

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAğLI ORTAKLIKLARI

**SERİ:XI NO:29 TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 31 MART 2013 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

31 Mayıs 2013

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

BÖLÜM I- GİRİŞ

1- Raporun Dönemi

01.01.2013 – 31.03.2013 dönemi faaliyet sonuçlarını içermektedir.

2- Ortaklığın Ünvanı

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Eski ticaret unvanı Ceylan Yatırım Holding A.Ş.)

3- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince; Kervansaray 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. 31.03.2013 tarihi itibarıyla görev başında olan Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş 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. 31.03.2013 tarihi itibarıyla görev başında olan Denetçimiz aşağıdaki gibidir.

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

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

01.01.2013 – 31.03.2013 rapor dönemi Yönetim Kurulu'nda değişiklik meydana gelmemiştir. Ancak; 09 Mayıs 2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilen ve göreve başlayan Yönetim Kurulumuz 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 Onursal Başkanı	09.05.2013	09.05.2014
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	09.05.2013	09.05.2014
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	09.05.2013	09.05.2014
Prof.Dr.Dursun Ali Alp	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	09.05.2014
Yard.Doç.Dr.Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	09.05.2014

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

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

31 Mart 2013

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, Kervansaray 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.

31.03.2013 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.

31.03.2013 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	15.009.348	25,02
Diğer	44.990.652	74,98
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

01.01.2013-31.03.2013 döneminde kar dağıtımına ilişkin genel kurul kararı bulunmamaktadır.

09 Mayıs 2013 tarihli 2012 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında;

Yönetim Kurulu'nun 2012 yılı faaliyet dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliğinde yer alan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlenmiş olan Konsolide Bilanço ve Kar – Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde, 01 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 hesap döneminde oluşan net dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesi hususundaki teklifi görüşüldü ve 2012 yılı faaliyet döneminde oluşan zararın geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine karar verilmiştir.

7- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

06 Şubat 2013 tarihli Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında esas sözleşmenin “Ticaret Ünvanı” başlıklı 3.maddesi ve “Kayıtlı Sermaye” başlıklı 8.maddesi aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

TİCARET ÜNVANI:

MADDE 3- Anonim Şirketin Ticaret Ünvanı: KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'dir.

KAYITLI SERMAYE:

MADDE 8 – Şirket 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.07.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-1010.7731 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 150.000.000 Türk Lirası olup, beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 15.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Payların nominal değeri 10.000.-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan “Yeni” ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan “Türk Lirası” ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 Türk Lirası olup, söz konusu tutar muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1 Kuruş itibari değerinde toplam 6.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

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

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya ve hissedarların yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket, kayıtlı sermaye sisteminde yer aldığından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Şirket yönetim kuruluna imtiyazlı pay yaratma hakkı tanınmaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

8- Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

8.1 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 22 Mayıs 2013 tarihli yönetim kurulunda Şirket' in esas sözleşmesinin 10. maddesinde düzenlenmiş bulunan 20 adet kurucu senedin maliki bulunan SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' den Burçak Sayılğan'a devrine karar verilmiştir.

8.2 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 21 Mayıs 2013 tarihli yönetim kurulunda, Grup'un bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş.' nin Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.ile Beyoğlu 31.Noterliği'nde 30 Nisan 2013 tarihli 19305 sayılı sözleşme kapsamında teminatını teşkil etmek üzere 7,600,000 TL'lik Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. lehine Şirket' in aktifinde kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 Parselde kayıtlı taşınmazın 51/100 hissesinin 1.derecede 1.sırada ipotek verilmesine karar verilmiştir. 24 Mayıs 2013 tarihinde ipotek işlemi tamamlanmıştır.

8.3 Grup'un bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş. ile Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. arasında Beyoğlu 31. Noterliği' nde 30 Nisan 2013 tarihinde 19305 sayılı "Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede, satmayı vaad eden Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin dışında gerçek bir kişinin 1/2'sinin maliki bulunduğu, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi'nde bulunan taşınmazın 1/4 hissesini satın alacak ve tapu siciline kat irtifakı tesis ettirecektir. Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.10.2013 tarihine kadar Beşiktaş Tapu Müdürlüğü'nde kat irtifakı tesis ettikten sonra inşaat projesine göre doğan bağımsız bölümleri, taraflar aralarında taksim edeceklerdir.

Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., maliki bulunacağı taşınmaz üzerine yapacağı inşaatın bağımsız bölümlerinin paylaşımı ve tapu devirlerini yaptıktan sonra 31.12.2014 tarihinde inşaatı tamamlayarak, iskan belgesini almak şartıyla hiçbir eksik ve noksan olmadan Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye teslim edecektir.

Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından feshedilmesi durumunda Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığında HSBC Bank A.Ş.'nin 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenerek bulunan rakamı ve ayrıca 1,100,000 TL'sini cezai şart olarak Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye ödeyecektir.

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

Sözleşmede yer alan süre ve şartlara, sözleşme dışı üçüncü şahıslardan kaynaklanan nedenlerle uyulamaması sebebiyle doğacak zararların tazmini için üçüncü şahıslardan sulh yoluyla elde edilen veya kanuni yollara başvurularak elde edilen tazminat, Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye ödenecektir. Üçüncü şahıslardan hiçbir tazminat alınamaması durumunda, işbu sözleşmenin fesih tarihinden itibaren 1 yıl içinde Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye 500.000 TL ilave cezai şart ödeyecektir.

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No'lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık Şirket'in sahibi olduğu %51' lik kısım üzerine verilen ve 40.2'de bahsedilen ipotek yukarıda yazılı sözleşme edimlerinin yerine getirilmesi halinde kaldırılacaktır.

8.4 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 12 Kasım 2012 tarihli yönetim kurulu kararları ile S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.' nin 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle bütün aktif ve pasifinin bir kül halinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. tarafından devir alınması suretiyle anılan şirketlerin Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158' nci maddeleri ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşmesi için gerekli hazırlıklarının yapılması ve genel kurulların onayına vabeste olarak birleşme sözleşmesinin akdedilmesi konusunda aldıkları karar doğrultusunda Seri 1 No:31 "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca birleşme öncesi istenen belgeler ile 31 Ocak 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24/1 maddesi hükmü çerçevesinde Şirket ortaklarına 0.90 TL fiyat üzerinden ayrılma hakkı tanınması suretiyle başvurunun olumlu karşılandığını 15 Mayıs 2013 tarihli SPK Haftalık Bülteni'nde yayınlanmıştır.

8.5 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin kayıtlı sermaye tavanının 150,000,000 TL'den 1,000,000,000 TL' ye çıkarılması ile ilgili olarak esas sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 8.maddesinin tadili ile ilgili yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır.

8.6 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 10 Mayıs 2013 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirket' in Yönetim Kurulu Onursal Başkanlığı'na Ertan Sayılğan, Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Selim Sayılğan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na Adil İlhan Ceyhan'ın seçilmelerine karar verilmiştir. Yönetim kurulunun Bağımsız Üyelikleri' ne ise Prof. Dr. Dursun Ali Alp ve Yard. Doç. Dr. Hasan Güler seçilmiştir.

8.7 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin aktifinde kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 parselde kayıtlı taşınmazın üzerinde bulunan hacizlerin 21 Mayıs 2013 tarihli T.C. İstanbul İcra Dairesi' nin 2012/5081 no' lu esas kararına istinaden fekkine karar verilmiştir.

BÖLÜM II- YATIRIMLAR

01.01.2013 – 31.03.2013 faaliyet döneminde ilave yatırım yapılmamıştır.

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

Planlanan Yatırımlar

Şirket 2012 – 2013 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 Sayılı 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 Sayılı 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 Sayılı 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 karar verilmiş ve 31.01.2013 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Şirketimizin, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununun ilgili maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun Seri:I, No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde, Şirket sermayesinin - dolaylı olarak- %12,50'sine sahip olan S.İ.S.Sayılgan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni devralması yöntemiyle gerçekleşecek birleşme işlemine izin verilmesi talebimiz, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24/1 maddesi hükmü çerçevesinde Şirket ortaklarına 0,90 TL fiyat üzerinden ayrılma hakkı tanınması suretiyle 15.05.2013 tarihinde 17/563 sayılı kararı ile olumlu karşılanmıştır. Söz konusu birleşme gerçekleşmesi halinde, Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 TL'sından 528.505.080 TL artışla 588.505.080 TL çıkarılacaktır.

BÖLÜM III- MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

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

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

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

<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>
01.01.2013- 31.03.2013	97%	412.708	350.939	10.454.429	29,79

<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- 31.03.2012	44%	187.364	186.856	6.284.150	33,63

2- Grup Satış hasılatımız (Net TL)

	<u>01.01.2013-31.03.2013</u>	<u>01.01.2012-31.03.2012</u>
Yurt İçi Satışlar	5.751.532	407.171
Yurt Dışı Satışlar	4.198.663	6.268.025
Diğer Gelirler	612.339	112.197
Satış İskontoları (-)	-114	-2.683
TOPLAM	10.562.420	6.784.710

01.01.2013 ile 31.03.2013 dönemi Grup'un üretim kapasite kullanım oranı % 97 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM IV- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Grubun 31.03.2013 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)

31.03.2013 ve 31.12.2012 tarihli konsolide bilançolardan üretilmiştir.

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Dönen Varlıklar	39.093.463	39.251.259
Duran Varlıklar	65.725.623	66.223.615
Aktif Toplamı	104.819.086	105.474.874
Kısa Vadeli Borçlar	13.182.775	14.222.413
Uzun Vadeli Borçlar	395.579	523.397
Özsermaye	91.240.732	90.729.064
Pasif Toplamı	104.819.086	105.474.874

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

2- GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	01.01.2013-31.03.2013	01.01.2012-31.03.2012
Net Satışlar	10.562.420	6.784.710
Satışların Maliyeti	-10.452.168	-6.252.652
Brüt Kar / (Zarar)	110.252	532.058
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	135.856	-89.593
Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	198.957	-608.359
Net Dönem Karı/(Zararı)	301.718	-1.018.266
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	0,0001	-0,0005

ÖNEMLİ ORANLAR

KARLILIK ORANLARI (%)	31.03.2013	31.03.2012
Brüt Kar Marjı	1,04%	7,84%
Faaliyet Kar Marjı	1,29%	-1,32%
Net Kar Marjı	2,86%	-15,01%

3- FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)

FON	
Dönen Varlıklarda Artış	-157.796
Duran Varlıklarda Artış	-497.992
Toplam	-655.788
KAYNAK	
Kısa Vad. Borç. Artış	-1.039.638
Uzun Vad. Borç. Azalış	-127.818
Özsermayede Artış	511.668
Toplam	-655.788

4- FİNANSAL RASYOLAR

LİKİDİTE ORANLARI	31.03.2013	31.12.2012
Cari Oran	2,97	2,7598
Acid-Test Oranı	2,35	2,4002
MALİ YAPI ORANLARI		
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,130	0,140
Özsermaye/Aktifler	0,870	0,860
Toplam Borçlar/Özsermaye	0,149	0,163
Kısa Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,126	0,135
Uzun Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,004	0,005

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

5- KARŞILIKLI İŞTİRAK HİSSELERİ HAKKINDA BİLGİ

31 Mart 2013;

Grupta, 31 Mart 2013 tarihi itibariyle karşılıklı iştirak mevcut değildir.

31 Aralık 2012;

Grupta, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle karşılıklı iştirak mevcut değildir.

BÖLÜM V- İDARİ FAALİYETLER

1- Ana Ortaklığın 01.01.2013 – 31.03.2013 dönemi itibariyle 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- 31.03.2013 tarihi itibariyle Grupta çalışan aylıklı personel 123 kişidir.

3- Grupta toplu sözleşme mevcut değildir.

4- Grubun 31.03.2013 dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı 189.855 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.