

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.

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

1 Ocak-31 Mart 2008

İÇİNDEKİLER

1.Yönetim Kurulu

2. Denetim Kurulu

3. Sektörel Gelişmeler

4. Satışlar

5. Yatırımlar

6. Temel Rasyolar

7. Temettü Politikası

8. Konsolide Edilen İşletmelerin Sermayesindeki Ana Ortaklık Payları

9. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

10.Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

11.Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar

1. Yönetim Kurulu

Başkan	: Ali Osman Boyner
Başkan Vekili	: Hasan Cem Boyner
Üye	: Lerzan Boyner
Üye	: Nazlı Ümit Boyner
Üye	: Nur Mehmet İnal
Üye	: Tuncay Toros
Üye	: Serdar Sunay
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	: Vural Günal
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	: Fethi Pekin

27 Mart 2008 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu üye sayısı 9 olarak belirlenmiş ve yukarıdaki kişiler yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

2. Denetim Kurulu

Denetçi	: Sıdıka Arzu Sönmez
Denetçi	: Arzu Aytok Güller

27 Mart 2008 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında yukarıdaki denetçiler 1 yıllığına seçilmişlerdir.

3. Sektörel Gelişmeler

Son yıllarda hızla gelişen Alışveriş merkezlerinin de etkisi ile Hazır giyim bölümümüz Türkiye genelinde yeni mağazalar açarak sektörünün en önemli markalarından biri haline gelmiştir. Perakendecilik bölümünde özellikle alışveriş merkezlerinin çoğalması ile bu piyasadan daha fazla pay alınması hedeflenmektedir.

4. Satışlar

Hazır giyim bölümü özellikle 2007 yılının ikinci yarısında açılan mağazaların etkisi ile satış miktarını bir önceki döneme göre % 33 oranında artırmıştır. 2008 yılında da mağazacılık büyüme hedeflerimiz doğrultusunda Sakarya'da Fabrika mağazamız açılmıştır.

5. Yatırımlar

Şirketimiz 2008 yılında 1.295.069 YTL'lik maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir.

6. Temel Rasyolar

31 Mart 2008 itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Brüt kar marjı	%36.6	%27.2
FVAÖK marjı	%31.7	%3.2
Faaliyet kar marjı	%26,8	-%1.2
Net kar marjı	-%11.8	-%1.8

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Cari oran	1.48	1.51
Kaldıraç oranı	%57.9	%55.2
KV finansal borç / Toplam finansal borç	%64.9	%60.7
Toplam finansal borç / Öz kaynaklar	%82.9	%60.1

7. Temettü Politikası

Şirketimizin ana sözleşmesinde belirtildiği şekilde hesaplanan dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Kurulunca saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulun onayına sunduğu kar dağıtım önerileri, şirketimizin karlılık durumunu, Pay Sahiplerinin beklentilerini, ülkenin içinde bulunduğu ekonomik durumu ve şirketimizin büyüme stratejilerini dikkate alan bir kar dağıtım politikası ile hazırlanmaktadır.

Şirketimizin 2007 yılı karı ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararında öngörülen şartlar oluşmamıştır. Bu nedenle 2007 yılı için kar dağıtımı yapılmaması, karın ortaklık bünyesinde bırakılması hususu 27 Mart 2008 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında kabul edilmiştir.

8. Konsolide Edilen İşletmelerin Sermayesindeki Ana Ortaklık Payları

Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İştirak Oranı (%)
Alticom GmbH	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	306.679	100
Altınyıldız Corporation	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	228.183	100
Altınyıldız Italia SRL	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	51.748	100

9. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Şirketimizin aktifinde kayıtlı bulunan arsaya yapılacak olan alışveriş merkezi inşaatı ile ilgili olarak Tapu İdaresi ve Belediye'nin yasal prosedürleri yerine getirebilmesi için Şirket ana sözleşmesinin yeterince açık olmadığı talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli yasal izinler alınarak, Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin konusu ve amacı" ile ilgili 3.maddenin B fıkrasının f bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Eski Şekil:

ŞİRKETİN KONUSU VE AMACI:

Madde 3.

B-

f) Konusu ve amacı için gerekli her türlü makina ve tesis ile gayrimenkuller iktisap edebilir, bunları satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir veya kiraya alabilir, gayrimenkuller üzerine irtifak, intifa, sükna hakkı, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, fabrika ve idare binaları inşa edebilir ve yukarıda sayılan konularda üçüncü şahıslara vekalet verebilir.

Yeni Şekil:

ŞİRKETİN KONUSU VE AMACI:

Madde 3.

B-

f) Konusu ve amacı için gerekli her türlü makine ve tesis ile gayrimenkuller iktisap edebilir, bunları satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir veya kiraya alabilir, gayrimenkuller üzerine, intifa, sükna hakkı, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, bunları kaldırabilir, fabrika ve idare binaları inşa edebilir ve yukarıda sayılan konularda üçüncü şahıslara vekalet verebilir. Gayrimenkuller üzerinde ifraz (ayırma) tevhid (Birleştirme) yapabilir. Yoldan ihdas suretiyle oluşan yerleri alabilir, sınırlarını düzeltmesi yapabilir. Gayrimenkullerden bedelsiz hibe yöntemi ile yer verebilir, her türlü derecede ipotek yaptırabilir ve kaldırabilir. Kamulaştırma işlemlerini takip edebilir, kamulaştırılan yerlere ait bedeli alabilir ve tapuda işlemini imzalayabilir. Bedelli ve bedelsiz olmak üzere; yola terk, park alanına terk, yeşil alana terk, çocuk bahçesine terk, teknik altyapı alanına terk, dini tesis alanına terk, ilköğretim ve ortaöğretim alanına terk yapabilir. Kat mülkiyetine geçebilir, bağımsız tapuları tescil edebilir, alıp satabilir, tapuya şerh koyabilir, kaldırabilir.

10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

SPK'nun kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporları'nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, 2005 yılı Genel Kurul'undan itibaren, Şirketimizce hazırlanan 2004 - 2007 dönemlerine ait "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirket internet adresi (<http://www.altinyildiz.com.tr/finans/investor.aspx>) ve Faaliyet Raporlarımız içinde yayımlanmıştır.

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini hedefler. Bu doğrultuda, tüm ortakların, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu İlkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

11. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar

Şirketimizin almış 2.5.2008 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına göre

1. Boyner Holding A.Ş., BBA Beymen Boğaziçi Alboy Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., Boyner Bireysel Ürünler Satış ve Pazarlama A.Ş., Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş. ve LOM Renkli Giyim Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin sahibi buldukları 50.000.-YTL nominal sermayeli BYM Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesinin 49.996.-YTL'lik kısmını temsil eden her biri 1 YTL nominal bedelde 49.996 adet hisseden,

- a) Boyner Holding A.Ş.'nin sahibi bulunduğu 49.800 (kırkdokuzbinsekizyüz) adet hissenin tamamının,
 - b) BBA Beymen Boğaziçi Alboy Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahibi bulunduğu 50 adet hisseden 49 (kırkdokuz) adedinin,
 - c) Boyner Bireysel Ürünler Satış ve Pazarlama A.Ş.'nin sahibi bulunduğu 50 adet hisseden 49 (kırkdokuz) adedinin,
 - d) Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş.'nin sahibi bulunduğu 50 adet hisseden 49 (kırkdokuz) adedinin,
 - e) LOM Renkli Giyim Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin sahibi bulunduğu 50 adet hisseden 49 (kırkdokuz) adedinin,
- nominal bedeli üzerinden satın alınarak devralınmasına,

2.Şirketimizin aktifinde bulunan ve üzerinde kat karşılığı yöntemi ile alışveriş merkezi inşaatı yapılacak olan İstanbul Bahçelievler Tapusunun 244DS4C pafta 1751 ada ve 6 parselinde kayıtlı 34570 m2 lik arsanın Sermaye Piyasası Kurulunca verilmiş yetki belgeli Elit Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi'nce belirlenen değer üzerinden hisseleri devralınan BYM Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne satılmasına,

3.Bu satış nedeni ile Şirketimizde oluşacak kazançta 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5.nci maddesinin (e) bendi uyarınca işlem yapılmasına, karar verilmiştir.

6 Mayıs 2008 tarihinde tapu işlemi bitirilmiş ve şirket aktifindeki alış veriş merkezi yapılacak arsa, BYM Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ne, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetki belgesi verilmiş değerleme Şirketi'nce düzenlenen gayrimenkul değerleme raporunda öngörülen 29.385.000 YTL'lık makul değer üzerinden satılmıştır.