revizenin talep toplama süresi içerisinde yapılması durumunda ise belirlenen halka arz süresine en az iki iş günü ilave edilecektir.



7 Şubat 2018

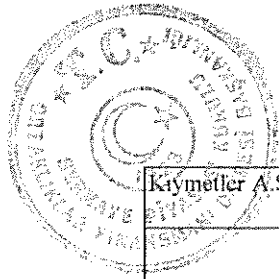
Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	2,63 TL (işlem sayısı üzerinden her bir farklı tarih için)	%0,5	Yoktur.	Yoktur.
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,50 TL Türkiye İş Bankası A.Ş.: Yoktur.	Yoktur. Türkiye İş Bankası A.Ş.: Yoktur.	1,25 TL Türkiye İş Bankası A.Ş.: 25 TL + BSMV	Yoktur. Türkiye İş Bankası A.Ş.: Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır.	Yoktur.	Yoktur. Türkiye İş Bankası A.Ş.: Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde T.İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifi geçerli olacaktır.
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	1,50 TL + BSMV	Anadolubank A.Ş. skalası uygulanacaktır.	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	1,63 TL + BSMV	Yoktur.	Yoktur.	Hesaplardan aylık 3,00 TL hesap işletim ücreti alınmaktadır. MKK'nın tahsil edeceği diğer ücretler yatırımcılara yansıtılır.
Deniz Yatırım Menkul	Yoktur.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Kurbağçecekmece - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270522 / Şirket Sic. No: 270522 / Mersis: 34030000000000000000
Marmara Kurumlar V.D.: 003 003 4716



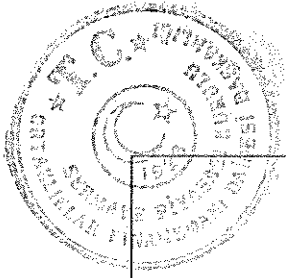
27 Nisan 2018

Kaymollar A.Ş.						
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yıllık MKK saklama ücreti (On binde 7,5 +BSMV). Her ay MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	0,5 TL	0,5 TL	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
Global Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Hesap Açma 1,58 TL + Şifre Gönderim 8,40 TL	0,26 TL (BSMV dâhil)	1,31 TL (BSMV dâhil)	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	Yoktur.	Yoktur.
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8 TL	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	0,11 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	Yoktur.	Yoktur.
ING Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	5,84 TL	Yoktur.	Yoktur.
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,58 TL	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	5,25 TL	Yoktur.	Yoktur.
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	2.500 TL'ye kadar 5 TL, 2.501- 15.000	Yoktur.	Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Küçükçekmece / İSTANBUL
T: 0212 749 42 12 Fax: 0212 695 30 99
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716



27 Nisan 2019

				TL'ye kadar 10 TL, 15.001-50.000 TL'ye kadar 15 TL, 50.001 TL ve üzeri 20 TL.		
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami %0,5 (min 40TL, max 350TL)	Yoktur.	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	2,50 TL + BSMV	0 - 92.000 TL arası 10 TL + BSMV 92.001 - 920.000 TL arası tutar üzerinden onbinde bir + BSMV 920.000 TL ve üzeri 100 TL + BSMV	Yoktur.	İnternette yapılan EFT'lerde tutar gözetmeksizin 6 TL + BSMV masraf alınacaktır.
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	MKK'nın aldığı ücret	MKK'nın aldığı ücret	TakasBank'ın aldığı ücret	Yoktur.	Yoktur.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.	Yoktur.	MKK tarifesı	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır	Yoktur.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesı uygulanır.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; İş Bankası'na yapılacak olan havalelerden alınmayacak, diğer banka ve	Yoktur.	Yoktur.

[Handwritten signatures and stamps]

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YATIRIM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARİTİ A.Ş.
Atatürk Mah. Bahariye Cd. No:31
Beşiktaş - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270512 / Şişli / İstanbul
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 41:5

27 Nisan 2019

				aracı kurumlara yapılacak olan EFT ve virmanlardan; 40.000 TL'nin altında olan tutarlardan 5,25 TL, 40.000 TL ve üzerindeki tutarlar için 48,30 TL (BSMV dâhil) masraf alınacaktır.		
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur. (halka arzdan gelen kıymet için)	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	EFT tutarı üzerinden yüzbinde 5.	Yoktur.	Yoktur.

* Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka arz fiyatı belirlenirken yurtiçi ve yurtdışı pazarlama çalışmaları sonucunda gelen bildirimler dikkate alınmıştır. Nihai halka arz fiyatı ise Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Halka Arz Edenler tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda, belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai halka arz fiyatı, talep toplamının bitimini izleyen iki iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz fiyat aralığının hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Edenler'e aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir. Satan Ortaklar satışını yapacakları paylar üzerinden gelir elde edeceklerdir. Aynı zamanda Satan Ortaklar payların değer artışı sayesinde dolaylı yoldan menfaat sağlayabileceklerdir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Altıncı Mh. Bahariye Cd. No:21
Halkalı / Beşiktaş / İstanbul / TL
Tic. Sic. No: 27412 / İkt. Sic. No: 27412
Marmara Kurumlar V.D.: 656 003 4716

bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara ve Şirket Çalışanlarına satış yalnızca Konsorsiyum Liderleri aracılığıyla yapılacaktır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Edenler ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 19 Nisan 2018 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket sermaye artırımı yolu ile arz edilen payların satışından elde edilen gelir ile özkaynağını artıracaktır. Sermaye artırımı yoluyla elde edilecek kaynağın kullanım yeri işbu izahnamenin 28.2. numaralı bölümünde açıklanmıştır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföylerinde bulundurdıkları Şirket paylarından halka arzda toplam 42.528.320 TL nominal değerli 42.528.320 adet pay (ek satış hakkının kullanılması ve bu kapsamdaki tüm payların satılması durumunda toplam 51.459.267 TL nominal değerde ve 51.459.267 adet pay) satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görev alan Ak Yatırım ve İş Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Konsorsiyum Liderleri'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ve Şirket ile arasında Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi, Gizlilik Sözleşmesi ve Yetkilendirme Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ile halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Paksoy Ortak Avukat Bürosu arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Ortak Avukat

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270612 / Mersis: 08020037900000000000000000
Tic. Sic. No: 270612 / Mersis: 08020037900000000000000000
Tic. Sic. No: 270612 / Mersis: 08020037900000000000000000



77 Nisan 2019

Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşması yoktur. Paksoy Ortak Avukat Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile Şirket'in 2015, 2016, 2017 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahibi ile ve Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Halka arzda sermaye artırımını yoluyla elde edilecek olan gelirin yüzde kırkı mevcut finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır. Bu finansal borçların ödenmesi ile mevcut kreditorlerin bazıları şirkette olan risklerini düşüreceklerdir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

296

İşletme Menkul Değerler A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Akıncık Mh. Bahariye Cd. No:3
Büyükdere/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275512 T2 Fax: 0212 386 50 91
Marmara Kurumlar V.D.: 550 003 4711

27 Nisan 2019

26.BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için başvuru yapılmıştır.

Halka arz bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra BİAŞ'ta işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ'ın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççı'nın başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

İş Yatırım, Defacto paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, İş Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. İş Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

297

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275125 / Mersis: 080300347160001
Tic. Sic. No: 275125 / Mersis: 080300347160001



27 Nisan 2018

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş İş Yatırım'a aittir. İş Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföyünden halka arz edilecek paylardan toplam 8.930.947 TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek taban fiyattan hesaplandığında 111.636.837,50 TL'ye, tavan fiyattan hesaplandığında 133.964.205,00 TL'ye tekabül eden hasılat kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mühür

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Haberler - Beşiktaş/İstanbul - 34398
TANUL
003 765 12 12 Fax: 003 765 56 59
Marmara Kurumlar V.D.: 630 003 4716

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Eden	Arz	Adresi
Zeki Özen	Cemal	Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı-Küçükçekmece / İstanbul
İhsan Ateş		Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı-Küçükçekmece / İstanbul
Şahin Demir		Atatürk Mah. Bahariye Cad. No:31 Halkalı-Küçükçekmece / İstanbul
İdris Özçelik		Atatürk Mah. Orhan Veli Cad. No:6 Esenyurt – Kiraç / İstanbul

Paylarını halka arz edecek ortakların son üç yıl içinde Şirket'te aldığı görevler işbu İzahnamenin 15.2.2 numaralı Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel Hakkında Bilgi başlıklı bölümde yer almakta olup Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkileri mevcut değildir.

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

Şirket'in 212.641.600 TL nominal tutarındaki mevcut sermayesinin, 141.406.664 TL'lik bölümü Sayın Zeki Cemal Özen'e, 29.131.899 TL'lik Sayın İhsan Ateş'e, 9.717.721 TL'lik bölümü Sayın Şahin Demir'e, 9.717.721 TL'lik bölümü Sayın İdris Özçelik'e, 18.414.763 TL'lik bölümü DF Retail'a 4.252.832 TL'lik bölümü Ozn Investments'a aittir.

Halka arzda, ortaklardan Sayın Zeki Cemal Özen'e ait 33.038.310TL, Sayın İhsan Ateş'e ait 4.952.266 TL, Sayın Şahin Demir'e ait 2.268.872 TL, Sayın İdris Özçelik'e ait 2.268.872 TL olmak üzere toplamda 42.528.320 TL nominal değerli pay satışa sunulacaktır.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, ortaklardan Sayın Zeki Cemal Özen'e ait 6.938.045 TL, Sayın İhsan Ateş'e ait 1.039.976TL, Sayın Şahin Demir'e ait 476.463 TL, Sayın İdris Özçelik'e ait 476.463 TL olmak üzere toplam 8.930.947 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 2018/40 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği 18 Nisan 2018 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufla bulunmayacağını, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

27 Nisan 2019

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri dışında kalan pay sahipleri olarak DF Retail ve Ozn Investments da, Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, sahibi oldukları Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

300

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Beşiktaş / İSTANBUL
T: 0212 706 42 42 Fax: 0212 706 50 50
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716



27 Nisan 2019

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

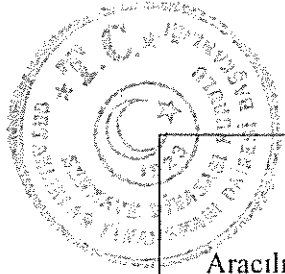
Şirket, halka arzdan 212,6 milyon TL ile 255,2 milyon TL aralığında gelir elde edecektir. Şirket Çalışanları Tahisat grubuna yapılacak olan indirim, Satan Ortaklar tarafından karşılanacak olup, şirkete aktarılacak özkaynakta bu indirim sebebiyle herhangi bir azalma olmayacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 28,3 milyon TL ile 31,8 milyon TL (ek satış dâhil 30,8 milyon TL ile 34,9 milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,47 TL ile 0,53 TL (ek satış dâhil 0,45 TL ile 0,51 TL) aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın hem sermaye artırımını nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların hem de ortağın sahip olduğu payların satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek İhraççı ve Satan Ortaklar tarafından karşılanacaktır. Ortaklığın sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler İhraççı tarafından karşılanacaktır.

İhraççı tarafından karşılanacak toplam maliyet 12,3 milyon TL ile 13,4 milyon TL (ek satış dâhil 12,2 milyon TL ile 13,2 milyon TL) aralığında olacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Ek Satış Hariç (TL)		Ek Satış Dahil (TL)	
		Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Bağımsız Denetim	Şirket	1.100.000			
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	4.617.000			
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	65.205			
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	13.099			
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	229.653			



27 Nisan 2018

Aracılık Komisyonu	Şirket	4.933.285	5.919.942	4.933.285	5.919.942
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	12.333.212	14.799.855	14.923.187	17.907.825
Hukuki Danışmanlık	Şirket	1.000.000		873.000	
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	2.510.000		2.637.000	
Diğer Danışmanlık	Şirket	310.000		268.000	
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	770.000		811.000	
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri üzerinden)	Şirket	97.815	119.079	97.815	119.079
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	295.891	360.215	295.891	360.215
Toplam Maliyet (TL)		28.275.160	31.814.048	30.864.135	34.921.018
Pay Başına Maliyet (TL)		0,47	0,53	0,45	0,51

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

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

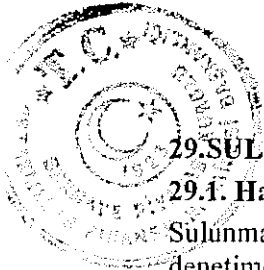
Şirket, bu ihraç edilen yeni paylar sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerinin %40'ı ile Şirket'in kredi sözleşmeleri kapsamında kullanılan kredi borçlarını azaltmayı planlamaktadır. Bu sayede Şirket'in borçlanma maliyeti azaltılacak ve net kar yaratma kapasitesi artacaktır. Halka arz gelirlerinin geri kalan kısmı ile gelir büyümesi amacıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği ve halka arz tarihinden sonra yeni açacağı mağazalara yatırım yapılması planlanmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

302

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Kocaeli / İZMİR
Tic. Sic. No: 212 045 12 42 Fax: 212 866 62 69
Muhim Kurumlar V.D.: 650 783 4716



27 Nisan 2019

29.SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar'da özkaynak toplamı için 31 Aralık 2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar esas alınmış olup, toplam pay sayısı için bilanço tarihinden sonra yapılmış olan bedelsiz sermaye artırımını dikkate alınmıştır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri (TL)	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Defter Değeri	399.384.882	399.384.882
Toplam Pay Sayısı	212.641.600	212.641.600
Pay Başına Defter Değeri	1,88	1,88
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	Taban Fiyattan	Tavan Fiyattan
Halka Arz Fiyatı	12,50	15,00
Sermaye Artırımı	17.011.328	17.011.328
Şirkete Girecek Nakit	212.641.600	255.169.920
Halka Arz Masrafları*	12.281.557	13.289.478
Şirkete Girecek Net Nakit	200.360.043	241.880.442
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	599.744.925	641.265.324
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	229.652.928	229.652.928
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2,61	2,79
Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,73	0,91
Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	39,04%	48,67%
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	9,89	12,21
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	79,11%	81,38%

*Sadece şirketin katlanacağı maliyetler dikkate alınmış olup, tavan ve taban fiyattan oluşacak olan maliyetlerin ek satış olup olmaması durumlarına göre ortalamaları alınmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İŞLETİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 270923 / Mers: 08100012709230000000
Marmara Kurumlar V.D.: 090 003 4716

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:**

Halka arz sürecinde ihraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Paksoy Ortak Avukat Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2017 tarihli mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Ünvanı: KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Adresi: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul

Telefon: +90 216 681 9000

Faks: +90 216 681 9090

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Gökhan Atılğan

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

"Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Defacto Perakende Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performanslarını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Hukukçu Raporu

İzahname Ek 5'te yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Paksoy Ortak Avukat Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Orjin Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No: 27 K:11 Maslak, 34485 Sarıyer/İstanbul

Telefon: +90 (212) 366 47 00

Faks: +90 (212) 290 23 55

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.

Atatürk Mh. Bahariye C. No:21
Halkalı / İdarliköy / İstanbul
Tic. Sic. No: 279542 / 12 Fax: 0212 290 50 30
Marmara Kurumlar V.D.: 656 003 4/16

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Paksoy Ortak Avukat Bürosu'nun hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri, bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ya da söz konusu menkul kıymetlerin ihraç edilmesinde görev alan yetkili kuruluşlar, danışman ya da bağımsız denetim kuruluşları değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Haikali Çarşı Çekmece / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270542 / 12 Fax: 0212 444 20 72
Marmara Kurumlar V.D.: 656 603 4716



27 Nisan 2019

31. İSTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere herhangi bir finansal yatırımı bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

306

İSTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER A.Ş.

DEFACTO PERAKENDE TİCARİTİ A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:21
Halkalı / Şişli / Beşiktaş / İstanbul / TL
Tic. Sic. No: 270542 / T. Fak. No: 270542 / T. D.
Marmara Kurumlar V.D.: 003 4716

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özellenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlülükleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2018 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
0-14.800	%15,0
34.000 TL'nin 14.800 TL'si için 2.220 TL, fazlası	%20,0
80.000 TL'nin 34.000 TL'si için 6.060 TL, fazlası	%27,0
80.000 TL'den fazlasının 80.000 TL'si için 18.480 TL, fazlası	%35,0

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK'ya göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Hâlihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %20,0'dir.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2020 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2020 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkiyatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkiyat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkiyatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

308
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş.
MÜHÜR

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Çi. No:21
Halkalı / Kırkpınar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270922 Fax: 0212 410 00 50
Muhim Kurumlar V.D.: 630 503 4716



Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15,0 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15,0 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0,0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0,0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10,0 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAKTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Beşiktaş/İstanbul
T:0212 250 00 00 F:0212 250 00 00
E:info@defacto.com.tr

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0,0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı / Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278512 / 12 Fax: 0212 466 50 93
Marmara Kurumlar V.D. 656 003 4746

bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15,0 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0,0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyası doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER - 311
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Ataköy Mh. Bahariye Cd. No:31
Nispetiye - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270812 / Mersis: 34020120000000000000
Marmara Kurumlar V.D.: 650 000 4746

Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10,0 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2018 yılı için 34.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75,0'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

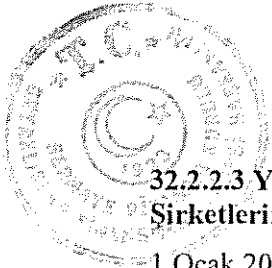
32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75,0'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

GEFAÇTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270512 / Şirket Sic. No: 270512
Marmara Kurumlar V.D.: 657 463 4716



27 Nisan 2018

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51,0'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait pay senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15,0 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0,0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50,0'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15,0 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde

313

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Üsküdar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270512 / 12 Fax: 0212 366 00 00
Marinera Kurumlar V.D.: 650 003 4716

beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2018 yılı gelirleri için 34.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan % 15,0 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15,0'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

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

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20,0 (2018, 2019 ve 2020 yılları için %22,0) oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve pay senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15,0'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

27 Nisan 2019

33.İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

315

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Antalya Mah. Bahariye Cd. No:1
Halkalı - Tuzla / İstanbul
Tic. Sic. No: 270912 / Şirket Sic. No: 270912
Marmara Kurumlar V.D.: 656 603 4716

34.İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Atatürk Mahallesi Bahariye Caddesi Numara:31 Küçükçekmece/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.defacto.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

316

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DEFAC TO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Küçükçekmece / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270517 / Fax: 0212 650 50 99
Marmara Kurumlar V.D.: 650 003 4716

35.EKLER

Ek 1- Şirket Esas Sözleşmesi

Ek 2- Şirket İç Yönergesi

Ek 3- 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporları

Ek 4- Sorumluluk Beyanları

Ek 5- Hukukçu Raporu

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

317

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DEFACTO PERAKENDE TİCARET A.Ş.
Atatürk Mh. Bahariye Cd. No:31
Halkalı - Kocaeli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270512 / Şirket Sic. No: 270512
Mersis No: 3403000347160000000000000000000000