

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.

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

1 Ocak 2008 – 30 Eylül 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.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş
01.01.2008 – 30.09.2008 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. Satışlar

Hazır giyim bölümü özellikle 2007 yılının son ayları ve 2008 yılının 9 aylık döneminde açılan mağazaların etkisi ile satış tutarını bir önceki döneme göre % 18 oranında artırmıştır. 2008 yılında da mağazacılık büyüme hedeflerimiz doğrultusunda Adapazarı'nda 1 adet, Denizli'de 1 adet, Aydın'da 1 adet İstanbul'da 6 adet ve Ankara' da 3 adet olmak üzere toplamda 12 adet yeni mağazamız açılmıştır.

5. Yatırımlar

Şirketimiz 2008 yılında 5.026.605 YTL'lik maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir.

6. Temel Rasyolar

30 Eylül 2008 itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	30 Eylül 2007
	%	%
Brüt Kar Marjı	34,47	32,13
FVAÖK Marjı	12,94	6,11
Faaliyet Kar Marjı	8,06	1,73
Net Kar Marjı	-7,38	2,34

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
	%	%
Cari Oran	1,16	1,51
Kaldıraç Oranı	60,70	55,20
KV Finansal Borç / Toplam Finansal Borç	96,41	60,7
Toplam Finansal Borç / Öz kaynaklar	101,56	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 (YTL)	İştirak Oranı (%)
Alticom GmBH	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	306.679	100
Altinyıldız Corporation	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	228.183	100
Altinyıldız Italia SRL	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	51.748	100
BYM Konfeksiyon	Tekstil ve Konfeksiyon Ürünleri Üretim	50.000	100
Sanayi ve Ticaret A.Ş	Pazarlama ve Satış		

9. Dönem İçinde 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, sınır düzeltilmesi 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 19.6.2008 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına göre

1. Şirketimize ait olan “markalı ürünler perakende mağazacılığı” alanında faaliyet gösteren hizmet işletmesinin, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19 ve 20 nci maddeleri, “Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul Ve Esasları Hakkındaki Tebliğ” i ve
2. Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili mevzuat hükümlerine göre, yeni kurulacak bir anonim şirkete, net kayıtlı değerleri ile aynı sermaye olarak konulması suretiyle şirketimizin kısmi bölünmesine, bu amaçla kısmi bölünme planı hazırlanmasına,
3. Bölünmeye 31.03.2008 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş mali tabloların esas alınmasına,
4. Bölünme sonucu elde edilecek iştirak hisselerinin Şirketimiz uhdesinde kalmasına,
5. Bölünme işlemleri için Asliye Ticaret Mahkemesi, Rekabet Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, İMKB, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’ne, Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne ve diğer gerekli idari birimlere başvuruların vesair kanuni işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

Yukarıda alınan Yönetim Kurulu Kararına istinaden gerekli yasal izinler alınmış ve 17.10.2008 tarihinde % 100 Şirketimizin iştiraki olan AY Marka Mağazacılık Anonim Şirketi tescil olmuştur.