

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAĞLI ORTAKLIKLARI

**SERİ:XI NO:29 TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM I- GİRİŞ

1- Raporun Dönemi

01.01.2012 – 30.09.2012 dönemi faaliyet sonuçlarını içermektedir.

2- Ortaklığın Ünvanı

Ceylan Yatırım Holding A.Ş.

3- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince; Ceylan Yatırım Holding A.Ş.'nin (Ana Ortaklık veya Şirket) Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçinin seçimleri Ortaklar Genel Kurulu tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurulunda görev alan üyeler ve Denetçinin, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri 27 Haziran 2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süreleri bir yıldır. 30.09.2012 tarihi itibarıyla görev başında olan Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş</u> <u>Tarihi</u>
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	27.06.2012	1 Yıl / Devam
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	27.06.2012	1 Yıl / Devam
Ahmet Tayan	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2012	1 Yıl / Devam
Zühtü Yorgancı	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2012	1 Yıl / Devam
Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2012	1 Yıl / Devam

Denetçi

Denetçi, 27 Haziran 2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süresi bir yıldır.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş</u> <u>Tarihi</u>
Cemil Başoğlu	Denetçi	27.06.2012	1 Yıl / Devam

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

30 Eylül 2012 tarihinde görev başında bulunan Yönetim Kurulu üyeleri 27 Haziran 2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiştir. 27 Haziran 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı öncesi görev başında olan Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş</u> <u>Tarihi</u>
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	22.08.2011	27.06.2012
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	22.08.2011	27.06.2012
Ahmet Tayan	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2011	27.06.2012
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2011	17.05.2012
Zühtü Yorgancı	Yönetim Kurulu Üyesi	17.05.2012	27.06.2012
Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2011	27.06.2012

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

4- Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2012

Bağlı ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99.88	%99.88
Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.	%27.00	%27.00

Konsolide finansal tablolar açısından, Ceylan Yatırım Holding A.Ş. ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır.

Bağlı Ortaklıklarımızın Yönetim Kurulu

- Mintay Dış Ticaret ve Tekstil San.A.Ş.

30.09.2012 tarihi itibari ile Bağlı Ortaklığımız Mintay Dış Ticaret ve Tekstil San.A.Ş.'nin görevde olan Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Bşk.	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Necat Tayan	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Üyesi	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Saadet Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	08.09.2012	3 Yıl / Devam
SİS Sayılğan İplik Teks.Turz.İnş.San.ve Tic.A.Ş.'ni temsilen Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Üyesi	08.09.2012	3 Yıl / Devam

- Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.

30.09.2012 tarihi itibari ile iştirakimiz Kervansaray Tekstil yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'nin görevde olan Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Bşk.	05.01.2012	3 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Bşk.Vekili	05.01.2012	3 Yıl / Devam
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Üyesi	05.01.2012	3 Yıl / Devam

5- Şirketin Sermayesinin %5'inden fazlasına sahip ortaklar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

<u>Ünvanı</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Sermaye Payı (%)</u>
Mintay Tekstil Konfeksiyon San.ve Tic A.Ş	15.132.348	25,22
Diğer	44.867.652	74,78
Toplam	60.000.000	100,00

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

6- Dönem İçinde Kar Dağıtımına İlişkin Genel Kurul Kararı

27 Haziran 2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında;

2011 yılı dönem faaliyeti karla sonuçlanmıştır. 2011 yılı yasal kayıtlarına göre oluşan solo net dönem karı 2.576.397 TL, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine göre oluşan net konsolide dönem karı ise 3.161.483 TL'sidir. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 2011 yılı faaliyet döneminde oluşan net konsolide karın geçmiş yıllar zararlarından mahsubu hususundaki teklifi görüşülmüş ve 2011 yılı faaliyet döneminde oluşan karın geçmiş yıllar zararlarından mahsubuna oybirliği ile karar verilmiştir.

7- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

27 Haziran 2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında;

Sermaye Piyasası Kurulu Seri:IV No:56 "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" ve Seri:IV No:57 "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" lere uyum sağlamak amacıyla, Şirketin esas sözleşmenin "Şirkete Ait İlanlar" başlıklı 7. maddesi, "Genel Kurul" başlıklı 13.maddesi, "Toplantı Karar ve Nisabı" başlıklı 15.maddesi, "Yönetim Kurulu" başlıklı 21.maddelerinin tadili ve ayrıca esas sözleşmeye "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 42.maddenin ilavesine karar verilmiş ve aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ŞİRKETE AİT İLANLAR:

MADDE-7

Şirkete ait genel kurul toplantı ilanları Türk Ticaret Kanunu'nun 37'inci maddesinin dördüncü fıkrası saklı kalmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğleri hükümleri uyarınca mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır, Sermayenin azaltılması ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu'nun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır. İlanların yapılmasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

GENEL KURUL:

MADDE-13

Genel Kurullar Olağan ve Olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 355, 365, 366 ve 368'inci madde hükümleri uygulanır.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, genel kurula davet mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesinde yazılı hususlar ile gündemde yer alan hususlar incelenerek karara bağlanır.

Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve esas sözleşme hükümleri dairesinde toplanır ve gündemdeki hususlarda karar verir. Fevkalade Genel Kurul gündemi daveti yapanlarca hazırlanır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

TOPLANTI KARAR VE NİSABI:

MADDE 15-

Şirket genel kurul toplantılarında toplantı ve karar nisapları için, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ile ilgili olarak esas sözleşmenin 42'nci maddesinde belirtilen genel kurullar hariç olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 372, 378 ve 388'inci maddelerinde yazılı hükümler uygulanır. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 388'inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı husular için yapılacak genel kurul toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesi hükmü uyarınca Türk Ticaret Kanunu'nun 372'inci maddesindeki toplantı nisabı uygulanır.

YÖNETİM KURULU:

MADDE-21

21.1.Yönetim kurulunun teşkili, toplantı ve karar nisapları;

Şirketin temsili ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve iş bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak pay sahipleri tarafından seçilecek 5, 7 veya 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa 3'ünün, 7 üyeden oluşursa 4 ünün, 9 üyeden oluşursa 5 inin iştirakiyle toplanır.

Karar alınması için yönetim kurulu 5 üyeden oluşursa 3'ünün, 7 üyeden oluşursa 4'ünün, 9 üyeden oluşursa 5'inin aynı yönde oy kullanması yeterlidir.

Yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edebilir.

Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste üç toplantıya katılmayan yönetim kurulu üyesi istifa etmiş sayılır.

21.2.Görev Süresi;

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi mevzuattaki sürelerle sınırlıdır.

21.3. Yönetim kurulu görev taksimi ve üyeliğin boşalması durumu;

Yönetim Kurulu, çalışmalara başlamadan arasından bir başkan veya başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

Tüzel kişi ortakları temsilen yönetim kuruluna seçilecek gerçek kişi ve üyeler, temsil ettikleri tüzel kişilerle temsil münasebeti kesildiğinde üyelik sıfatını kendiliğinden kaybederler.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

21.4. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler;

Yönetim kurulu tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM :

MADDE 42- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

8- Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

8.1. Ana Ortaklık olan Ceylan Yatırım Holding A.Ş.'nin 17 Ağustos 2012 tarihli özel durum açıklamasına göre, yönetim kurulu tarafından Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 60,000,000 TL'den 150,000,000 TL'ye çıkarılması ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 12.maddesi kapsamında yönetim kuruluna yetki verilmesi ile ilgili olarak esas sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 8. maddesinin tadili için karar alınmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Yapılan başvuru olumlu karşılanmış ve gerekli izinler alınmıştır.

8.2 Şirketin ticaret ünvanının KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ olarak değiştirilmesi ve bu amaçla şirketin esas sözleşmesinin şirket ünvanı ile ilgili 3.maddesinin tadil edilmesi ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun olumlu görüşünün alınması için başvuru yapılmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan olumlu görüş alınmıştır.

8.3. Şirket Yönetim Kurulu'nun Kervansaray Tekstil Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. (Kervansaray Tekstil) ve SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'ne (SİS Sayılğan Turizm) iştirak çalışmaları ile ilgili olarak 12.11.2012 tarihli toplantısında;

“Kervansaray Tekstil'e devri yapılan gayrimenkullerin içinde yer alan faal durumdaki iplik üretimi ve iplik boyama ile ilgili makine teçhizatın Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.'den (Sayılğan Dokuma) devir alınmasının getireceği vergi ve diğer maliyetler ve ayrıca; Kervansaray Tekstil'in %72,9 oranında ana hissedarı konumunda bulunan Sayılğan Dokuma'nın %85'i, iştirak etmeyi planladığımız SİS Sayılğan Turizm'in bağlı ortaklığı olması nedeniyle, söz konusu şirketler arasındaki ortaklık yapıları da dikkate alınarak Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kanunu'nun Seri: I, No:31 "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde SİS Sayılğan Turizm ile birleşmesinin Şirketimiz faaliyetleri açısından daha faydalı olacağı kanaatine varılmış ve bu çerçevede birleşmeye ilişkin çalışmaların başlatılmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin SİS Sayılğan Turizm ile birleşmesi halinde; aynı zamanda SİS Sayılğan Turizm'in aktifinde yer

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

alan Sayılğan Dokuma'nın %85'i ve Sayılğan Dokuma'nın aktifinde yer alan ve %27 oranında iştirakimiz olan Kervansaray Tekstil'in sermayesinin %72,9'lık kısmı dolaylı olarak Şirketimizle birleşmiş olacaktır.”

denilmektedir.

8.4. Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.11.2012 tarihli toplantısında;

Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'nci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.'nin Şirketimize katılması suretiyle (Ortaklık Devralma Yoluyla) birleşmesine,

Birleşmenin, şirketlerin Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili düzenlemelerine göre hazırlanan 30.09.2012 tarihli bilançoları üzerinden ve SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic. A.Ş.'nin 30.09.2012 tarihli bilançosunun tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Şirketimize devrolunması suretiyle gerçekleşmesine,

Devir dolayısıyla SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.'nin ortaklarına verilecek pay miktarının tespitinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen uzman kuruluş raporu ve yetkili mahkemece atanacak bilirkişiler tarafından düzenlenecek raporların esas alınmasına,

Bilirkişi tayini için ilgili Asliye Ticaret Mahkemesine başvuruda bulunulmasına,

Bu esaslar çerçevesinde yapılacak birleşme işlemlerinin yürütülmesi için gerekli diğer tüm merasimlerin tamamlanmasına,

oybirliği ile karar verilmiştir.

8.5. Grup'un bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş.'nin sahibi olduğu Bursa Osmangazi 396/2'de bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü üzerinde Finansbank A.Ş. lehine 13.000.000 EURO değerinde ipotek 12 Kasım 2012'de ve Fibabanka A.Ş. lehine 30.000.000 TL değerinde ipotek 11 Temmuz 2012 tarihinde fek edilmiştir.

BÖLÜM II- YATIRIMLAR

- 1- 25 Mayıs 2012 tarihinli yönetim kurulu kararı ile Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 50.000.000 TL tutarındaki sermayesinin 13.500.000 TL'lık kısmınının 2.295.000 TL tutarındaki apel borcu ile birlikte, HLB Saygın Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.tarafından hazırlanan Değerleme raporunda tespit edilen değerleri de dikkate alarak, her 1 TL nominal değerdeki hisse senedini 17 kuruşluk toplam 2.295.000 TL apel borcu ile birlikte, 83 kuruştan olmak üzere toplam 11.205.000 TL bedelle S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nden devir alınmıştır. Böylelikle; şirketimiz Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'ne %27 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu 2.295.000 TL tutarındaki apel borcumuz 19.09.2012 tarihi itibari ile ödenmiştir.

Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin aktifinde Bursa, Osmangazi, Demirtaş Sanayi Bölgesi (DOSAB), 397 Ada, 5 Parsel, Ali Osman Sönmez Caddesi No:30 adresinde bulunan 21.358,39 m2 alanlı iki katlı Prefabrik Fabrika Binası (Devir alma bedeli

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

22.696.000 TL, ekspertiz bedeli 23.905.000 TL) ve Bursa, Osmangazi, Demirtaş Sanayi Bölgesi (DOSAB), 396 Ada, 2 Parsel, Ali Osman Sönmez Caddesi adresinde bulunan 17.000 m2 alanlı Yol seviyesi üstünde iki katlı Prefabrik Fabrika Binası (Devir alma bedeli 18.154.000 TL, ekspertiz bedeli 19.896.000 TL) bulunmaktadır. Kervansaray Tekstil, devri yapılan gayrimenkullerin içinde yer alan faal durumdaki 5.246.500 TL'lık makine ve teçhizat Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 31.08.2012 tarihinde değerlendirme raporunda tespit edilen değerleri de dikkate alınarak iştirakimiz olan Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'ne devredilmiştir.

Planlanan Yatırımlar

Şirket 2012 yılı içerisinde aşağıdaki çerçevede şirket birleşmesi planlamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 12.11.2012 tarihli toplantısında;

Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'nci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.'nin Şirketimize katılması suretiyle (Ortaklık Devralma Yoluyla) birleşmesine,

Birleşmenin, şirketlerin Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili düzenlemelerine göre hazırlanan 30.09.2012 tarihli bilançoları üzerinden ve SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic. A.Ş.'nin 30.09.2012 tarihli bilançosunun tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Şirketimize devrolunması suretiyle gerçekleşmesine,

Devir dolayısıyla SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.'nin ortaklarına verilecek pay miktarının tespitinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen uzman kuruluş raporu ve yetkili mahkemece atanacak bilirkişiler tarafından düzenlenecek raporların esas alınmasına,

Bilirkişi tayini için ilgili Asliye Ticaret Mahkemesine başvuruda bulunulmasına,

Bu esaslar çerçevesinde yapılacak birleşme işlemlerinin yürütülmesi için gerekli diğer tüm merasimlerin tamamlanmasına,

oybirliği ile karar verilmiştir.

BÖLÜM III- MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1- Grubun bir önceki dönemle karşılaştırmalı üretim ve satış miktarları aşağıda gösterilmiştir.

<u>Yıllar</u>	<u>Kapasite Kullanım Oranı (%)</u>	<u>Üretim Miktarı (Adet)</u>	<u>Satış Miktarı (Adet)</u>	<u>Satışlar (TL)</u>	<u>Ortalama Birim Satış Fiyatı (TL/Adet)</u>
01.01.2012-30.09.2012	79%	1.014.458	924.260	29.058.065	31,44

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ortalama birim satış fiyatının tespitinde ise sadece mamul satışları dikkate alınmış olup, fason işçilik satışları ve diğer satışlar hesaplama eklenmemiştir.

<u>Yıllar</u>	<u>Kapasite Kullanım Oranı (%)</u>	<u>Üretim Miktarı (Adet)</u>	<u>Satış Miktarı (Adet)</u>	<u>Satışlar (TL)</u>	<u>Ortalama Birim Satış Fiyatı (TL/Adet)</u>
2011	66%	255.067	255.067	9.406.676	36,88

2011 yılının üretim ve satış adetlerinin tespitinde, Ana Ortaklığın bağlı ortaklığa iştirak tarihi olan 10.10.2011 ile 31.12.2011 arası dönem dikkate alınmıştır. Ayrıca; ortalama birim satış fiyatının tespitinde ise sadece mamul satışları dikkate alınmış, hammadde satışları hesaplama eklenmemiştir.

2- Grup Satış hasılatımız (Net TL)

	<u>01.01.2012-30.09.2012</u>	<u>01.01.2011-30.09.2011</u>
Yurt İçi Satışlar	14.520.243	3.638
Yurt Dışı Satışlar	16.592.700	0
Diğer Gelirler	1.124.964	0
Satış İskontoları (-)	-2.683	0
TOPLAM	32.235.224	3.638

01.01.2012 ile 30.09.2012 dönemi Grup'un üretim kapasite kullanım oranı % 79 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM IV- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Grubun 30.09.2012 tarihli konsolide mali tablolarının bir önceki dönemle karşılaştırılmış bazı bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Finansal tablolar SPK Seri:XI No:29'a göre düzenlenmiştir.

1- BİLANÇO KARŞILAŞTIRMASI (TL)

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihli konsolide bilançolardan üretilmiştir.

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönen Varlıklar	33.102.394	16.460.561
Duran Varlıklar	66.784.665	21.891.416
Aktif Toplamı	99.887.059	38.351.977
Kısa Vadeli Borçlar	11.349.597	25.822.410
Uzun Vadeli Borçlar	501.115	377.326
Özsermaye	88.036.347	12.152.241
Pasif Toplamı	99.887.059	38.351.977

2- GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

01.01.2012-30.09.2012 tarihli veriler konsolide gelir tablosundan, 01.01.2011-30.09.2011 tarihli veriler ise birleşme öncesi olması nedeniyle solo gelir tablosundan üretilmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
Net Satışlar	32.235.224	3.638
Satışların Maliyeti	-29.739.324	0
Brüt Kar / (Zarar)	2.495.900	3.638
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	1.037.825	2.769.936
Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	300.851	2.073.645
Net Dönem Karı/(Zararı)	-7.957	2.073.345
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	0,0000	0,0030

ÖNEMLİ ORANLAR

30.09.2012 tarihli veriler konsolide gelir tablosundan, 30.09.2011 tarihli veriler ise birleşme öncesi olması nedeniyle solo gelir tablosundan üretilmiştir.

KARLILIK ORANLARI (%)	30.09.2012	30.09.2011
Brüt Kar Marjı	7,74%	100,00%
Faaliyet Kar Marjı	3,22%	76138,98%
Net Kar Marjı	-0,02%	56991,34%

3- FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)

FON	
Dönen Varlıklarda Artış	16.641.833
Duran Varlıklarda Artış	44.893.249
Toplam	61.535.082
KAYNAK	
Kısa Vad. Borç. Artış	-14.472.813
Uzun Vad. Borç. Azalış	123.789
Özsermayede Artış	75.884.106
Toplam	61.535.082

4- FİNANSAL RASYOLAR

LİKİDİTE ORANLARI	30.09.2012	31.12.2011
Cari Oran	2,92	0,6375
Acid-Test Oranı	2,47	0,6158
MALİ YAPI ORANLARI	30.09.2012	31.12.2011
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,119	0,683
Özsermaye/Aktifler	0,881	0,317
Toplam Borçlar/Özsermaye	0,135	2,156
Kısa Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,114	0,673
Uzun Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,005	0,010

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5- KARŞILIKLI İŞTİRAK HİSSELERİ HAKKINDA BİLGİ

30 Eylül 2012;

Grupta, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla karşılıklı iştirak mevcut değildir.

31 Aralık 2011;

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklığının elinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak 1.148.384 TL tutarında düzeltme yapmış ve söz konusu tutarı özkaynaklar içerisinde “Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi” kalemi altında göstermiştir.

BÖLÜM V- İDARİ FAALİYETLER

1- Ana Ortaklığın 01.01.2012 – 30.09.2012 dönemi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görev Dağılımı</u>
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Ahmet Tayan	Yönetim Kurulu Üyesi
Zühtü Yorgancı	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi

2- 30.09.2012 tarihi itibarıyla Grupta çalışan aylıklı personel 122 kişidir.

3- Grupta toplu sözleşme mevcut değildir.

4- Grubun 30.09.2012 dönem sonu yasal kıdem tazminatı yükümlülüğü 328.940 TL'dir.

5- Grubumuz personeline işe getirip götürme, ücretsiz yemek gibi sosyal haklar sağlanmaktadır.

BÖLÜM VI- YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Grup olarak yıl içinde yapılan bağış mevcut değildir.