

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

CEYLAN YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAĞLI ORTAKLIĞI

**SERİ:XI NO:29 TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 31 MART 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 – 31.03.2012 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 22 Ağustos 2011 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süreleri bir yıldır. 31.03.2012 tarihi itibariyle 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	22.08.2011	1 Yıl / Devam
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	22.08.2011	1 Yıl / Devam
Ahmet Tayan	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2011	1 Yıl / Devam
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2011	1 Yıl / Devam
Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	22.08.2011	1 Yıl / Devam

Denetçi

Denetçi, 22 Ağustos 2011 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süresi bir yıldır.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Erol Coşkun	Denetçi	22.08.2011	1 Yıl / Devam

Bağlı Ortaklığımızın Yönetim Kurulu

31.03.2012 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>
Ahmet Tayan	Yönetim Kurulu Bşk.	18.06.2011	2 Yıl / Devam
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	18.06.2011	2 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Üyesi	18.06.2011	2 Yıl / Devam
Saadet Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	18.06.2011	2 Yıl / Devam
SİS Sayılğan İplik Teks.Turz.İnş.San.ve Tic.A.Ş.'ni temsilen Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Üyesi	18.06.2011	2 Yıl / Devam

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

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde Yönetim Kurulu üyeliklerinde değişiklik olmamıştır.

4- 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	15.170.000	68,95
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil San.A.Ş.	1.148.384	5,22
Diğer	5.681.616	25,83
Toplam	22.000.000	100,00

5- Dönem İçinde Kar Dağıtımına İlişkin Genel Kurul Kararı

2011 yılı dönem faaliyeti karla sonuçlanmıştır. 01.01.2012 – 31.03.2012 dönemi içerisinde 2011 yılı dönem karının dağıtımına yönelik bir karar alınmamıştır.

Söz konusu karar; 03 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında alınmış olup karar metni aşağıda yer almaktadır.

“Şirketimizin 2011 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 2011 – 31 Aralık 2011 hesap döneminde oluşan net konsolide karın geçmiş yıllar zararlarından mahsubu hususunda Genel Kurul’a teklifte bulunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.”

6- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

Dönem içinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

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

31 Mart 2012		
Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı		
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99.88	%99.88

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

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

8- Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

8.1. Ana Ortaklık Şirket olan Ceylan Yatırım Holding A.Ş. 25.05.2012 tarihli yönetim kararına istinaden, Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin %27' sini temsil eden 13,500,000 TL' lik nominal değerli hissenin devrini 28.05.2012 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Hissesi edinilen Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin ödenmiş sermayesi 50,000,000 TL'dir. Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 1 TL bedelli nominal hissesi başına 83 kuruluş verilerek toplamda şirketin %27' si için 11,205,000 TL ödenmiştir. Ödenen bedel bağımsız bir denetim şirketinin değer tespit raporuna istinaden belirlenmiştir. Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin değeri hazırlanan rapora göre 83,669,402 TL olarak tespit edilmiştir.

8.2. Ana Ortaklık Şirket olan Ceylan 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 hissesi ile, Ana Ortaklık Şirket adına tescilli "Ceylan" markası 19.04.2012 tarihinde müzayede ile satışa sunulmuş ancak herhangi bir teklif alınmadığı için satışlar gerçekleştirilememiştir. İleride yapılacak müzayede tarihleri rapor tarihi itibarıyla belli değildir. Söz konusu edilen taşınmazın %51' i için tespit edilen değer 7,438,350 TL, "Ceylan" markası için tespit edilen değer ise 3,439,268 TL'dir.

8.3. Ana Ortaklık Şirket olan Ceylan Yatırım Holding A.Ş. sermayesini 16 Şubat 2012 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile 22,000,000 TL' den 60,000,000 TL çıkarılmasına sermayenin 38,000,000 TL artırılması ile şirket ortaklarına %172.73, rüçhan hakkı kullanılmasına, rüçhan hakkının kullanılmasından sonra kalan payların borsanın ilgili pazarında teşekkül eden fiyat üzerinden satılmasına oybirliği ile karar vermiştir. Sermaye artırım kararı 13.04.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmıştır.

BÖLÜM II- YATIRIMLAR

1- 01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde herhangi bir yatırım yapılmamıştır.

Ancak; rapor dönemi sonrasında ve planlanan yatırımlar çerçevesinde 25 Mayıs 2012 tarihli yönetim kurulu kararı ile Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 50.000.000 TL tutarındaki sermayesinin 13.500.000 TL'lik kısmının 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 kuruluş 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.

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 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

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

İplik üretimi ve iplik boyama ile ilgili makine teçhizatın 2012 yıl sonuna kadar devir alacağını bildirmiştir.

Planlanan Yatırımlar

Şirket 2012 yılı içerisinde,

- 1- Şirketimizin, SİS Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ne iştirak etmesi için SPK standardında finansal tablo çıkartma ve değerlendirme çalışmasına başlanmış olup, çalışmaların tamamlanmasından sonra SPK Seri:IV No:54 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde gerekli prosedürü takip ederek işlemler tamamlanacaktır. SİS Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde Kervansaray ismiyle faaliyette bulunan 7 adet otel (Kervansaray Termal Otel, Kervansaray Uludağ Otel, Kervansaray Bursa Otel, Kervansaray Lara Antalya Otel, Kervansaray Kundu Antalya Otel, Kervansaray Marmaris Otel, Kervansaray Bodrum Otel) vardır.

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>Yurtdışı 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

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

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

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 hesaplamaya eklenmemiştir.

- 2- Grup Satış hasılatımız (Net TL)

	<u>01.01.2012-31.03.2012</u>	<u>01.01.2011-31.03.2011</u>
Yurt İçi Satışlar	407.171	4.082
Yurt Dışı Satışlar	6.268.025	0
Diğer Gelirler	112.197	0
Satış İskontoları (-)	-2.683	0
TOPLAM	6.784.710	4.082

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

01.01.2012 ile 31.03.2012 dönemi Grup'un üretim kapasite kullanım oranı % 44 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM IV- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Grubun 31.03.2012 tarihli konsolide mali tablolarının bir önceki dönemle karşılaştırılmış bazı bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Finansal tablolar SPK Seri:XI No:29'a göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

1- BİLANÇO KARŞILAŞTIRMASI (TL)

10.10.2011 tarihinde bağlı ortaklığımızla yapılan işletme birleşmesi neticesinde 31.03.2012 mali tabloları konsolide 31.03.2011 mali tabloları ise solo şeklinde düzenlenmiştir.

	31.03.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar	16.809.427	16.460.561
Duran Varlıklar	21.531.405	21.891.416
Aktif Toplam	38.340.832	38.351.977
Kısa Vadeli Borçlar	26.495.324	25.822.410
Uzun Vadeli Borçlar	671.890	377.326
Özsermaye	11.173.618	12.152.241
Pasif Toplam	38.340.832	38.351.977

2- GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
Net Satışlar	6.784.710	4.082
Satışların Maliyeti	-6.252.652	0
Brüt Kar / (Zarar)	532.058	4.082
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	-38.180	66.577
Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	-549.863	-546.024
Net Dönem Karı/(Zararı)	-971.469	-546.024
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	-0,0004	-0,0008

ÖNEMLİ ORANLAR

KARLILIK ORANLARI (%)	31.03.2012	31.03.2011
Brüt Kar Marjı	7,84%	100,00%
Faaliyet Kar Marjı	-0,56%	1630,99%
Net Kar Marjı	-14,32%	-13376,38%

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

3- FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)

FON	
Dönen Varlıklarda Artış	348.866
Duran Varlıklarda Artış	-360.011
Toplam	-11.145
KAYNAK	
Kısa Vad. Borç. Artış	672.914
Uzun Vad. Borç. Azalış	294.564
Özsermayede Artış	-978.623
Toplam	-11.145

4- FİNANSAL RASYOLAR

LİKİDİTE ORANLARI	31.03.2012	31.12.2011
Cari Oran	0,63	0,6375
Acid-Test Oranı	0,52	0,6158
MALİ YAPIORANLARI		
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,709	0,683
Özsermaye/Aktifler	0,291	0,317
Toplam Borçlar/Özsermaye	2,431	2,156
Kısa Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,691	0,673
Uzun Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,018	0,010

5- KARŞILIKLI İŞTİRAK HİSSELERİ HAKKINDA BİLGİ

Grup, 31 Mart 2012 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 – 31.03.2012 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
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi

2- 31.03.2012 tarihi itibarıyla Grupta çalışan aylıklı personel 111 kişidir.

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

3- Grupta toplu sözleşme mevcut değildir.

4- Grubun 31.03.2012 dönem sonu yasal kıdem tazminatı yükümlülüğü 174.362 TL'dir.

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

BÖLÜM VI- YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Grup olarak yıl içinde yapılan bağış mevcut değildir.
