

**ALTINYILDIZ**

**ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.**

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## 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**

### **1. Yönetim Kurulu**

|                               |   |                   |
|-------------------------------|---|-------------------|
| Başkan                        | : | Hasan Cem Boyner  |
| Başkan Vekili                 | : | Lerzan Boyner     |
| Üye                           | : | Nazlı Ümit Boyner |
| Üye                           | : | Nur Mehmet İnal   |
| Üye                           | : | Tuncay Toros      |
| Üye                           | : | Serdar Sunay      |
| Üye/ Genel Müdür              | : | Zeki Çaputlu      |
| Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | : | Vural Günal       |
| Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | : | Fethi Pekin       |

24 Mart 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üye sayısı 9 olarak belirlenmiş ve yukarıdaki kişiler 1 yıllığına yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

### **2. Denetim Kurulu**

|         |   |                    |
|---------|---|--------------------|
| Denetçi | : | Sıdıka Arzu Sönmez |
| Denetçi | : | Arzu Aytok Güller  |

24 Mart 2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında yukarıdaki denetçiler 1 yıllığına seçilmişlerdir.

### **3. Sektörel Gelişmeler**

Küresel krizin olumsuz etkilerinin 2009 yılının ikinci yarısından itibaren azalmaya başlaması ile birçok sektörde canlanma başlamıştır. Özellikle şirketimiz gibi nihai tüketiciye hitap eden perakende sektörler krizden daha erken çıkmış ve büyümenin etkisini görmeye başlamıştır. Piyasaların canlanmaya başlamasıyla beraber şirketimiz satışlarını bir önceki seneye göre % 28 brüt karını da % 33 oranında artırmıştır.

### **4. Satışlar**

2010 yılının Eylül dönemi ile bir önceki yılın aynı dönemini karşılaştırdığımızda; Şirketimizin, hazır giyim bölümü satış tutarını % 13 , tekstil bölümü % 22 ve AY Marka bölümü %27 oranında olmak üzere konsolide toplamında satışlarını % 28 oranında artırmıştır.

## **5. Yatırımlar**

Şirketimiz 01 Ocak 2010 – 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle 1.091.278 TL’lik maddi duran varlık yatırımı gerçekleştirmiştir.

## **6. Temel Rasyolar**

**30 Eylül 2010 tarihi itibariyle geçmiş dönem karşılaştırmalı temel bazı rasyolar aşağıdaki gibidir:**

|                    | <b>30 Eylül 2010</b> | <b>30 Eylül 2009</b> |
|--------------------|----------------------|----------------------|
|                    | <b>%</b>             | <b>%</b>             |
| Brüt Kar Marjı     | 38                   | 37                   |
| FVAÖK Marjı        | 9                    | 11                   |
| Faaliyet Kar Marjı | 15                   | 18                   |
| Net Kar Marjı      | 11                   | 11                   |

|  | <b>30 Eylül 2010</b> | <b>31 Aralık 2009</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
|  | <b>%</b>             | <b>%</b>              |
| Cari Oran                                  | 1,44                 | 1,15                  |
| Kaldıraç Oranı                             | 68,44                | 62,62                 |
| KV Finansal Borç /<br>Toplam Finansal Borç | 42,56                | 74,13                 |
| Toplam Finansal Borç /<br>Öz kaynaklar     | 113,21               | 83,35                 |

## **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.

Sermaye Piyasası Kurulunun 27.01.2010 tarih ve 02/51sayılı kararında, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karlardan yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtımı zorunluluğu getirilmemiştir. Bu nedenle 2009 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısında kar dağıtımı yapılmaması kararına varılmıştır.

## **8. Konsolide Edilen İşletmelerin Sermayesindeki Ana Ortaklık Payları**

Şirket'in konsolide edilen bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gösterilmiştir:

| <b>Şirket İsmi</b>                                | <b>Faaliyet Alanı</b>                 | <b>Sermayesi</b> | <b>İştirak Oranı (%)</b> |
|---|---------------------------------------|------------------|--------------------------|
| AY Marka Mağazacılık A.Ş.                         | Perakende Mağazacılık                 | 23.834.133       | 100                      |
| Altinyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş | Gayrimenkul Geliştirme                | 50.000           | 100                      |
| BYN Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                    | Gayrimenkul Geliştirme                | 2.000.000        | 100                      |
| Alticom GmbH                                      | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 306.679          | 100                      |
| Altinyıldız Corporation                           | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 228.183          | 100                      |
| A&Y LLC   | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 135.919          | 100                      |
| Altinyıldız Italia SRL                            | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 51.748           | 100                      |

## **9. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri**

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

## **10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**

SPK'nun kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, faaliyet raporları'nda ve internet 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 - 2009 dönemlerine ait "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirket internet adresi (<http://www.altinyildiz.com.tr>) 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 ilkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.