

SERMAYE PİYASASI KURULU

**BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
PAYLARI BORSADA İŞLEM GÖREN ŞİRKETLER İÇİN
İZAHNAME**

2012

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. pay izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu Seri:I, No:40 Tebliği'nin 17'nci maddesi uyarınca yayınlanmaktadır.Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan kayda alma başvurumuz incelenmekte olup, iş bu pay izahnamesi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır.Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahname yasal prosedüre uygun olarak ayrıca ilan edilecektir.

BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

ORTAKLIĞIMIZIN ÇIKARILMIŞ SERMAYESİNİN 24.786.000 TÜRK LİRASINDAN 7.536.000 TÜRK LİRASINA AZALTILMASI VE EŞANLI OLARAK TAMAMI NAKDEN KARŞILANMAK SURETİYLE 24.786.000 TÜRK LİRASINA ARTIRILMASI NEDENİYLE İHRAÇ EDİLECEK 17.250.000 TÜRK LİRASI NOMİNAL DEĞERLİ PAYLARIN HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAMEDİR.

SÖZKONUSU PAYLAR, SERMAYE PİYASASI KANUNU (SPKn)'NUN 4'ÜNCÜ MADDESİ UYARINCA SERMAYE PİYASASI KURULU (KURUL)'NCA / /2012 TARİH VE SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIMIZIN VE PAYLARININ KURUL VEYA KAMUCA TEKELLÜFÜ ANLAMINA GELMEZ.

SERMAYE PİYASASI KANUNU UYARINCA, İZAHNAME VE EKLERİNDE YER ALAN BİLGİLERİN GERÇEĞİ DÜRÜST BİR BİÇİMDE YANSITMASINDAN İHRAÇÇILAR SORUMLUDUR. ANCAK, KENDİLERİNDEN BEKLENEN ÖZENİ GÖSTERMEYEN ARACI KURULUŞLARA DA ZARARIN İHRAÇÇILARA TAZMİN ETTİRİLEMEYEN KISMI İÇİN MÜRACAAT EDİLEBİLİR. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞLARI İSE, DENETLEDİKLERİ FİNANSAL TABLO VE RAPORLARA İLİŞKİN OLARAK HAZIRLADIKLARI RAPORLARDAKİ YANLIŞ VE YANILTICI BİLGİ VE KANAATLER NEDENİYLE DOĞABİLECEK ZARARLARDAN HUKUKEN SORUMLUDUR.

İZAHNAME VE EKLERİNDE YER ALAN BİLGİLERİN GERÇEĞİ DÜRÜST BİR BİÇİMDE YANSITMASINDAN AŞAĞIDA ÜNVANLARI BELİRTİLEN KURULUŞLAR İLE BU KURULUŞLARI TEMSİLE YETKİLİ KİŞİLER SORUMLUDUR:

- 1- Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. sermaye artırımında en iyi gayret aracılığı yapacak Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından,
- 2- İzahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan;
 - a) 31.12.2011 ve 31.12.2010 Tarihli konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ,
 - b) 31.12.2009 Tarihli konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından MOD Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. sorumludur.
- 3- İzahname içerisinde yer alan 01.01.2012 – 31.03.2012 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

Yatırımcılara Uyarı :

"Bu izahname "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir.Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir.Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

İÇİNDEKİLER

- 1. ÖZET**
- 2. RİSK FAKTÖRLERİ**
- 3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER**
- 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER**
- 5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**
- 6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER**
- 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**
- 8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER**
- 9. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN BİLGİLER**
- 10. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**
- 11. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI**
- 12. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI**
- 13. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI**
- 14. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ**
- 15. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI**
- 16. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**
- 17. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**
- 18. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**
- 19. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**
- 20. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER**

KISALTMA VE TANIMLAR

BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.

Birlik, Şirket, Ortaklık

SERMAYE PİYASASI KURULU

SPK, Kurul

SERMAYE PİYASASI KANUNU

SPKn

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

İMKB, Borsa

MERKEZİ KAYIT KURULUŞU

MKK

KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

KAP

TÜRK TİCARET KANUNU

TTK

VERGİ USUL KANUNU

VUK

TÜRKİYE TİCARET SİCİL GAZETESİ

TTSG

ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI

UFRS

TÜRK LİRASI

TL

KURUŞ

Kr.

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1 Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. Hakkında Bilgi :

Şirketimiz 1953 yılında pamuk ipliği üretimi ile faaliyete geçmiştir. Sonraki yıllarda dokuma üretiminde başlayarak 1970'li yıllarda büyük bir entegre tesis olmuştur. 1989 Yılında havlu üretim tesisi kurulmuştur. Yine bu tesiste entegre bir tesis olarak kurulmuştur. 2005 Yılında %99,50'si Şirkete ait olan Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. Bu tesiste kot kumaş üretimi yapılmakta idi. Ancak bu 3 tesisimizde 2008 yılının son çeyreğinde ortaya çıkan krizden çok büyük ölçüde etkilenerek kapatılmak zorunda kalmıştır. Öncelikle 2010 yılında "SOLEY" markasıyla üretmiş olduğumuz havlu üretim tesisi fabrika bina ve arsasıyla Şirketle herhangi bir ortaklığı olmayan Boyteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 12.750.000 TL (kdv hariç) bedelle satılmış, 2011 yılında kot kumaş üretim tesisi Şirketle herhangi bir ortaklığı olmayan Orta Anadolu Mensucat T.A.Ş.'ne 14.500.000 USD (kdv hariç) bedelle satılarak elde edilen bedeller bankalara olan kredi borçlarımızın ödemelerinde kullanılmıştır.

Bugün itibarıyla şirketin merkez adresi Osman Kavuncu Mahallesi Mensucat Caddesi No:22 Melikgazi/Kayseri'dir. Şirket Kayseri Ticaret Sicil Memurluğu'nda 601 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Yine Şirkete bağlı olarak İstanbul'da bir ofis ve biri İstanbul'da diğeri Kayseri'de olmak üzere iki adet fabrika satış mağazası bulunmaktadır.

Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır.

Şirketin ülke genelinde "Soley" markalı ürünlerini satan 9 ana bölge bayi bulunmaktadır. Bu bölge bayiler ise; Ankara, İstanbul, İzmir, Adana, Konya, Erzurum, Diyarbakır, Samsun ve Trabzon illerini kapsamaktadır. Bu bayiler aracılığı ile ürünlerimiz perakendecilere ve sonuçta da nihai tüketicilere ulaştırılmaktadır. Ülke genelinde yaklaşık 800 nokta da ürünlerimiz satılmaktadır.

Şirketimizin ihracat yaptığı başlıca ülkeler ise; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, İran, Suudi Arabistan ve Ukrayna'dır.

Şirket'in payları 22.07.1996 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,50 oranında hissesine sahiptir. Bağlı ortaklık Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyeti sadece Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. (ana ortaklık) nin fason işçilik hizmetlerini yapmaktan ibaret iken 28.04.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile denim (kot kumaş) üretimi durdurulmuş ve tesisin satışına karar verilerek 07.06.2011 tarihinde satış gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. gayrifaal konuma gelmiştir. Şirket, Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. isimli bağlı ortaklığını 2009, 2010, 2011 ve 31.03.2012 mali tablolarında konsolidasyona dahil etmiştir.

Şirketin, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış konsolide mali tabloları 2009 yılı MOD Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca denetim kuruluşunda değişikliğe gidilmiş, 2010 yılı ilk yarı hesap döneminden bu yana denetim Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ne yaptırılmaktadır.

1.2 Paylara İlişkin Yatırım Kararını Etkileyen Faktörler

Şirket tarafından yapılacak olan sermaye artırımında ihraç edilecek olan paylar SPK'nun Seri:1 No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine dayanılarak ihraç edilecektir.

Yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda sıralananlarla sınırlı olmamak kaydı ile başlıca aşağıdaki risklerle karşılaşacaklardır.

Piyasa Riski

İMKB’nda işlem gören payların, ekonomideki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması yada azalması olarak ifade edilebilir.

İhraççı Riski

Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde 1 Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatı 1 Kr., kalan paylar olması durumunda ise nominal değerden az olmamak kaydı ile İMKB’nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır.İhraççının riski rüçhan hakkı sahiplerinin ve tasarruf sahiplerinin sermaye artırımına iştirak etmemeleridir.

Likidite

Paylar İMKB’na kote olacaktır. Ancak, payların piyasa likiditesini sağlama konusunda Birlik’in ve bağlı ortaklığının herhangi bir taahhüdü yoktur.

Derecelendirme

Birlik herhangi bir kredi derecelendirme çalışması yaptırmamıştır. Dolayısıyla, payı satın alacak yatırımcıların izahnamede yer alan bilgileri dikkatli bir şekilde okuyarak analiz yapmaları ve yatırım kararlarını oluşturmaları gerekmektedir.

1.3 Birlik Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Birim Yöneticileri ile Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgiler :

1.3.1 Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri, 11.05.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile bu göreve seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%) (*)	Temsil Ettiği Pay Grubu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
YAŞAR KÜÇÜKÇALIK	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VE VEKİLİ	-	7,74		Bağımsız Üye Değil	
AHMET ÖZHAMURKAR	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	İŞLETMECİ	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI- YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	-	1,25		Bağımsız Üye Değil	
ALİ RIZA HASOĞLU	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	İŞLETMECİ	YÖNETİM KURULU ÜYELİĞİ	-	0,0019		Bağımsız Üye Değil	
NAMIK BAHRİ UĞRAŞ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	DANIŞMAN	YÖNETİM KURULU ÜYELİĞİ	-	0,00016		Bağımsız Üye	DENETİM KOMİTESİ ÜYESİ
PROF.DR.GÜVEN SAYILGAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	ÖĞRETİM GÖREVLİSİ	-	-	-		Bağımsız Üye	DENETİM KOMİTESİ BAŞKANI
ÖZCAN KAFA	DENETİM KURULU ÜYESİ	SMMM	DENETİM KURULU ÜYESİ	-	-		---	DENETİM KURULU ÜYESİ

(*) 25.05.2012 Tarihli MKK Kayıtlarına Göre

1.3.2 Denetim Kurulu Üyesine İlişkin Bilgiler

Denetim Kurulu Üyesi, 11.05.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile bu göreve seçilmiştir.

Adı Soyadı	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Özcan KAFA	Gevher Nesibe Mah. İstasyon Cad. Camlı İş Mrkz. Kat:5 No:33 Kocasinan/Kayseri	Denetçi	1 Yıl

1.3.3 Yönetimde Söz Sahibi Olan Personele İlişkin Bilgiler

Adı Soyadı	Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı(*)	
			TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	General Ali Rıza Gürcan Cad. Merter İşm. No:2/9 Merter Güngören İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Başkanı	1.919.117,00	7,74275
Ahmet ÖZHAMURKAR	Sivas Yolu 8.Km. No:342 Kumarlı KAYSERİ	Genel Müdür Yrd. ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	308.599,78	1,24506

(*) 25.05.2012 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

1.3.4 Bağımsız Denetim Raporları Hakkında Bilgi

2009 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS / UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolar MOD Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2010 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS / UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2011 Yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS / UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

1.4 Ortaklık Yapısı Hakkında Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL) (*)	Sermayedeki Payı (%) (*)
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	1.919.117,00	7,74
Yılmaz KÜÇÜKÇALIK	1.669.000,00	6,73
Mustafa Nevzat-Seniye ÖZHAMURKAR (Müşterek)	1.522.869,00	6,14
Küçükçalık Tekstil San.Tic. A.Ş.	1.419.513,00	5,73
Ali ÖZHAMURKAR	1.240.000,53	5,00
Diğer	17.015.500,47	68,66
TOPLAM	24.786.000,00	100,00

(*) 25.05.2012 tarihli MKK kayıtlarına göre

1.5 Seçilmiş Finansal Bilgiler

1.5.1 Bilanço

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Dönen Varlıklar	28.640.918	18.623.327	10.268.903	10.598.436
Duran Varlıklar	85.963.965	62.649.327	29.779.486	26.914.036
-Yatırım Amaçlı G.Men	85.000	82.000	42.000	42.000
Diğer Duran Varlıklar	85.878.965	62.567.327	29.737.486	26.872.036
TOPLAM VARLIKLAR	114.604.883	81.272.654	40.048.389	37.512.472
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
Kısa Vadeli Diğer Yükümlü.	8.941.643	2.980.204	623.438	1.820.519
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	23.531.198	15.351.906	0	0
Uzun Vadeli Diğer Yükümlü.	7.415.038	5.696.431	3.303.848	2.823.037
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	73.557.244	50.250.660	21.626.316	20.972.543
Ana Ortaklık Dışı Paylar	(8.216)	1.779	5.333	5.256
Ana Ortaklığa Ait Özkay.	41.055.855	31.020.215	18.416.740	16.534.673
TOPLAM KAYNAKLAR	114.604.883	81.272.654	40.048.389	37.512.472
ORAN ANALİZİ				
Cari Oran	0,67	0,64	0,56	0,58
Nakit Oranı	0,04	0,03	0,06	0,04
Asit Test Oranı	0,44	0,37	0,38	0,36
Stok Devir Hızı	2,63	3,78	3,42	0,69
Alacak Devir Hızı	1,95	2,84	3,21	0,61
Çalışma Sermayesi Devir Hızı	1,53	1,88	2,14	0,29
Özkaynak Devir Hızı	1,18	0,97	0,89	0,18
Aktif Devir Hızı	0,38	0,43	0,55	0,08
Özkaynaklar/Aktif Toplamı (%)	0,36	0,38	0,46	0,44

Şirketin 31.12.2008 tarihli bilançosunda arazi ve arsalar ve binalar hesabında sınıflandırılan;

- Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Caddesi No:7 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 1593 ada, 1825 parselde bulunan 13.603 m²'lik arsa değeri, SPK lisanslı Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından 26.12.2008 tarihli değerleme raporu ile 625.000 TL olarak belirlenmiştir (Değerlemeden önceki defter değeri: 321.380 TL).
- Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Caddesi No:7 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 1553 ada, 2600 parselde bulunan 69.026 m² arsa değeri, SPK lisanslı Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından 26.12.2008 tarihli değerleme raporu ile 23.000.000 TL olarak belirlenmiştir (Değerlemeden önceki defter değeri: 1.630.790).

Değerleme sonucunda belirlenen 21.672.829 TL 31.12.2008 tarihli bilançoda değer artış fonu hesabına ilave edilmiştir.

24.02.2009 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimizin Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Caddesi No:7 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 1593 ada, 1825 parselde bulunan 13.603 m² arsanın satılmasına, elde edilen kaynağın banka kredilerinin geri ödemesinde kullanılmasına karar verilmiş olup; söz konusu arsanın rayiç değeri SPK lisanslı SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin 26.12.2008 tarihli

değerleme raporu neticesinde 625.000 TL olarak tespit edilmiş, muhtemel alıcılarla yapılacak görüşmeler neticesinde satış fiyatına ileriki bir tarihte karar verileceği belirtilmiştir.

Alınan bu karara istinaden; 09.03.2009 tarihinde 13.603 m² arsa, Kayseri’de kurulu bulunan un ve yem üretimi ile iştigal eden herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı Değirmencilik İşletmesi A.Ş.’ye (Değirmencilik A.Ş. ortaklarından Mehmet Özbıyık’ın Şirketimizde de o dönem MKK kayıtlarına göre %0,157 ortaklık payı bulunmaktadır) 850.000 TL peşin bedelle satılmıştır.Satıştan elde edilen bedel Finansbank Kayseri Şubesi’ne olan kredi borçlarımızın ödemesinde kullanılmıştır.Satış bedelinin o tarih itibariyle en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %3,4 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %0,6 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %1,6’dır.

Şirketin 31.12.2009 tarihli bilançosunda arazi ve arsalar ile binalar hesabında sınıflandırılan;

Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 5137 ada, 10-11-12 parsellerde bulunan 219.315 m²’lik arsa ve bina değeri, SPK lisanslı SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından 30.03.2009 tarihli değerleme raporu ile 42.525.000 TL olarak belirlenmiştir(Değerleme sonrası net defter değeri: 42.525.000-6.637.393=35.887.607 TL).

Değerleme sonucunda belirlenen 18.186.555 TL bilanço da değer artış fonu hesabına ilave edilmiştir.

Şirketimizin 06.01.2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketin Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 5137 ada, 12 parselde bulunan 111.399 m² fabrika bina ve arsasının satılarak elde edilen kaynağın banka kredilerinin geri ödenmesinde kullanılması amacıyla, anılan taşınmazlar için Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:IV, No:41 tebliği çerçevesinde değerleme yaptırılarak tebliğde öngörülen prosedürün uygulanması, ilan yoluyla teklif toplanılması ve işlem dosyasının Yönetim Kurulu’nun değerlendirmelerine sunmak üzere Yönetim Kurulu Başkanı Yaşar KÜÇÜKÇALIK ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ahmet ÖZHAMURKAR’ın yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde ki 5137 ada, 12 nolu parselde bulunan 111.399 m² fabrika bina ve arsasını, SPK lisanslı TGD Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 15.01.2010 tarihinde sarış amaçlı olarak değerleme raporu ile 15.688.000 TL olarak belirlenmiştir.Satış amaçlı değerleme sonucunda; 4.404.036,84 TL değer artış fonu hesabında düzeltme yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 06.01.2010 tarihli kararı ve 15.03.2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul’da ortaklarımızın almış olduğu karara istinaden;

Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde ki 5137 ada, 12 nolu parselde bulunan 111.399 m² fabrika bina ve arsası herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı ve şirket ile ortaklığı bulunmayan Kayseri’de kurulu olan Boyteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ne 12.750.000 TL (kdv hariç) bedelle 22.04.2010 tarihinde satışı gerçekleştirilmiştir(satış koşulları: 2.750.000 TL peşin 10.000.000 TL çek alınmıştır).Söz konusu fabrika bina ve arsasının TGD Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 15.01.2010 tarihli değerleme raporu ile belirlenen değeri 15.688.000 TL’dir.Elde edilen bedel banka kredilerinin ödemesinde kullanılmıştır (Eurobank Tekfen İstanbul Merkez Kurumsal Şubesi’ne olan 8.329.411,76 USD kredi borcunun tamamı 05.11.2010 tarihinde faiziyle birlikte kapatılmıştır). Satış bedelinin o tarih itibariyle en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %51,44 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %10,99 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %14,98’dır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 28.04.2011 tarihinde aldığı karar ile denim kot kumaş üretim tesisinde üretim durdurularak tesisin satışına karar verilmiş olup, alınan karar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu’ndan yetki almış değerleme şirketine değerleme yaptırılmıştır.

01.05.2011 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 04.05.2011 tarih ve 2011 SPK 01 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri ve 02.05.2011 tarih ve 2011 SPK 01 sayılı rapor ile denim kot kumaş üretim makinalarının değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa ve Bina Değerlemesi;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.Arsa değeri belirlenirken Piyasa Değeri Analizi kullanılmıştır.
- b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir:

- c) Maliyet değeri ile kayıtlarımızda yer alan 3.900.000 TL değerindeki arsa ve 14.007.481 TL net değerindeki binanın (arsa dahil) maliyet modeline göre değerleri sırasıyla 3.000.000 TL ve 11.000.000 TL'dir.

Denim Kumaş Üretim Makinalarının Değerlemesi;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.
b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
c) Maliyet ile kayıtlarımızda yer alan 8.378.309 TL net değerindeki makine ve teçhizat değerindeki maliyet modeline göre değeri 5.262.000 TL'dir.

Ayrıca 20.05.2011 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 24.05.2011 tarih ve 2011 SPK 02 sayılı rapor ile diğer makinaların değerlemeleri yapılmıştır.

Diğer Makinaların Değerlemeleri;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.
b) MDV Yeniden değerlendirme Değer Artış Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
c) Maliyet ile kayıtlarımızda yer alan 382.613 TL net değerindeki makine ve teçhizat değerindeki maliyet modeline göre değeri 1.503.000 TL'dir.

Söz konusu değerlendirme raporlarına istinaden maddi duran varlık yeniden kayıtları yapılarak satış sırasında bu tutarlar dikkate alınarak çıkışları yapılmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.04.2011, 16.05.2011 ve 27.05.2011 tarihlerinde yapılan toplantılarında alınan kararlara istinaden; Şirketin aşırı faiz maliyetinden ve kur riskinden kurtarılması ve Şirket finansmanı açısından yaratacağı olumlu etki göz önüne alınarak Şirketimizin 1.Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresindeki, 5137 ada, 10 parselde bulunan 46.011,94 m² arsası ve aynı ada 11 nolu parselde bulunan 61.904.76 m² fabrika binası, idare binası ve arsası ile Tekstil (denim kot kumaşı) üretim tesisinin, teklif veren, şirketimizle herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı ve şirket ile ortaklığı bulunmayan Kayseri'de kurulu olan Orta Anadolu T.A.Ş.'ne 14.500.000 USD+kdv bedelle satışı 07.06.2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir (satış koşulları : peşin). Satıştan elde edilen bedel bankalara olan kredi borçlarımızın ödemesinde kullanılmıştır. Satış bedelinin o tarih itibarıyla en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %92,14 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %28,58 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %37,38'dir.

Şirketin aktifinde kayıtlı olan Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan arsa ve eski fabrika binası, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkili Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ye değerlendirilmesi yaptırılmış olup ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir.

02.02.2012 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 02.03.2012 tarih ve 2012 SPK 01 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa ve Bina Değerlemesi;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.Arsa değeri belirlenirken Piyasa Değeri Analizi kullanılmıştır.
b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
c) Yeniden değerlendirilmiş değeri ile kayıtlarımızda yer alan 23.000.000 TL değerindeki arsa ve maliyet değeri ile 5.820.719 TL net değerindeki binanın maliyet modeli yaklaşımlarına göre değerleri sırasıyla 23.400.000 TL ve 2.600.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili açıklamalar ise aşağıdaki gibidir;

2009 Yılında, Denizli'de 2 adet kirada olan daire mevcut idi.

G.Menkul Cinsi	İli	Mahalle-Köyü	Ada – Parsel	Defter Değeri
Daire	Denizli - Merkez	Çaybaşı – Kışla	431/13	40.000
*Daire	Denizli – Merkez	Künarlar - Armutluk	266 Parsel	45.000

*2600 Parsel de bulunan daire 52.000 TL bedel ile (kdv dahil) şirketimizle herhangi bir ticari ilişkisi olmayan, Denizli’de ikamet eden ve şirketimizle ortaklık ilişkisi bulunmayan Abdi Tüğdür’e 02.11.2010 tarihinde peşin olarak satılmıştır.

2010 Yılında, Denizli’de 1 adet kirada olan daire, Diyarbakır’da 1 adet dükkan mevcut idi.

G.Menkul Cinsi	İli	Mahalle-Köyü	Ada – Parsel	Defter Değeri
*Daire	Denizli - Merkez	Çaybaşı – Kışla	431/13	40.000
Dükkan	Diyarbakır -Merkez	Kayapınar	244/1	42.000

*Denizli merkez, 431 ada 13 parsel de bulunan daire 55.000 TL bedel ile (kdv dahil) şirketimizle herhangi bir ticari ilişkisi olmayan, Denizli’de ikamet eden ve şirketimizle ortaklık ilişkisi bulunmayan Nesibe Yavuzcan’a 11.02.2011 tarihinde peşin olarak satılmıştır.

2011 Yılında, Diyarbakır’da 1 adet kirada olan dükkan mevcuttur.

G.Menkul Cinsi	İli	Mahalle-Köyü	Ada – Parsel	Defter Değeri
Dükkan	Diyarbakır -Merkez	Kayapınar	244/1	42.000

1.5.2 Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçların Analizi

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Kısa Vadeli Banka Kredileri	20.260.378	23.067.100	17.699.030	16.328.987
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Anapara Taksitleri	13.408.987	3.155.019	-	-
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
Uzun Vadeli Banka Kredileri	23.531.198	15.351.906	-	-
Toplam Uzun Vad.Fin.Br	23.531.198	15.351.906	-	-
TOPLAM FİNANSAL BORÇ.	57.200.563	41.574.025	17.699.030	16.328.987

Bankalara olan kredi borçlarının 2009 ve 2010 yılları içerisinde yapılandırılarak protokollere bağlanması sonucunda daha önce kısa vadeli borçlar arasında yer alan kredi borçları 31.12.2009 ve 31.12.2010 tarihli mali tablolarda protokollerdeki geri ödeme tablolarına uygun olarak sınıflandırılmıştır.

2009, 2010 ve 2011 yıllarında yapılan gayrimenkul ve makine satışlarından elde edilen bedeller ile banka kredi borçları ödenerek azalmıştır (yukarıdaki tabloda da görüldüğü gibi). 31.03.2012 Tarihi itibarıyla bankalara olan kredi borçlarımızdan sadece Finansbank Kayseri Şubesi’ne 9.165.864 USD rotatif döviz kredisi borcumuz kalmıştır. Yapılacak sermaye artırımları ile bu borcumuzun kapatılması hedeflenmektedir.

1.5.2 Finansal Borçların Geri Ödeme Tablosu

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
1 Yıldan Kısa Vad.Fin.Borç.	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
1-5 Yıl Vad.Finansal Borçl.	23.531.198	15.351.906	-	-
Toplam Finansal Brç.	57.200.563	41.574.025	17.699.030	16.328.987

1.5.3 Gelir Tablosu

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2011
Satış Gelirleri	43.921.334	34.941.363	21.933.213	3.089.603	7.702.172
Satışların Maliyeti	(41.781.237)	(33.610.605)	(18.848.862)	(2.538.506)	(6.802.822)
BRÜT KAR	2.140.097	1.330.758	3.084.351	551.097	899.350
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gid.	(4.019.657)	(3.583.415)	(2.759.786)	(626.120)	(815.955)
Genel Yönetim Giderleri	(3.148.032)	(2.767.693)	(1.831.108)	(265.704)	(404.986)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(5.027.592)	(5.020.350)	(1.506.543)	(340.727)	(321.591)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	6.677.227	1.414.214	876.463	(316.683)	(11.188)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(3.223.956)	(2.648.840)	(5.436.956)	374.428	(977.593)
Azınlık Payları	262	(506)	3.554	(79)	(415)
Ana Ortaklık Payları	(3.223.694)	(2.648.334)	(5.440.510)	374.507	(977.178)
Pay Başına Kar / (Zarar)	(0,13)	(0,10)	(0,21)	0,015	(0,03)

2008 Yılı'nın son çeyreğinde başlayan küresel kriz nedeniyle yaşanan talep daralması ve küresel krizin etkilerinin daha sonraki yıllarda devam etmesi, pamuk fiyatlarındaki aşırı değişiklikler sonucu sektörde talep daralması satış hasılatında düşümlere sebep olmuştur.

Maruz kalınan maliyetlerin yarattığı finansman ihtiyacı mali borçların ve dolayısıyla finansman giderlerinin artmasına neden olmuştur.

Bu nedenlerden dolayı; 2009, 2010 ve 2011 yıllarında üretim tesislerimizde önce üretimler durdurulmuş sonrada üretim tesisleri satılarak elde edilen bedeller ile bankalara olan döviz kredi borçlarımız azaltılmıştır (üretim tesisi ve gayrimenkullerin satışları ile ilgili detaylı açıklama Bilanço bölümünde yapıldığından, Gelir Tablosu bölümünde üretim tesisi ve gayrimenkul satışları ile ilgili detay verilmemiştir). Yapılan tüm bu operasyonlar gelir tablosu ile ilgili hesaplarda muhasebeleştirilmiştir.

1.6

Şirketimizin 2011 yılı dönem zararı ve geçmiş yıl zararlarının ileride yapılacak kar dağıtımı için uzun yıllar bekleme zorunluluğunu doğurması, İMKB'de işlem gören Şirketimiz paylarının borsa fiyatının nominal değer altına düşmesi, bu koşullar nedeniyle Şirkete nakit girişi sağlayacak ve/veya finansman yükünü azaltacak yeni nakdi sermaye artırımlarına imkan vermemesi sermaye azaltımı yapılmasını zorunlu kılmıştır.

Bu kapsamda Şirket Yönetim Kurulu 30.05.2012 tarihli toplantısında özetle; SPK'nın 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar Duyurusu" kapsamında fon çıkışı gerektirmeyecek şekilde, Şirketimizin 31.12.2011 tarihli ve Genel Kurul'ca onaylanmış solo finansal tablolarında yer alan 49.827.353,30 TL tutarındaki geçmiş yıllar ve dönem zararından kaynaklanan bilanço açığının 17.250.000 TL kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına, bu kapsamda halen 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmek suretiyle 7.536.000 TL'na azaltılmasına ve eşanlı olarak, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 24.786.000 TL'na yükseltilmesine, konuya ilişkin ön izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul'un toplantıya çağırılarak tekliflerin Genel Kurul'un onayına sunulmasına ve gerekli diğer işlemlerin yapılmasına karar vermiştir.

Şirketimizin Nakit Sermaye Artırımı zorunluluğu ve nakit artışında sermaye azaltımı yoluyla mümkün olması sermaye azaltımının temel nedenidir.

Dövizli borçların kur farkı zararlarıyla bilançosu bozulan ve sermayesi küçülen şirketimizin, bu durumdan kurtulması için nakdi sermaye artırımı yapması zorunluluk arz etmektedir.Çünkü; sermaye artırımı yapması yoluyla bankalara olan borçlarımızın tamamen kapatılması ve Şirketin borç yükünden kurtulması mümkün olabilecektir.

Sermaye azaltımının birikmiş kur farkı zararlarını azaltması ve azalan zararların kar dağıtımının önünü açması diğer önemli bir nedendir.

Nihayet, bu azaltım sonrası, bilanço açıklarının ortadan kalkması ve Şirketin mali rasyolarının iyileşerek yeni fon girişlerine kavuşulması beklenmektedir.

Birlik, 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 7.536.000 TL'na azaltmakta ve eşanlı olarak % 228,901274 oranında ve tamamı nakden karşılanmak suretiyle 7.536.000 TL'ndan 24.786.000 TL'na artırmaktadır.Sermaye artırımına ilişkin yeni pay alma haklarının 2012 yılı Ağustos ayında kullanılması planlanmaktadır.

1.6.1 Sermaye Artışına İlişkin Özet Veriler ve Tahmini Halka Arz Takvimi

Şirketin 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, önce 7.536.000 TL'na azaltılacaktır ve eşanlı olarak hamiline yazılı nominal değeri 17.250.000 TL olan paylar, tüm ortaklara rüçhan haklarının kullanılması ve arta kalan payların İMKB birincil piyasada satılarak halka arzı suretiyle nakit karşılıklı olarak ihraç edilecektir.Böylelikle çıkarılmış sermaye değişmeyecek ve 24.786.000 TL olarak kalacaktır.

İhraççı Şirket	BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.
Türü	Pay
İhraç Miktarı	Tamamı nakit karşılığı bedelli olmak üzere toplam 17.250.000 TL
İç Kaynaklardan Yapılacak Sermaye Artırımının Kaynağı	Yoktur
İhraç Tipi	Halka Arz
Kotasyon	İMKB
Yeni Pay Alma Tarihi	Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.Bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde izleyen işgünü akşamı sona erecektir.
Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmasından Sonra Kalan Payların Halka Arzı	Halka arz süresi 10 iş günüdür.Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.
Satış Fiyatı	Yeni pay alma hakkının kullanılmasında 0,01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı: 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların satışında 0,01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı: Nominal değerden aşağı olmamak kaydıyla İMKB'de oluşacak fiyat.
Aracı Kurum	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tahsisatlar	Yoktur

1.6.2 İhraca ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Özet Bilgiler

İhraç Edilecek Pay Miktarı	Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra (varsa) belirlenecektir.
Yeni Pay Bilgisi	Hamiline
Satış Bedeli (Nominal)	Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra (varsa) belirlenecektir.
Satış Yöntemi	Borsada satış yöntemi
Borsada İşlem Görme	İMKB İkinci Ulusal Pazar
Talep Edilecek Pay Miktarı	1 adet ve katları
Yatırımcılara Sağlanan Haklar	-Kardan pay alma -Tasfiyeden pay alma -Bedelsiz pay alma -Yeni pay alma -Genel Kurul'a katılma ve oy hakkı -Bilgi alma -İnceleme ve denetleme

Temettü Bilgisi	Yoktur.
Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlama	Yoktur.
Tahsis Edilen Paylar	Yoktur.
İhraç Maliyeti	Tahminen 86.329 TL'dir.Nihai maliyet ilgili kurumlar tarafından hesaplanacaktır.Toplam tahmini maliyet içerisinde halka arzedilecek 0,01 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,00005 TL (0,005 kuruş) dir.

1.6 İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri

Halka arz yoluyla sağlanacak nakit girişi, Şirketin öncelikle döviz kredisi borçlarının faizleriyle birlikte kapatılmasında kullanılacak arta kalan olursa o tutar da işletme sermayesinde kullanılacaktır.Böylelikle, mali borçların ödenerek finans yükünün (kur riski ve faiz giderleri) sona ermesi ve mali yapının güçlendirilmesi, faaliyetlerin sürekliliğinin sağlanarak borç-öz kaynak dengesinin kurulması ve nihayetinde Şirket karının ve piyasa değerinin artırılması sağlanmış olacaktır.

1.7 Personel Hakkında Bilgi

Şirket personel sayısı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012
Dönem Başı Toplam Personel	109	34	31	28
İdari Personel	29	30	31	28
Diğer Personel	80	4	-	-
Dönem Sonu Toplam Personel	34	31	28	23
İdari Personel	30	31	28	23
Diğer Personel	4	-	-	-

1.8 Ek Bilgiler

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 24.786.000 TL'dir.Şirketin 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, önce 7.536.000 TL'na azaltılacak ve eşanlı olarak hamiline yazılı nominal değeri 17.250.000 TL olan paylar, tüm ortaklara rüçhan haklarının kullandırılması ve arta kalan payların İMKB birincil piyasada satılarak halka arzı suretiyle nakit karşılıklı olarak ihraç edilecektir.Böylelikle çıkarılmış sermaye değişmeyecek ve 24.786.000 TL olarak kalacaktır.

Şirketin Bağımsız Denetim Raporları ve denetimden geçmiş mali tabloları Şirket internet adresi olan www.birlikmensucat.com.tr/de yer almaktadır.Şirket Ana Sözleşmesi'nin tam metni www.kap.gov.tr internet adresinde ve Şirket internet adresi olan www.birlikmensucat.com.tr/de yer almaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

2.1.1 Sektör ve Piyasa Riski

Şirketin yıllardır faaliyet gösterdiği sektör dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve/veya siyasal krizlerin yol açtığı her türlü daralmadan direkt olarak etkilenme riskini taşımaktadır.

Kayıt dışı olarak yapılan ucuz maliyetli üretim için belirlenen satış fiyatları riskinden Şirket ve içinde bulunduğu sektör olumsuz etkilenebilmektedir.

Faaliyetleri ve borçlarının döviz cinslerine göre dağılımı nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; faiz oranı, mal fiyatı, döviz kurundaki değişiklikleri içerir.

2.1.2 Faiz Riski

Sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması Şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Finansal Araçlar

Finansal Yükümlülükler	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012
	7.892.148	20.545.013	16.931.088	-

Değişken Faizli Finansal Araçlar

Finansal Yükümlülükler	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012
	49.308.415	21.029.012	767.942	16.328.987

2.1.3 Kur Riski

Şirket, dövizli finansal borçlarından dolayı kur riski taşımaktadır. Yurtdışı satışlardan dolayı kur riski azalmakta ve risk yönetim tarafından sürekli kontrol edilmektedir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Yabancı Para Parasal Varlıklar	4.875.576	1.251.452	253.895	250.062
Yabancı Para Parasal Borçlar	(59.359.523)	(39.236.155)	(17.699.030)	(16.328.987)
Net Bilanço Pozisyonu	(54.483.947)	(37.984.703)	(17.445.135)	(16.078.925)
ABD Doları	(51.782.113)	(36.255.157)	(17.699.030)	(16.324.757)
Euro	(2.773.080)	(1.729.546)	253.895	245.832
Diğer	71.246	-	-	-
Duyarlılık Analizi				
TL'nin %10 Değer Kaybetmesi Durumunda Kur Riski	(5.448.395)	(3.798.470)	(1.744.514)	(1.607.893)

31.03.2012 tarihinde mevcut pozisyona göre, TL'nin %10 değer kaybetmesi durumunda Birlik'in kur riski 1.607.893 TL olacaktır. Şirket yönetimi kur riskini döviz pozisyonunun analiz edilmesi yoluyla takip etmektedir.

2.1.4 Sermaye Riski

Sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerin sürekliliği sağlanmaya çalışılırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karın artırılması hedeflenmektedir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Toplam Borçlar	66.101.197	44.487.985	18.231.882	18.055.175
Toplam Özsermaye	41.055.855	31.020.215	18.416.740	16.534.673
Borç Sermaye Oranı	1,61	1,43	0,99	1,09

Şirket, sermayeyi toplam borçlar/toplam özsermaye oranını kullanarak izler. Bu oran ticari borçlar, diğer borçlar ve finansal borçlar toplamının toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur.

2.1.5 Kredi ve Tahsilat Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda yeterli teminat alma yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Maruz kalınan kredi riskleri ve müşterilerin kredi durumları devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki bayi ve müşteriye kapsadığından dolayı dağılmış durumdadır ve yönetim tarafından sürekli olarak değerlendirilmektedir.

31.12.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)(1) (Dip Not 6, 10, 11)	-	4.990.293		21.183	974.506	-	205.363
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.897.800	-	-	-	-	-

*Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa , alınan çekler ve diğer hazır değerler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

Yukarıdaki tabloda belirtilen tutarların 1.942.354 TL kısmının vadesi geçmiştir.

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)(1) (Dip Not 6, 10, 11)	11.505	8.646.339	-	32.927	315.593	-	431.259
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.637.800	-	-	-	-	-

*Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa , alınan çekler ve diğer hazır değerler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

Yukarıdaki tabloda belirtilen tutarların 2.549.176 TL kısmının vadesi geçmiştir.

Kredi riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31.12.2011 tarihli finansal tablolarımızın 38 nolu dipnotunda yer verilmektedir (www.kap.gov.tr ve www.birlikmensucat.com.tr).

2.1.6 Likidite Riski

Kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için uygun bir likidite riski yönetimi oluşturulmuştur.Şirket, likidite riskini tahmin ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo Grup'un türev niteliğinde olmayan yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31.12.2011 Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Finansal Borçlar	17.699.030	17.699.030	-	17.699.030	-
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Taraflara Borçlar	532.851	532.851	91.465	441.386	-
TOPLAM	18.231.881	18.231.881	91.465	18.140.416	

31.12.2010 Sözleşme Uyarınca Vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Finansal Borçlar	41.574.025	41.574.025	1.914.644	24.307.475	15.351.906
İlişkili Taraflara Borçlar	2.628	2.628	2.628	-	-
Diğer Taraflara Borçlar	2.911.332	2.911.332	2.443.384	467.948	-
TOPLAM	44.487.985	44.487.985	4.360.656	24.775.423	15.351.906

Şirket, türev ürünleri alım-satımı ile döviz ve/veya faiz oranı riskinden korunmak amacıyla forward, future, option ve swap işlemleri yapmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31.12.2011 tarihli finansal tablolarımızın 38 nolu dipnotunda yer verilmektedir.

(www.kap.gov.tr ve www.birlikmensucat.com.tr)

31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011 tarihli hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş bildirilmiştir.

2.2. Sermaye Azaltımına ve Eşanlı Sermaye Artırımı ile İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Yapılması planlanan, sermayenin 24.786.000 TL'nden 7.536.000 TL'ne azaltımında, payların iptal edilmesi (pay sayısının azaltılması) yöntemi benimsenmiş olup bu işlem ile ortakların hesabındaki her 100 adet paydan 30,40426 pay korunarak ve 69,59574 pay iptal edilerek sermaye azaltım işlemi yapılacaktır.

Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde 1 Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatı 1 Kr., kalan paylar olması durumunda ise nominal değerden az olmamak kaydıyla İMKB'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. Böylece payın ihracından sonraki değeri ekonomideki ve ihracçı şirketin mali yapısındaki gelişmelere paralel olarak değişiklik gösterecektir.

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evraka pay denir. Pay sahipleri temel iki türlü gelir elde ederler. Şirketin geçmiş yıllar zararı bulunduğundan dolayı bir süre sermaye kazancı ve kar payı elde edilemeyecektir. Bundan dolayı borsada fiyat hareketlerinde dalgalanmalar olabilecektir.

- Kar Payı (Temettü) Geliri :** Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri, karını nakten veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.
- Sermaye Kazancı :** Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

2.2.1 İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler :

SPK'nın Seri:IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Şirket Genel Kurul'u sözkonusu karın nakten veya hisse senedi olarak dağıtılmasına karar verebilir.

Ancak, SPK 27.01.2010 tarihli ilke kararında, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı karları için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir.

Şirket, yasal olarak temettü dağıtım zorunluluğu bulunmadığı durumlarda dahi, dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde kendi inisiyatifi ve Genel Kurul onayıyla kar dağıtabilecektir.

Şirketin geçmiş yıllar zararı bulunduğundan, bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket tarafından kar dağıtımı yapılamayacaktır.

2.2.2 İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler :

Halka arz sonrası İMKB'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca sermaye artırımında ortakların rüçhan haklarını kullanmaması sahip oldukları pay oranını düşürecektir.

2.3 Diğer Riskler

Türkiye bulunduğu coğrafi koşullar nedeniyle ülke riski taşımakta olup, politik ve ekonomik sorunlar yaşanabilen, iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Ayrıca tüm global krizlerden etkilenebilmektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Ünvanı	: Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş
Merkez Adresi	: Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili	: Kayseri Ticaret Sicil Memurluğu
Memurluğu	
Ticaret Sicil Numarası	: 601
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 02 /11 /1966
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Madde 3 Şirket'in amacı ve konusu başlıca şunlardır : a) Mensucat sanayi tesisleri kurmak ve işletmek, b) Konuyla ilgili kurulmuş ve kurulacak işletmeler için lüzumlu her nevi makina, tesisat, yedekler ve teçhizatın ithali, c) Konuyla ilgili sanayi, maden, enerji, ziraat gibi her nevi sınai ve ticari işletmeler kurmak veya kurulmuş ve kurulacak olanlara aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla iştirak etmek ve devralmak, d) Şirketin amacı ve konusu ile ilgili olarak menkul ve gayrimenkullerin alım, satım, inşaat ve işletilmesi, e) Konuyla ilgili her nevi makina, malzeme ve mensucat ham ve mamul maddelerini, ithal ihraç ve ticareti, f) İlgili mevzuat çerçevesinde sigorta acentalığı yapmak, Yukarıda gösterilen muamelelerden başka, ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonar dilediği işleri yapabilecektir.
Telefon ve Faks Numaraları	: 352 – 322 12 70 ve 352 – 322 12 77
İnternet Adresi	: www.birlikmensucat.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	: Şirket'in payları İMKB'de işlem gördüğü için ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Şirketimiz 1953 yılında pamuk ipliği üretimi ile faaliyete geçmiştir. Sonraki yıllarda dokuma üretiminde başlayarak 1970'li yıllarda büyük bir entegre tesis olmuştur.1989 Yılında havlu üretim tesisi kurulmuştur.Yine bu tesiste entegre bir tesis olarak kurulmuştur.2005 Yılında %99,50'si Şirkete ait olan Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur.Bu tesiste kot kumaş üretimi yapılmakta idi.Ancak bu 3 tesisimizde 2008 yılının son çeyreğinde ortaya çıkan krizden çok büyük ölçüde etkilenecek kapatılmak zorunda kalınmıştır.Öncelikle 2010 yılında "SOLEY" markasıyla üretmiş olduğumuz havlu üretim tesisi fabrika bina ve arsasıyla Şirketle herhangi bir ortaklığı olmayan Boyteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 12.750.000 TL (kdv hariç) bedelle satılmış, 2011 yılında kot kumaş üretim tesisi Şirketle herhangi bir ortaklığı olmayan Orta Anadolu Mensucat T.A.Ş.'ne 14.500.000 USD (kdv hariç) bedelle satılarak elde edilen bedeller bankalara olan kredi borçlarımızın ödemelerinde kullanılmıştır.

Bugün itibariyle şirketin merkez adresi Osman Kavuncu Mahallesi Mensucat Caddesi No:22 Melikgazi/Kayseri'dir. Şirket Kayseri Ticaret Sicil Memurluğu'nda 601 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir.Yine Şirkete bağlı olarak İstanbul'da bir ofis ve biri İstanbul'da diğeri Kayseri'de olmak üzere iki adet fabrika satış mağazası bulunmaktadır.

Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır.

Şirketin ülke genelinde "Soley" markalı ürünlerini satan 9 ana bölge bayii bulunmaktadır. Bu bölge bayii ise; Ankara, İstanbul, İzmir, Adana, Konya, Erzurum, Diyarbakır, Samsun ve Trabzon illerini kapsamaktadır. Bu bayii aracılığı ile ürünlerimiz perakendecilere ve sonuçta da nihai tüketicilere ulaştırılmaktadır. Ülke genelinde yaklaşık 800 nokta da ürünlerimiz satılmaktadır.

Şirketimizin ihracat yaptığı başlıca ülkeler ise; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, İran, Suudi Arabistan ve Ukrayna'dır.

Şirket'in payları 22.07.1996 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,50 oranında hissesine sahiptir. Bağlı ortaklık Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyeti sadece Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş. (ana ortaklık) nin fason işçilik hizmetlerini yapmaktan ibaret iken 28.04.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile denim (kot kumaş) üretimi durdurulmuş ve tesisin satışına karar verilerek 07.06.2011 tarihinde satış gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. gayrifaal konuma gelmiştir. Şirket, Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. isimli bağlı ortaklığını 2009, 2010, 2011 ve 31.03.2012 mali tablolarında konsolidasyona dahil etmiştir.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni www.kap.gov.tr internet adresinde ve Şirket internet adresi olan www.birlikmensucat.com.tr/de yer alan Şirket Ana Sözleşmesi'nin bazı maddelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Anasözleşme Bölüm II Sermaye ve Hisse Senetleri

Madde No: 8

Hamiline yazılı payların devri, Şirket ve üçüncü şahıslar hakkında ancak kaydi sistem esasları çerçevesinde yapılacak kayıt işleminin tamamlanması ile hüküm ifade eder.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Anasözleşme Bölüm V Umumi Hey'et

Madde No: 36

Şirketin hissedarları senede en az bir defa umumi hey'et halinde toplanırlar. Kanuna ve bu esas mukavele hükümlerine uygun suret ve şekilde toplanan umumi hey'et bütün hissedarların tamamını temsil eder. Bu suretle toplanan umumi hey'etlerde alınan kararlar gerek muhalif kalanlar ve gerek toplantıda hazır bulunmayanlar hakkında da muteberdir. Umumi hey'etler ya adi veya fevkalade olarak toplanırlar.

Adi umumi hey'et Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren ilk üç ay içerisinde senede en az bir defa toplanırlar. Bu toplantıda Şirket'in senelik umumi muamele ve hesapları ile gündeme dair diğer hususlar incelenerek gerekli karar verilir. Fevkalade umumi hey'et Şirket'in işlemlerinin icap ettirdiği hal ve zamanlarda Türk

Ticaret Kanun'u ile bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve kararlar alınır.

Madde No: 37

Umumi hey'etler Şirket'in idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin diğer elverişli bir yerinde toplanırlar.

Madde No: 38

Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak, yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ilan sürelerine ve esaslarına uyulur.

Toplantı ve Karar Nisabı**Madde No: 39**

Şirket Genel Kurul toplantılarında asgari olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 369'uncu maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantı ve karar nisapları, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesi yedinci fıkrasında öngörülen nisaplar saklı kalmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine tabidir.

Madde No: 40

Gerek fevkalade ve gerek adi umumi hey'et toplantılarında hazır bulunan hissedarların her hisse için (1) reyi olacaktır.

Madde No: 41

Umumi hey'et toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten vekaleten oy vermeye ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'e hissedar olan vekiller kendi reylerinden başka temsil ettikleri hissedarlardan her birinin sahip olduğu reyleri kullanmaya yetkilidirler. Salahiyetnamelerin şeklini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde İdare Meclisi tayin ve ilan eder.

Madde No: 42

Şirket'e ait ilanlar TTK'nun hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan günlük bir gazete ile yapılır.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak, yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ilan sürelerine ve esaslarına uyulur.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Kanunun 397 ve 438. maddeleri hükümleri tatbik olunur.

Madde No: 43

Ekseriyet nisabının anlaşılabilmesi için umumi hey'ette hazır bulunacak hissedarlar temsil ettikleri payları ispat edecek belgeleri toplantı gününden bir hafta evvel Şirket merkezine veya idare meclisi tarafından gösterilecek bir yere bırakarak karşılığında payları adet ve numaralarını gösterir bir giriş kartı alacaklardır. Bu bir haftalık müddet normal vaziyetlerde cari olup mücbir sebepler altında toplantı günü sabahına kadar usulü dairesinde başvuracak hissedarların toplantıya katılmaları mümkündür. Bu kartlar birinci toplantıda ekseriyet nisabı hasıl olmazsa ikinci toplantı içinde muteberdir. Ancak vekaleten katılacaklar hakkında verilmiş olan vekalet ve salahiyetlerin yürürlükte olması şarttır.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:**Anasözleşme Bölüm III****İdare Meclisi'nin Kuruluşu Vazifeleri ve Şirketin İdaresi****Madde No: 17**

Şirket'in işleri ve idaresi, Umumi Hey'et tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dahilinde, hissedarlar arasından seçilecek en az beş, en çok yedi azadan teşkil olunacak bir idare meclisi tarafından idare edilir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Madde No: 18

İdare Meclisi azaları bir yıl için seçilirler. Müddeti dolmuş azaların tekrar seçilmeleri kabildir. Umumi Hey'et lüzum görürse idare meclis azalarını her zaman değiştirebilir. Değiştirilen idare meclisi azalarının tazminat talebine hakları yoktur.

Madde No: 19

İdare Meclisi azaları Türk Ticaret Kanunu'nun 313'ncü maddesi hükümlerine uyarak Şirket'e garanti yerine verilecek paylar için ilgili birimlere gerekli talimatı vermek zorundadır.

Madde No: 20

İdare Meclisi, Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanma mecburidir. Üyelerden her biri, başkan veya vekiline yazılı başvuruda bulunarak idare meclisini toplantıya çağırabilir.

Madde No: 21

Şirket, İdare Meclisi tarafından idare ve temsil olunur. İdare Meclisi temsil salahiyetinin ve idare işlerinin hepsini veya bazılarını TTK md. 319 çerçevesinde İdare Meclisi azası olan Murahhaslara veya pay sahibi olmayan müdürlere bırakabilir.

İdare Meclisi, Türk Ticaret Kanunu veya bu esas mukavele ile Umumi Hey'ete verilen salahiyetler dışında kalan bilumum işler hakkında karar vermekle salahiyetlidir. İdare Meclisi, şirketin maksat ve mevzuuna dahil bulunan her türlü muameleleri şirket adına yapmak salahiyetine haizdir.

Bu meyanda:

a) Şirket müdürünü tayin etmek, akit şartlarını tespit ve kabul etmek, şirket namına imzaya salahiyetli kılınacakları tespit ve şirketi temsil ve ilzam esaslarını tayin etmek, mukavele ile hizmete alınacak olan personelin işe alınmaları ve işten çıkarılmaları hakkında karar vermek;

b) Şirket amaç ve faaliyet konusunu gerçekleştirebilmek için her türlü gayrimenkul ve menkul mal ve hakları satın almak, satmak, kısmen veya tamamen kiralamak, kiraya vermek, bunların tapuya tescillerini ve şerhlerini yaptırmak, Şirket adına kayıtlı gayrimenkuller ile ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashihi, ifraz, tevhid, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirmek, şirket amaç ve faaliyetlerini gerçekleştirmeye yönelik kamu kurum ve kuruluşları ile belediyelere bilâ bedelle terk ve hibe etmek, yeşil alana, yola terk işlemleri yapmak, üçüncü şahsın borcunu temin amacı dışında borç ve alacaklarından dolayı şirket menkulleri üzerinde rehin ve gayri menkulleri üzerinde ipotek tesis etmek, fek etmek ve şirket lehine tesis edilecek rehin ve ipotekleri kabul etmek; Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

c) Banka ve kredi müesseselerinden kredi sağlamak ve bu krediler karşılığında üçüncü şahsın borcunu temin amacı dışında menkul ve gayrimenkul teminatı veya şahıs teminatı ve Kontr-garanti göstermek;

d) Şirketin işletme ve gelişimine yön verecek usul ve prensipleri tanzim etmek, yeni sınai ve ticari iş ve yatırım sahaları araştırmak ve etüdlerini yapmak ve yaptırarak sonuçlarını Umumi Hey'ete arz etmek;

e) Şirketin yıllık iş programını ve bütçesini tespit ve tadil etmek. Bilanço ve Kâr ve Zarar hesaplarıyla, faaliyet raporlarını tanzim ve Umumi Hey'ete arz etmek;

İdare Meclisinin vazifeleri arasındadır.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akt olunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için, bunların şirketin resmi mühürünü ve İdare Meclisi azasından veya kendilerine salahiyet verilen en az ikisinin imzasını taşıması gereklidir.

İdare Meclisi şirketi temsile salahiyetli kılacağı kimseleri tescil ve ilan edilmek üzere Ticaret Sicili'ne bildirir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Madde No: 22)

İdare Meclisi her yıl azalar arasından bir reis ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet edecek bir reis vekili seçer. Ayrıca şirket işlerine uygun şekilde idare meclisi azaları arasında vazife taksimi yapılması da caizdir.

Madde No: 23)

Yönetim Kurulu'nun Şirketin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurulca karara bağlanır.

Madde No: 24)

İdare Meclisinin bir karar verebilmesi için azaların en az yarısından bir fazlasının hazır olması şarttır. Kararlar mevcut azaların ekseriyeti ile verilir. Azaların yekdiğerine niyabetle rey vermeleri caiz değildir.

Reyler musavi olduğu takdirde keyfiyet gelecek toplantıya bırakılır. Onda dahi müsavilik olursa bahis mevzu teklif reddedilmiş sayılır. İdare Meclisinin müzakereleri azalar arasında veya dışardan seçilen bir katip marifetiyle muntazaman zapt olunur. Zabıtların hazır bulunan azalar tarafından imzalanması ve karara muhalif kalanlar varsa muhalefet sebeplerinin zapta yazılması ve rey sahibi tarafından imzalanması lazımdır.

Azalardan biri müzakere talebinde bulunmadıkça İdare Meclisi kararları içlerinden birinin muayyen bir hususa dair yaptığı teklife diğerlerinin yazılı muvafakatları alınmak suretiyle de verilebilir. Kararların muteberliği yazılıp imza edilmiş olmasına bağlıdır.

Madde No: 25)

İdare Meclisi her iş yılı sonunda TTK md. 325 hükmünde yazılı bilançodan başka şirketin ticari,mali ve iktisadi durumunu ve yapılan muamelelerinin hülasasını gösterir bir rapor tanzimine ve dağılacak kazanç miktarı ile yedek akçeyi teşkil edecek miktarın tayinine dair teklif varakasını hazırlamaya mecburdur. Rapor ve teklif varakası, Umumi Hey'et toplantısından en az onbeş gün önce pay sahiplerinin tetkikine arz olunur.

Madde No: 26)

Müdürler İdare Meclisi kararıyla tayin veya arz olunurlar. Vazifesine nihayet ve verilen müdürlerin bilcümle tazminat hakları mahfuzdur . Pay sahipleri arasından seçilen müdür sebepsiz azil iddiasıyla tazminat isteyemez.

Madde No: 27)

Müdürlerin vazife müddetleri İdare Meclisi azalarının vazife müddetleriyle mukayyet değildir. Müdürlerin hizmet müddeti yapılacak mukavelelerle tespit olunur.

Anasözleşme Bölüm IV

MURAKIPLAR:

Madde No: 28)

Umumi Hey'et gerek hissedarlar arasından gerekse hariçten bir yıl için bir veya birden fazla murakıp seçer. Bunların sayısı üçü geçemez, müddetleri biten murakıpların yeniden seçilmeleri caizdir. Vazifeleri sona eren İdare Meclisi azaları Umumi Hey'etten ibra kararı almadıkça murakıp seçilemezler. Murakıplar aynı zamanda idare Meclisi azalıklarına seçilemeyecekleri gibi şirketin memuru dahi olamazlar.

Madde No: 29)

Murakıplar Umumi Hey'et tarafından her vakit azil ve yerlerine diğer kimseler tayin edilebilir. Pay sahipleri arasından seçilen murakıplar azillerinden dolayı tazminat isteyemezler. Tayin ve azledilen murakıplar İdare Meclisince derhal Ticaret siciline tescil ettirmekle beraber usulüne uygun şekilde ilan ettirilir.

Madde No: 30)

Murakıpların çekilmesi, azli, ölümü veya herhangi bir maniden dolayı vazifesini yapamayacak durumda olması, murakıbın iflası veya hacir altına alınması gibi bir sebeple vazifesinin sona ermesi ve ağır hapis cezasıyla sahtekarlık, emniyeti suistimal, hırsızlık, dolandırıcılık suçlarından dolayı mahkumiyeti halinde Türk Ticaret Kanununun hükümleri tatbik olunur.

Madde No: 31)

Murakıplar Türk Ticaret Kanununun 353 ncü maddesinde sayılı ödevlerin ifadesiyle mükellef olmaktan başka şirketin iyi şekilde idaresinin temini ve şirket menfaatinin korunması hususunda lüzumlu görecekları bütün tedbirlerin alınması için İdare Meclisine teklifte bulunmaya ve icap ettiği takdirde Umumi Hey'eti toplantıya çağırma ve toplantı gündemini tayine kanunun 354 ncü maddesinde yazılı raporu tanzime yetkili ve yetkililerdir. Mühim ve acele sebepler husule geldiği takdirde murakıplar bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Murakıplar kanun ve esas mukavele ile kendilerine verilen vazifeleri iyi yapmamaktan dolayı müteselsilen mesuldürler.

Madde No: 32)

Murakıplar her yıl sonunda şirketin hal ve durumuna İdare meclisinin tanzim ettiği bilanço ve sair hesaplara ve dağıtılmasını teklif ettiği kazançlara müteallik idare meclisinin vereceği rapor ve sair evrak hakkındaki mütalaalarını havi olmak üzere umumi hey'ete bir rapor vermekle mükelleftir. Böyle bir rapor olmadan umumi hey'et bilanço hakkında bir karar veremez.

Madde No: 33)

Murakıplar,umumi hey'etin fevkalade toplanmaya çağırılması yolunda Ticaret Bakanlığınca vaki olacak tebligatın en kısa zamanda yerine getirilmesi ile mükelleftir.

Umumi Hey'et ve lüzum görüldüğü halde Ticaret Bakanlığı bazı hususların teftiş ve tahkiki için icabında hususi murakıplar seçebilirler.

Bu murakıplar TTK'nun hükümlerine ve şirket esas mukavelesine göre anonim şirketler murakıplarına verilmiş olan bütün hak ve yetkililere malikdirler.

Madde No: 34)

Murakıplar idare meclisi görüşmelerinde rey vermemek ve görüşmeye katılmamak şartıyla hazır bulunabilirler. Uygun gördükleri hususlar idare meclisi ve umumi hey'etin adi ve fevkalade toplantı gündemlerine derc edilebilir.

Şirket hissedarlarının murakıplara başvuruları murakıplarında bu hususta tutacakları yol Türk Ticaret Kanununun 356 ncı maddesi hükümlerine tabidir.

Madde No: 35)

Murakıpların ücretlerini umumi hey'et aylık ve yıllık olarak tespit eder.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler**3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:**

Şirket; mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir.Yine Şirkete bağlı olarak İstanbul'da bir ofis ve biri İstanbul'da diğeri Kayseri'de olmak üzere iki adet fabrika satış mağazası bulunmaktadır.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2011
Yurtiçi Satışlar	43.070.279	32.304.292	20.078.140	3.130.492	6.787.482
Yurtdışı Satışlar	4.990.185	3.673.920	2.828.917	4.209	986.820
Diğer Faaliyet Gelirleri	9.248	-	-	-	-
Satıştan İadeler (-)	(3.402.829)	(843.423)	(364.721)	(43.729)	(63.362)
Satış İskontoları (-)	(316.016)	(103.091)	(574.330)	(1.369)	(8.562)
Diğer İndirimler (-)	(429.533)	(90.335)	(34.793)	-	(206)
Net Satışlar	43.921.334	34.941.363	21.933.213	3.089.603	7.702.172

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket; mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Yine Şirkete bağlı olarak İstanbul'da bir ofis ve biri İstanbul'da diğeri Kayseri'de olmak üzere iki adet fabrika satış mağazası bulunmaktadır.

Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Mamul bezde alış vademiz 3-6 ay aralığında, havlu-bornoz ve ev tekstili ticari mal alımı ve fason yaptırma 6-8 ay aralığında vadelerle alınmaktadır.

Şirketin ülke genelinde "Soley" markalı ürünlerini satan 9 ana bölge bayii bulunmaktadır. Bu bölge bayii ise; Ankara, İstanbul, İzmir, Adana, Konya, Erzurum, Diyarbakır, Samsun ve Trabzon illerini kapsamaktadır. Bu bayiiiler aracılığı ile ürünlerimiz perakendecilere ve sonuçta da nihai tüketicilere ulaştırılmaktadır. Ülke genelinde yaklaşık 800 nokta da ürünlerimiz satılmaktadır. Satış vadelerimiz ise; mamul bezde 2-4 ay aralığında, havlu-bornoz ve ev tekstili ürünlerimizde ise 6 ay vadelerle satışlarımız gerçekleştirilmektedir.

Ayrıca 2012 yılı mart ayından itibaren ürün gamımıza "Soley Perde" ilave edilerek hem ürün çeşitliliğini artırmak hemde bunun sonucu olarak satış hacmini artırmak hedeflenmiştir. Soley perde de alış vademiz 10 ay satış vademiz ise 8 aydır.

Şirketimizin ihracat yaptığı başlıca ülkeler ise; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, İran, Suudi Arabistan ve Ukrayna'dır.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

(Tutarlar TL olarak)	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012
Denim Kot Kumaşı	25.720.010	21.977.921	9.883.929	-
Pamuklu Dokuma	7.539.086	4.526.857	1.934.435	598.874
Havlu	4.014.027	2.473.490	2.763.108	636.435
Ev Tekstili	1.891.772	2.157.101	3.789.313	1.242.258
Yatak Grubu	1.143.621	971.528	731.597	130.582
Mağazalar	925.888	827.740	1.311.953	235.724
Perde	-	-	-	106.585
İplik	1.039.800	648.723	548.791	-
Diğer	1.647.130	1.358.003	970.087	139.145
TOPLAM	43.921.334	34.941.363	21.933.213	3.089.603
Marmara Bölgesi	27.005.249	20.451.844	8.848.948	1.048.664
Ege Bölgesi	2.787.807	1.782.102	729.385	137.849
İç Anadolu Bölgesi	3.317.935	2.559.776	3.213.670	887.685
Akdeniz Bölgesi	2.660.291	3.721.514	3.258.288	195.686
Karadeniz Bölgesi	2.146.974	1.920.613	2.257.600	581.810
Doğu Anadolu Bölgesi	1.225.910	755.499	594.343	66.864
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	353.445	388.873	392.494	166.836
TOPLAM YURT İÇİ SATIŞLAR	39.497.611	31.580.221	19.294.728	3.085.394
İtalya	2.081.660	1.038.304	224.992	-
İngiltere	677.646	594.637	136.871	-
Hollanda	499.326	158.290	-	-
Amerika	201.028	184.677	146.292	4.209
İran	-	407.339	431.218	-
Diğer	964.063	977.895	1.699.112	-
TOPLAM YURT DIŞI SATIŞLAR	4.423.723	3.361.142	2.638.485	4.209

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

3.4.11. Son finansal tablo tarihi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

31.12.2011 Tarihi İtibariyle

Sahip Olunan Maddi Varlılara İlişkin Bilgiler				
Cinsi	Edinildiği Yıl	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa ve Binalar	1953-2011	Melikgazi/Kayseri	28.802.723	Depo-Yönetim
Makine, Tesis ve Cihaz	1953-2011	Melikgazi/Kayseri	47.199	Pazarlama
Taşıt	1953-2011	Kayseri ve İstanbul	60.461	Pazarlama-Yönetim
Demirbaş	1953-2011	Kayseri ve İstanbul	64.907	Pazarlama-Yönetim
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1953-2011	Melikgazi/Kayseri	17.996	Pazarlama-Yönetim

31.03.2012 Tarihi İtibariyle

Sahip Olunan Maddi Varlılara İlişkin Bilgiler				
Cinsi	Edinildiği Yıl	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa ve Binalar	1953-2012	Melikgazi/Kayseri	25.962.330	Pazarlama-Yönetim
Makine, Tesis ve Cihaz	1953-2012	Melikgazi/Kayseri	40.370	Pazarlama
Taşıt	1953-2012	Kayseri ve İstanbul	54.714	Pazarlama-Yönetim
Demirbaş	1953-2012	Kayseri ve İstanbul	60.710	Pazarlama-Yönetim
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1953-2012	Melikgazi/Kayseri	7.681	Pazarlama-Yönetim

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Bilgiler				
Cinsi	Edinildiği Yıl	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Bina (Dükkan)	2010	Diyarbakır-merkez	42.000	Kiralama

3.4.12. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirketin aktifinde kayıtlı olan Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan arsa ve eski fabrika binası, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkili Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ye değerlemesi yaptırılmış olup ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir.

02.02.2012 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 02.03.2012 tarih ve 2012 SPK 01 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa ve Bina Değerlemesi;

- Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır. Arsa değeri belirlenirken Piyasa Değeri Analizi kullanılmıştır.
- MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
- Yeniden değerlendirilmiş değeri ile kayıtlarımızda yer alan 23.000.000 TL değerindeki arsa ve maliyet değeri ile 5.820.719 TL net değerindeki binanın maliyet modeli yaklaşımlarına göre değerleri sırasıyla 23.400.000 TL ve 2.600.000 TL olarak tespit edilmiştir.

3.4.13. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

31.03.2012 Tarihi itibarıyla, Şirketin Melikgazi – Kayseri'deki gayrimenkulü üzerinde 1.dereceden 16.000.000 ABD Doları tutarında ipotek bulunmaktadır.

3.4.14. Ortaklığın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.15. Son üç yılda, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Faaliyet Alanı	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.03.2012
Satınalma-Lojistik (Depo)	7	6	5	4
Satış-Pazarlama	19	18	16	14
Yönetim	8	7	7	5
TOPLAM	34	31	28	23

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.04.2011, 16.05.2011 ve 27.05.2011 tarihlerinde yapılan toplantılarında alınan kararlara istinaden; Şirketin aşırı faiz maliyetinden ve kur riskinden kurtarılması ve Şirket finansmanı açısından yaratacağı olumlu etki göz önüne alınarak Şirketimizin 1.Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresindeki, 5137 ada, 10 parselde bulunan 46.011,94 m² arsası ve aynı ada 11 nolu parselde bulunan 61.904.76 m² fabrika binası, idare binası ve arsası ile Tekstil (denim kot kumaşı) üretim tesisinin, teklif veren, şirketimizle herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı ve şirket ile ortaklığı bulunmayan Kayseri'de kurulu olan Orta Anadolu T.A.Ş.'ne 14.500.000 USD+kdv bedelle satışı 07.06.2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir (satış koşulları : peşin). Satıştan elde edilen bedel bankalara olan kredi borçlarımızın ödemesinde kullanılmıştır. Satış bedelinin o tarih itibarıyla en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %92,14 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %28,58 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %37,38'dir.

3.4.19. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Yoktur.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirketin üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket; mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir. Yine Şirkete bağlı olarak İstanbul'da bir ofis ve biri İstanbul'da diğeri Kayseri'de olmak üzere iki adet fabrika satış mağazası bulunmaktadır.

Şirket, gerek fason yaptırdığı ürünler gerekse ticari mal alımı şeklinde alıp sattığı ürünlerin tamamını yurtiçi tedarikçilerden almaktadır. Mamül bezde alış vademiz 3-6 ay aralığında, havlu-bornoz ve ev tekstili ticari mal alımı ve fason yaptırma 6-8 ay aralığında vadelerle alınmaktadır.

İstanbul, İzmir, Ankara, Adana, Konya, Samsun, Trabzon, Erzurum, Diyarbakır ili olmak üzere Türkiye genelinde toplam 9 adet bölge satış bayileri ve İstanbul Olivium AVM ve Kayseri'de Şirket merkezinde olmak üzere 2 adet fabrika satış mağazası mevcuttur. Soley ürünleri; TV reklamları, çeşitli kataloglar, her yıl düzenlenen ev tekstili fuarları ve yine her yıl Antalya'da düzenlenen bölge bayileri toplantılarında (2012 yılı bölge bayileri toplantısı 16-18 Mart 2012 tarihinde 9 adet bölge bayileri ve onların toptancı ve perakendecileri ile birlikte 550 müşteri ile 2012 yılı tanıtım toplantısı yapılmıştır) tanıtılmakta ve satışa sunulmaktadır. Satış vadelerimiz ise; mamül bezde 2-4 ay aralığında, havlu-bornoz ve ev tekstili ürünlerimizde ise 6 ay vadelerle satışlarımız gerçekleştirilmektedir.

Ayrıca 2012 yılı mart ayından itibaren ürün gamımıza "Soley Perde" ilave edilerek hem ürün çeşitliliğini artırmak hemde bunun sonucu olarak satış hacmini artırmak hedeflenmiştir. Soley perde de alış vademiz 10 ay satış vademiz ise 8 aydır.

Şirketimiz, faaliyette bulunduğu pazarlar, müşteri beklentileri, uzun vadeli strateji ve hedefleri doğrultusunda faaliyetlerinin sürekliliğini sağlayacak çalışmaları yürütmektedir. Ürünler ve desenler her yıl müşterilerin ve piyasanın beklentileri doğrultusunda yeni tasarımlarla yenilenmektedir.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İzahnamenin risk faktörleri maddesinde belirtilen risklerin dışında Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek bir unsur yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Aşağıda yer alan seçilmiş finansal bilgiler, Şirket'in kamuya duyurulan son üç yıllık ve ara dönem (31.03.2012) denetlenmiş konsolide finansal tablolarından alınmıştır.

4.1 Bilanço

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Dönen Varlıklar	28.640.918	18.623.327	10.268.903	10.598.436
Duran Varlıklar	85.963.965	62.649.327	29.779.486	26.914.036
-Yatırım Amaçlı G.Men Diğer Duran Varlıklar	85.000 85.878.965	82.000 62.567.327	42.000 29.737.486	42.000 26.872.036
TOPLAM VARLIKLAR	114.604.883	81.272.654	40.048.389	37.512.472
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
Kısa Vadeli Diğer Yükümlü.	8.941.643	2.980.204	623.438	1.820.519
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	23.531.198	15.351.906	0	0
Uzun Vadeli Diğer Yükümlü.	7.415.038	5.696.431	3.303.848	2.823.037
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	73.557.244	50.250.660	21.626.316	20.972.543
Ana Ortaklık Dışı Paylar	(8.216)	1.779	5.333	5.256
Ana Ortaklığa Ait Özkay.	41.055.855	31.020.215	18.416.740	16.534.673
TOPLAM KAYNAKLAR	114.604.883	81.272.654	40.048.389	37.512.472
ORAN ANALİZİ				
Cari Oran	0,67	0,64	0,56	0,58
Nakit Oranı	0,04	0,03	0,06	0,04
Asit Test Oranı	0,44	0,37	0,38	0,36
Stok Devir Hızı	2,63	3,78	3,42	0,69
Alacak Devir Hızı	1,95	2,84	3,21	0,61
Çalışma Sermayesi Devir Hızı	1,53	1,88	2,14	0,29
Özkaynak Devir Hızı	1,18	0,97	0,89	0,18
Aktif Devir Hızı	0,38	0,43	0,55	0,08
Özkaynaklar/Aktif Toplamı (%)	0,36	0,38	0,46	0,44

Şirketin 31.12.2008 tarihli bilançosunda arazi ve arsalar ve binalar hesabında sınıflandırılan;

- Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Caddesi No:7 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 1593 ada, 1825 parselde bulunan 13.603 m²'lik arsa değeri, SPK lisanslı Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından 26.12.2008 tarihli değerlendirme raporu ile 625.000 TL olarak belirlenmiştir (Değerlemeden önceki defter değeri: 321.380 TL).
- Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Caddesi No:7 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 1553 ada, 2600 parselde bulunan 69.026 m² arsa değeri, SPK lisanslı Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve

Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından 26.12.2008 tarihli değerleme raporu ile 23.000.000 TL olarak belirlenmiştir (Değerlemeden önceki defter değeri: 1.630.790).

Değerleme sonucunda belirlenen 21.672.829 TL 31.12.2008 tarihli bilançoda değer artış fonu hesabına ilave edilmiştir.

24.02.2009 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimizin Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Caddesi No:7 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 1593 ada, 1825 parselde bulunan 13.603 m² arsanın satılmasına, elde edilen kaynağın banka kredilerinin geri ödemesinde kullanılmasına karar verilmiş olup; sözkonusu arsanın rayiç değeri SPK lisanslı SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin 26.12.2008 tarihli değerleme raporu neticesinde 625.000 TL olarak tespit edilmiş, muhtemel alıcılarla yapılacak görüşmeler neticesinde satış fiyatına ileriki bir tarihte karar verileceği belirtilmiştir.

Alınan bu karara istinaden; 09.03.2009 tarihinde 13.603 m² arsa, Kayseri'de kurulu bulunan un ve yem üretimi ile iştigal eden herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı Değirmencilik İşletmesi A.Ş.'ye (Değirmencilik A.Ş. ortaklarından Mehmet Özbıyık'ın Şirketimizde de o dönem MKK kayıtlarına göre %0,157 ortaklık payı bulunmaktadır) 850.000 TL peşin bedelle satılmıştır. Satıştan elde edilen bedel Finansbank Kayseri Şubesi'ne olan kredi borçlarımızın ödemesinde kullanılmıştır. Satış bedelinin o tarih itibarıyla en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %3,4 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %0,6 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %1,6'dır.

Şirketin 31.12.2009 tarihli bilançosunda arazi ve arsalar ile binalar hesabında sınıflandırılan;

Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 5137 ada, 10-11-12 parsellerde bulunan 219.315 m²'lik arsa ve bina değeri, SPK lisanslı SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından 30.03.2009 tarihli değerleme raporu ile 42.525.000 TL olarak belirlenmiştir (Değerleme sonrası net defter değeri: 42.525.000-6.637.393=35.887.607 TL).

Değerleme sonucunda belirlenen 18.186.555 TL bilançoda değer artış fonu hesabına ilave edilmiştir.

Şirketimizin 06.01.2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketin Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan 5137 ada, 12 parselde bulunan 111.399 m² fabrika bina ve arsasının satılarak elde edilen kaynağın banka kredilerinin geri ödenmesinde kullanılması amacıyla, anılan taşınmazlar için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:41 tebliği çerçevesinde değerlendirilerek tebliğde öngörülen prosedürün uygulanması, ilan yoluyla teklif toplanılması ve işlem dosyasının Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine sunmak üzere Yönetim Kurulu Başkanı Yaşar KÜÇÜKÇALIK ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ahmet ÖZHAMURKAR'ın yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde ki 5137 ada, 12 nolu parselde bulunan 111.399 m² fabrika bina ve arsasını, SPK lisanslı TGD Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 15.01.2010 tarihinde satış amaçlı olarak değerleme raporu ile 15.688.000 TL olarak belirlemiştir. Satış amaçlı değerlendirilme sonucunda; 4.404.036,84 TL değer artış fonu hesabında düzeltme yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 06.01.2010 tarihli kararı ve 15.03.2010 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da ortaklarımızın almış olduğu karara istinaden;

Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresinde ki 5137 ada, 12 nolu parselde bulunan 111.399 m² fabrika bina ve arsası herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı ve şirket ile ortaklığı bulunmayan Kayseri'de kurulu olan Boyteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne 12.750.000 TL (kdv hariç) bedelle 22.04.2010 tarihinde satışı gerçekleştirilmiştir (satış koşulları: 2.750.000 TL peşin 10.000.000 TL çek alınmıştır). Sözkonusu fabrika bina ve arsasının TGD Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 15.01.2010 tarihli değerlendirilme raporu ile belirlenen değeri 15.688.000 TL'dir. Elde edilen bedel banka kredilerinin ödemesinde kullanılmıştır (Eurobank Tekfen İstanbul Merkez Kurumsal Şubesi'ne olan 8.329.411,76 USD kredi borcunun tamamı 05.11.2010 tarihinde faiziyle birlikte kapatılmıştır). Satış bedelinin o tarih itibarıyla en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %51,44 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %10,99 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %14,98'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.04.2011 tarihinde aldığı karar ile denim kot kumaş üretim tesisinde üretim durdurularak tesisin satışına karar verilmiş olup, alınan karar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki almış değerlendirilme şirketine değerlendirilme yaptırılmıştır.

01.05.2011 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 04.05.2011 tarih ve 2011 SPK 01 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri ve 02.05.2011 tarih ve 2011 SPK 01 sayılı rapor ile denim kot kumaş üretim makinalarının değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa ve Bina Değerlemesi;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.Arsa değeri belirlenirken Piyasa Değeri Analizi kullanılmıştır.
- b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
- c) Maliyet değeri ile kayıtlarımızda yer alan 3.900.000 TL değerindeki arsa ve 14.007.481 TL net değerindeki binanın (arsa dahil) maliyet modeline göre değerleri sırasıyla 3.000.000 TL ve 11.000.000 TL'dir.

Denim Kumaş Üretim Makinalarının Değerlemesi;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.
- b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
- c) Maliyet ile kayıtlarımızda yer alan 8.378.309 TL net değerindeki makine ve teçhizat değerindeki maliyet modeline göre değeri 5.262.000 TL'dir.

Ayrıca 20.05.2011 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 24.05.2011 tarih ve 2011 SPK 02 sayılı rapor ile diğer makinaların değerlemeleride yapılmıştır.

Diğer Makinaların Değerlemeleri;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.
- b) MDV Yeniden değerlendirme Değer Artış Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
- c) Maliyet ile kayıtlarımızda yer alan 382.613 TL net değerindeki makine ve teçhizat değerindeki maliyet modeline göre değeri 1.503.000 TL'dir.

Söz konusu değerlendirme raporlarına istinaden maddi duran varlık yeniden kayıtları yapılarak satış sırasında bu tutarlar dikkate alınarak çıkışları yapılmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.04.2011, 16.05.2011 ve 27.05.2011 tarihlerinde yapılan toplantılarında alınan kararlara istinaden; Şirketin aşırı faiz maliyetinden ve kur riskinden kurtarılması ve Şirket finansmanı açısından yaratacağı olumlu etki göz önüne alınarak Şirketimizin 1.Organize Sanayi Bölgesi 6.Cadde No:37 Melikgazi/Kayseri adresindeki, 5137 ada, 10 parselde bulunan 46.011,94 m² arsası ve aynı ada 11 nolu parselde bulunan 61.904.76 m² fabrika binası, idare binası ve arsası ile Tekstil (denim kot kumaşı) üretim tesisinin, teklif veren, şirketimizle herhangi bir ticari ilişkimizin olmadığı ve şirket ile ortaklığı bulunmayan Kayseri'de kurulu olan Orta Anadolu T.A.Ş.'ne 14.500.000 USD+kdv bedelle satışı 07.06.2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir (satış koşulları : peşin). Satıştan elde edilen bedel bankalara olan kredi borçlarımızın ödemesinde kullanılmıştır. Satış bedelinin o tarih itibarıyla en son bilançomuza göre; sermayemize oranı %92,14 , satış bedelinin toplam aktiflerimize oranı %28,58 ve satış bedelinin maddi duran varlıkların net değerine oranı %37,38'dir.

Şirketin aktifinde kayıtlı olan Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan arsa ve eski fabrika binası, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkili Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ye değerlendirilmesi yaptırılmış olup ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir.

02.02.2012 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 02.03.2012 tarih ve 2012 SPK 01 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa ve Bina Değerlemesi;

- a) "Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.Arsa değeri belirlenirken Piyasa Değeri Analizi kullanılmıştır.
- b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
- c) Yeniden değerlendirilmiş değeri ile kayıtlarımızda yer alan 23.000.000 TL değerindeki arsa ve maliyet değeri ile 5.820.719 TL net değerindeki binanın maliyet modeli yaklaşımlarına göre değerleri sırasıyla 23.400.000 TL ve 2.600.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçların Analizi

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Kısa Vadeli Banka Kredileri	20.260.378	23.067.100	17.699.030	16.328.987
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Anapara Taksitleri	13.408.987	3.155.019	-	-
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
Uzun Vadeli Banka Kredileri	23.531.198	15.351.906	-	-
Toplam Uzun Vad.Fin.Br	23.531.198	15.351.906	-	-
TOPLAM FİNANSAL BORÇLAR	57.200.563	41.574.025	17.699.030	16.328.987

Bankalara olan kredi borçlarının 2009 ve 2010 yılları içerisinde yapılandırılarak protokollere bağlanması sonucunda daha önce kısa vadeli borçlar arasında yer alan kredi borçları 31.12.2009 ve 31.12.2010 tarihli mali tablolarda protokollerdeki geri ödeme tablolarına uygun olarak sınıflandırılmıştır.

2009, 2010 ve 2011 yıllarında yapılan gayrimenkul ve makine satışlarından elde edilen bedeller ile banka kredi borçları ödenerek azalmıştır (yukarıdaki tabloda da görüldüğü gibi). 31.03.2012 Tarihi itibarıyla bankalara olan kredi borçlarımızdan sadece Finansbank Kayseri Şubesi'ne 9.165.864 USD rotatif döviz kredisi borcumuz kalmıştır. Yapılacak sermaye artırımları ile bu borcumuzun kapatılması hedeflenmektedir.

Finansal borçların geri ödeme tablosu aşağıda verilmiştir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
1 Yıldan Kısa Vad.Fin.Borç.	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
1-5 Yıl Vad.Finansal Borçl.	23.531.198	15.351.906	-	-
Toplam Finansal Brç.	57.200.563	41.574.025	17.699.030	16.328.987

Şirketin konsolide mali tablolarındaki "Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler" kaleminin içeriği aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Ticari Borçlar	8.056.836	2.338.643	201.825	796.662
İlişkili Taraflara Borçlar	12.203	2.628	-	28.243
Ortaklara Borçlar	2.837	-	-	-
Personele Borçlar	115.696	130.739	-	-
Alınan Sipariş Avansları	589.767	314.275	296.564	869.397
Ödenecek Vergi ve Fonlar	62.030	64.801	19.804	16.243
Ödenecek Sosyal Güv. Kes.	60.815	62.874	14.659	15.218
Ödenecek Diğer Yüküm.	450	-	-	425
Borç Karşılıkları	41.009	66.244	90.586	94.331
Toplam K.V. Diğer Yük.	8.941.643	2.980.204	623.438	1.820.519
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	778.781	1.232.693	281.568	273.105
Ertelenmiş Vergi Yük.	6.636.257	4.463.738	3.022.280	2.549.932
Toplam U.V. Diğer Yük.	7.415.038	5.696.431	3.303.848	2.823.037

Gelir Tablosu

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2011
Satış Gelirleri	43.921.334	34.941.363	21.933.213	3.089.603	7.702.172
Satışların Maliyeti	(41.781.237)	(33.610.605)	(18.848.862)	(2.538.506)	(6.802.822)
BRÜT KAR	2.140.097	1.330.758	3.084.351	551.097	899.350
Pazarlama Satış ve Dağıtım Gid.	(4.019.657)	(3.583.415)	(2.759.786)	(626.120)	(815.955)
Genel Yönetim Giderleri	(3.148.032)	(2.767.693)	(1.831.108)	(265.704)	(404.986)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(5.027.592)	(5.020.350)	(1.506.543)	(340.727)	(321.591)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	6.677.227	1.414.214	876.463	(316.683)	(11.188)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(3.223.956)	(2.648.840)	(5.436.956)	374.428	(977.593)
Azınlık Payları	262	(506)	3.554	(79)	(415)
Ana Ortaklık Payları	(3.223.694)	(2.648.334)	(5.440.510)	374.507	(977.178)
Pay Başına Kar / (Zarar)	(0,13)	(0,10)	(0,21)	0,015	(0,03)

2008 Yılı'nın son çeyreğinde başlayan küresel kriz nedeniyle yaşanan talep daralması ve küresel krizin etkilerinin daha sonraki yıllarda devam etmesi, pamuk fiyatlarındaki aşırı değişiklikler sonucu sektörde talep daralması satış hasılatında düşüşlere sebep olmuştur.

Maruz kalınan maliyetlerin yarattığı finansman ihtiyacı mali borçların ve dolayısıyla finansman giderlerinin artmasına neden olmuştur.

Bu nedenlerden dolayı; 2009, 2010 ve 2011 yıllarında üretim tesislerimizde önce üretimler durdurulmuş sonrada üretim tesisleri satılarak elde edilen bedeller ile bankalara olan döviz kredi borçlarımız azaltılmıştır (üretim tesisi ve gayrimenkullerin satışları ile ilgili detaylı açıklama Bilanço bölümünde yapıldığından, Gelir Tablosu bölümünde üretim tesisi ve gayrimenkul satışları ile ilgili detay verilmemiştir). Yapılan tüm bu operasyonlar gelir tablosu ile ilgili hesaplarda muhasebeleştirilmiştir.

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000 TL

Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi : 24.786.000 TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın Adı Soyadı	Son Genel Kurul İtibariyle (*) Sermaye Payı		Son Durum İtibariyle (**) Sermaye Payı	
	TL	%	TL	%
Mustafa Nevzat –Seniye ÖZHAMURKAR (Müşterek)	1.522.869,00	6,14407	1.522.869,00	6,14407
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	1.919.117,00	7,74275	1.919.117,00	7,74275
Küçükçalık Tekstil San.Tic.A.Ş.	1.419.513,00	5,72708	1.419.513,00	5,72708
Yılmaz KÜÇÜKÇALIK	1.669.000,00	6,73364	1.669.000,00	6,73364
Ali ÖZHAMURKAR	1.240.000,53	5,00283	1.240.000,53	5,00283
Ahmet ÖZHAMURKAR	308.599,78	1,24506	308.599,78	1,24506
Şaban ÖZHAMURKAR	100.000,00	0,40345	100.000,00	0,40345
Mustafa TAŞ	40.638,00	0,16396	40.638,00	0,16396
Servet KÜÇÜKÇALIK	457.653,00	1,84642	457.653,00	1,84642
Semiha KAVAFOĞLU	457.722,00	1,84670	457.722,00	1,84670
Ali Rıza HASOĞLU	462,79	0,00187	462,79	0,00187
Han Mükremin TÜRKMEN	100,00	0,00040	100,00	0,00040
Namık Bahri UĞRAŞ	40,00	0,00016	40,00	0,00016
Mehmet ÖZBIYIK	39.100,00	0,15775	39.100,00	0,15775
Diğer	15.611.184,90	62,98386	15.611.184,90	62,98386
TOPLAM	24.786.000,00	100,00	24.786.000,00	100,00

(*) 11.05.2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Hazirun Cetveline Göre

(**) 25.05.2012 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Sermayedeki payı %5'in üstünde olan Yaşar KÜÇÜKÇALIK ve Yılmaz KÜÇÜKÇALIK arasında kardeşlik ilişkisi, Mustafa Nevzat ÖZHAMURKAR ve Ali ÖZHAMURKAR amca çocuklarıdır. Ayrıca Yaşar KÜÇÜKÇALIK ve Yılmaz KÜÇÜKÇALIK Küçükçalık Tekstil San.Tic.A.Ş.'nin ortaklarıdır.

5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı (*)		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	TL	%		
Mustafa Nevzat –Seniye ÖZHAMURKAR (Müşterek)	1.522.869,00	6,14	Ortaklık payı ve Genel Kurur Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	1.919.117,00	7,74	Ortaklık payı ve Genel Kurur Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur
Küçükçalık Tekstil San.Tic.A.Ş.	1.419.513,00	5,73	Ortaklık payı ve Genel Kurur Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur
Yılmaz KÜÇÜKÇALIK	1.669.000,00	6,73	Ortaklık payı ve Genel Kurur Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur
Ali ÖZHAMURKAR	1.240.000,53	5,00	Ortaklık payı ve Genel Kurur Kararı	TTK Hükümleri Dışında Alınmış Tedbir Yoktur

(*) 25.05.2012 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Şirketimizin payları hamilinedir. Paylara tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin gelirinden, faaliyetin devamı için T.T. Kanunu hükümlerine göre kabulü mümkün, bütün özel ve genel giderler (amortismanlar ve karşılıklar dahil) indirildikten sonra kalan tutar safi karı teşkil eder. Bu kar aşağıdaki şekilde dağıtılır.

- a) % 5 umumi yedek akçeye ayrılır.
- b) Şirkete terettüp eden kurumlar vergisi ve benzeri vergiler çıkarılır.
- c) Kalandan, şirketin ödenmiş sermayesine göre, Sermaye Piyasası Kurulunca tespit edilecek oran ve miktarda I. temettü ayrılır.

Kalan kar, T.T.K. ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre aşağıdaki gibi dağıtılabilir.

- T.T. Kanunu'na göre yedek akçeler ve yedek akçe niteliğindeki fonlar ayrılır.
- Genel Kurulca tespit edilecek oran ve miktarda Yönetim Kurulu üyelerine kardan pay verilebilir.
- Yukarıdaki ayrımlar yapıldıktan sonra kalanı, kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya kanun ve ana sözleşmeyle ayrılan yedek akçelere ilaveye, fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya veya bilançoda geçmiş yıl karı olarak bırakmaya genel kurul yetkilidir.
- Yönetim Kurulu üyelerine ayrılacak miktardan, ikinci temettü olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan paralardan T.T.K. 466. maddesinin 3 numaralı bendi gereğince % 10 kesilerek umumi yedek akçeye eklenir.

Kanun hükmü gereği ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, genel kurulun başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayısı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

5.11 Varantlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

- 5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

- 5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

- 5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Şirketin payları İMKB'na kotedir ve sadece bu borsada işlem görmektedir.

- 5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,**
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

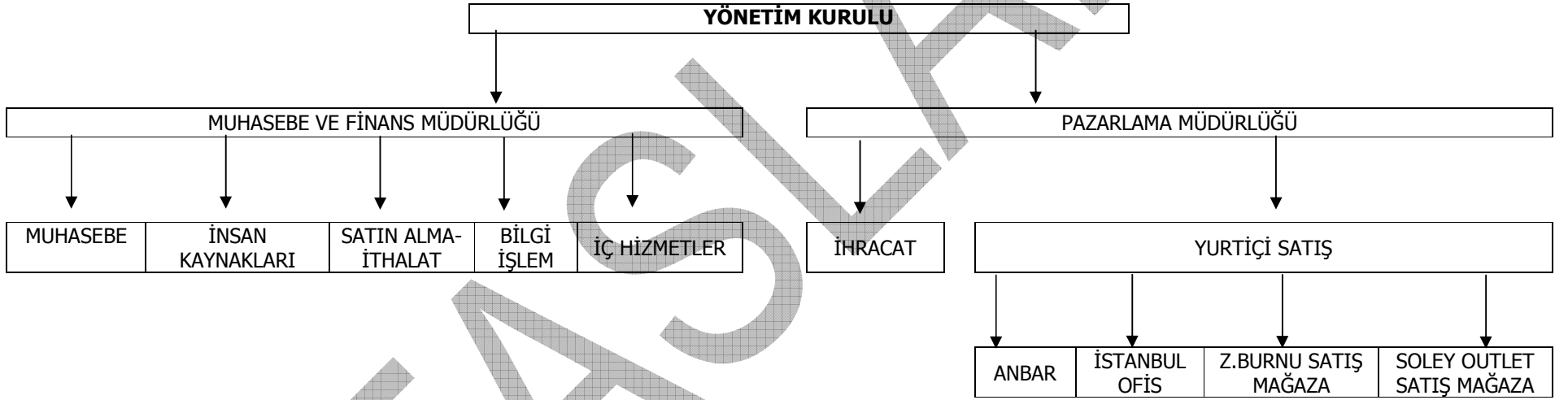
- 5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;**
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları
hakkında bilgi:

Yoktur.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın Genel Organizasyon Şeması:

BİRLİK MENSUCAT TİCARET VE SANAYİ İŞLETMESİ A.Ş.



6.2 Ortaklığın Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Ortaklıktaki Sermaye Payı(*)	
				TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vek.	1 Yıl / 10 Ay	1.919.117,00	7,74275
Ahmet ÖZHAMURKAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Genel Müd. Yrd., Yönetim Kurulu Başkan Vek.	1 Yıl / 10 Ay	308.599,78	1,24506
Ali Rıza HASOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 10 Ay	462,79	0,00187
N.Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 10 Ay	40,00	0,00016
Prof.Dr. Güven SAYILGAN	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Başkanı	---	1 Yıl / 10 Ay	0,00	0,0000

(*) 25.05.2012 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.4 Yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyelerinden Yaşar KÜÇÜKÇALIK, Ahmet ÖZHAMURKAR, Ali Rıza HASOĞLU aynı zamanda Şirket'in bağlı ortaklığı olan Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Üyesi yapmaktadırlar.

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Lüks Kadife San.Tic.A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	823.673,00	8,24
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Küçükçalık Tekstil San.Tic.A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	49.990.00,00	49,99
Ahmet ÖZHAMURKAR	Özpak Gıda San. Tic.A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	1.237.500,00	22,50

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
SMMM Özcan KAFA	Gevher Nesibe Mah. İstasyon Cad. Camlı İşm.Kat:5 No: 33 KAYSERİ	Denetçi	1 Yıl, devam ediyor

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.7 Denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı(*)	
			TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	General Ali Rıza Gürcan Cad. Merter İşm. No:2/9 Merter Güngören İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Yönetim Kurulu Bşk	1.919.117,00	7,74275
Ahmet ÖZHAMURKAR	Sivas Yolu 8.Km. No:342 Kumarlı KAYSERİ	Genel Müd.Yard. ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	308.599,78	1,24506

(*) 25.05.2012 tarihli MKK Kayıtlarına Göre

6.9 Yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				TL	%
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Lüks Kadife San.Tic.A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	823.673,00	8,24
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Küçükçalık Tekstil San.Tic.A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	49.990.00,00	49,99
Ahmet ÖZHAMURKAR	Özpak Gıda San. Tic.A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	1.237.500,00	22,50

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.11 Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yaşar KÜÇÜKÇALIK – Yönetim Kurulu Başkanı

1960 Kayseri doğumlu olan Sn. Yaşar KÜÇÜKÇALIK; 1965 yılında ailesiyle beraber İstanbul'a taşındı. Lise eğitimini İstanbul'da tamamladıktan sonra 1978-1982 yılları arasında İngiltere'de Pazarlama ve İş Yönetimi ili ilgili yüksek öğrenimini tamamladı. 1983 Yılında ailesine ait Küçükçalık Tekstil'de babası Nuh Mehmet Küçükçalık ile beraber çalışmaya başladı. 1985 Yılında kendi sorumluluğunu aldığı Küçükçalık Mefruşatı kurdu. 1989 Yılında ilk dokuma fabrikasını ve 1992-1993 yıllarında boya ve baskı fabrikalarının İnegöl'de yatırımını yaptı. 1995 Yılında yatırımlarına Küçükçalık Brode A.Ş.'yi ekledi. Bugün Yaşar Küçükçalık, bünyesinde 3000 kişi çalıştıran ve Türkiye'de ev tekstili ihracatında liderlerden biri olan Küçükçalık Grubu'nun Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca, TETSIAD (Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İşadamları Derneği) Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Abdullah Gül Üniversitesi Destekleme Vakfı Yönetim Kurulu yedek üyeliği devam etmektedir.

Ahmet ÖZHAMURKAR – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1971 Kayseri doğumlu olan Sn. Ahmet ÖZHAMURKAR; ilköğretim ve lise tahsilini Kayseri TED kolejinde, yüksek tahsilini ise Bilkent Üniversitesi İşletme bölümünde tamamlamıştır. 01.06.2002 Tarihinde ortağı olduğu Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'de satıştan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başladı, bu görevi 2009 yılına kadar yürüttü, 2009 yılı Nisan ayında yapılan Genel Kurul'da Yönetim Kurulu'na seçildi. 2009 Yılı Nisan ayından bugüne kadar Yönetim Kurulu Başkan Vekillik görevi devam etmektedir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı olan Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği ve İTKİB (İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri) Yönetim Kurulu'nda yedek üyelik görevleri devam etmektedir.

Ali Rıza HASOĞLU – Yönetim Kurulu Üyesi

1955 Kayseri doğumlu olan Sn. Ali Rıza HASOĞLU; orta öğrenimini Kayseri TED koleji, yüksek öğrenimini ise Atatürk Üniversitesi İşletme bölümünde tamamlamıştır. 1989 Yılında Birlik Mensucat A.Ş.'de pazarlama müdürü olarak göreve başlamış, 1996 yılında Soley Grup Koordinatörlüğüne atanmış ve bu görevi 2007 yılına kadar sürdürmüştür. Son üç yıldır Birlik Mensucat A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevi yapmaktadır. Ayrıca Birlik Denim A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği ve AKİB'de de (Akdeniz İhracatçı Birlikleri) Yönetim Kurulu Başkan yardımcılığı görevleri devam etmektedir.

Namık Bahri UĞRAŞ – Yönetim Kurulu Üyesi

1958 İzmir doğumlu olan Sn. Namık Bahri UĞRAŞ; lise öğrenimini 1975 yılında İzmir Özel Türk Koleji'nde tamamladıktan sonra Ege Üniversitesi İktisat Fakültesi'ne girdi ve 1979 yılında buradan mezun oldu. 1983-1988 yıllarında İnterbank'ta çalıştı, 1989-1997 yıllarında Körfezbank Genel Müdür Yardımcılığı, 1997-1999 yıllarında Osmanlı Bankası Genel Müdür Yardımcılığı, 1999-2001 yıllarında İktisat Bankası Genel Müdür Yardımcılığı, 2001-2003 yıllarında Halkbank Genel Müdür Yardımcılığı, 2003-2004 yıllarında Ak Emeklilik Genel Müdür Yardımcılığı, 2004-2007 yıllarında Şekerbank Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini yapmıştır. Ayrıca Borova Yapı Endüstri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Jasper Capital Kurumsal Finansman Danışma Ltd.Şti.'nde Yönetici ortaktır. Birlik Mensucat A.Ş.'nin hem Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi hemde Denetimden Sorumlu Komite Üyesidir.

Prof. Dr. Güven SAYILGAN – Yönetim Kurulu Üyesi

1968 Muş doğumlu olan Sn. Prof. Dr. Güven SAYILGAN; lise eğitimini tamamladıktan sonra yüksek öğrenimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1992 yılında mezun olmuştur. Yüksek lisansını 1995 yılında Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim dalında tamamladı. Doktorasını 1995-2000 yıllarında, Yardımcı Doçentliği'ni 2003-2005 yıllarında, Doçent Doktorluğu'nu 2005-2010 yıllarında yaptı ve 2010 yılında Profesör oldu. Halen Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nde Finansal Yönetim, İşletme Finansmanı, Finansal Planlama, Finansal Açından Sermaye Piyasası Araçları gibi Lisans, Menkul Kıymetleştirme, Türev Piyasaları gibi Yüksek Lisans ve Sermaye Yapısı

ve Finansal Kararlar gibi Doktora dersleri vermektedir. Birçok kitap, dergi, makale, yurtiçi ve yurtdışı yayınları ve dergi hakemlikleri mevcuttur. Ankara Üniversitesi Sağlık, Kültür ve Spor Dairesi Başkanlığı, Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı Finans Yüksek Lisans Programı Koordinatörlüğü, Ankara Üniversitesi İç Kontrol Koordinasyon Kurulu Üyeliği, Ankara Üniversitesi Küçük İşletmecilik ve Girişimcilik Araştırma ve Uygulama Merkezi Merkez Kurul Üyeliği, Ankara Üniversitesi İnsan Kaynakları Yönetimi ve Kariyer Danışmanlığı Araştırma ve Uygulama Merkezi Merkez Kurul Üyeliği görevleri devam etmektedir.

Özcan KAFA – Denetçi

1971 Kayseri doğumlu olan Sn. Özcan Kafa; ortaöğrenimini Kayseri Ticaret Lisesi, yüksek öğrenimini ise Anadolu Üniveristesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır. 2003 Yılından beri Kayseri Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası'na kayıtlı olarak Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik hizmeti vermektedir.

6.12 Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.13 Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.14 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

6.15 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.16 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.17 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.18 - Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda denetim komitesi için öngörülen görevleri yerine getirmektedir.

Denetim Komitesi'nin Şirket yönetimi ile birlikte sorumluluğu, iç ve dış denetimin titizlikle sürdürülmesi, kayıtların ve raporlamaların ilgili kanun, kural ve yönetmeliklere, SPK ve UFRS prensiplerine uygunluğunun sağlanmasıdır. Bu komite icrada görevli olmayan ve bilgileri aşağıda yer alan iki bağımsız üyeden oluşmaktadır ve Yönetim Kurulu toplantılarına paralel olarak toplanmaktadır.

Adı Soyadı	Adresi	Son Beş Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Namık Bahri UĞRAŞ	Levent Mah. Büyükdere Cad. No:171Metrocity İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyeliği	1 Yıl / 10 Ay
Prof.Dr. Güven SAYILGAN	Ankara Üniversitesi Sağlık Kültür ve Spor Daire Başkanlığı Mamak Cad. No:2 Dikimevi ANKARA	-	1 Yıl / 10 Ay

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisansı	İletişim Adresi
Selim PALASLIOĞLU	Muhasebe ve Finans Müdürü	Lisans	Yok	Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi /KAYSERİ Tel : 0 352 322 12 70 Fax: 0 352 322 12 77 e-mail: spalasli@birlikmensucat.com.tr

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği" uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Adı Soyadı	Görevi/Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisansı	İletişim Adresi
Selim PALASLIOĞLU	Muhasebe ve Finans Müdürü	Lisans	Yok	Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi /KAYSERİ Tel : 0 352 322 12 70 Fax: 0 352 322 12 77 e-mail: spalasli@birlikmensucat.com.tr

- 6.22 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;**
- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:

- a) Yönetim Kurulu Başkanına aylık 1.000 TL net ücret,
- b) Yönetim Kurulu Üyelerine aylık 500 TL net ücret,
- c) Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine aylık 1.500 TL brüt ücret,
- d) Denetçiye aylık 100 TL net ücret,

- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

- 6.23 Son yıllık hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:**

Yönetici personel için 31.03.2012 tarihi itibariyle 42.625 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

- 6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:**

Kurumsal Yönetim İlkeleri Şirket tarafından benimsenmiş ve bu ilkelere uyum sağlamak amacıyla çalışmalara 2007 yılında başlanmıştır. Bu ilkelerin önemli bir kısmı hayata geçirilmiş, "Pay Sahipleri ile İlişkiler Brimi" oluşturulmuştur. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık amacına yönelik olarak www.birlikmensucat.com.tr adresli internet sitesinde yatırımcılar bilgilendirilmekte ayrıca gerektiği takdirde özel durum açıklamaları KAP sisteminden ivedilikle yapılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla 2 kişilik Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu'nda bunun dışında başka komiteler görevlendirilmemiştir. Şirket ve çalışanları için İş Etiği Kuralları oluşturulmuştur. Şirket'in İş Etiği Kuralları, Şirketin temel davranış ilkelerini kapsamaktadır. Yasal, toplumsal ve ekonomik koşullarda meydana gelen değişimlerin Şirketimiz ortak değerlerini de içermektedir. İş Etiği Kuralları, Şirket politikaları, değerleri ve ilkeleriyle bütünlük içindedir ve Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu, yöneticiler dahil tüm çalışanların uyması gerekir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları Muhasebe ve Finans Müdürü tarafından yürütülmektedir. Gelişmelere bağlı olarak gerekli görüldüğü takdirde Yönetim Kurulu içerisinde bir Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulacaktır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

- 7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:**

Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı, ana Şirket Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş., çoğunluk hissesine ve aynı zamanda etkin kontrole sahip olduğu, Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Şirket Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,5 oranında hissesine sahiptir. Bağlı ortaklık Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyeti sadece Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin ("ana ortaklık") fason işçilik hizmetlerini yapmaktan ibaret iken 28.04.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile denim (kot kumaş) üretimi durdurulmuş ve tesisin satışına karar verilerek 07.06.2011 tarihinde satış gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş. gayriaktif konuma gelmiştir.

7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağı ortaklıklarının dökümü:

Ünvanı : Birlik Denim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi : Orta Sanayi Bölgesi Mensucat Cad. No:7 Kayseri
Sermayesi : 2.000.000 TL.
İştirak Tutarı : 1.990.000 TL.
İştirak ve Oy Hakkı Oranı (Doğrudan) : %99,50
İştirak ve Oy Hakkı Oranı (Dolaylı) : %0,000
Faaliyet Konusu : Tekstil ürünleri imalat ve ticareti; iplik, dokuma, boya terbiye, denim, konfeksiyon sanayi kurmak ve işletmek, tekstil ile ilgili her nevi hammaddeleri ve yarı mamülü tam mamül haline sokacak diğer sanayi kurmak ve işletmek, ithalat, ihracat, ve iç ticarete yönelik aracılık, komisyonculuk işleri, ticari temsilcilik, muhabirlik, acentalık işleri, kendi sınai teşkilatına ve ticarete yönelik taşıma işleridir.

7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:

31.03.2012 Defter Değeri

T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. 136,92
Garanti Bankası A.Ş. 873,86
Kayseri Elektrik Üretim A.Ş. 62.065,26
Tekstil Sanayicileri Dış Ticaret A.Ş. 342.446,17
Kayseri Serbest Bölgesi A.Ş. 73.409,88

Toplam : 478.932,09

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

Ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmiştir.

Konsolidasyon kapsamına giren bağı ortaklığımızın Şirketimiz ana ortaklık sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır ve karşılıklı iştirak söz konusu değildir.

Konsolide mali tablolar Şirket ve Şirket tarafından kontrol edilen bağı ortaklığın mali tablolarını kapsamaktadır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir. Bu nedenle söz konusu Şirketle olan işlemler veya bakiyeler ayrı olarak gösterilmemiştir.

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Lüks Kadife A.Ş.	4.188	11.505	-	-

b) İlişkili Taraflara Borçlar

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Özpak Gıda A.Ş.	11.407	2.628	-	-
Küçükçalık Tekstil A.Ş.	796	-	-	28.243

c) İlişkili Taraflara Satışlar

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Lüks Kadife A.Ş.	116.054	28.071	57.878	7.267
Özpak Gıda A.Ş.	3.448	4.575	19.395	-
Küçükçalık Tekstil A.Ş.	212.076	-	712	-

d) İlişkili Taraflardan Alışlar

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Lüks Kadife A.Ş.	101.746	20.333	-	-
Özpak Gıda A.Ş.	15.805	15.175	2.819	-
Küçükçalık Tekstil A.Ş.	-	-	-	344.207

9. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Sermaye Azaltımına İlişkin Yetkili Organ Kararı

Sermaye azaltımına ilişkin karar Yönetim Kurulumuzun 30.05.2012 tarih ve 3/4 No'lu toplantısında alınmıştır. Alınan kararda Şirket'in 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin payların iptal edilmesi yöntemiyle 7.536.000 TL'na azaltılmasına ve eşanlı olarak çıkarılmış sermayenin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 7.536.000 TL'ndan 24.786.000 TL'na artırılmasına karar verilmiştir.

9.2 Yapılan Sermaye Azaltımının Nedenleri

Şirketimizin Nakit Sermaye Artırımı Zorunluluğu ve nakit artışında sermaye azaltımı yoluyla mümkün olması sermaye azaltımının temel nedenidir.

Dövizli borçların kur farkı zararıyla bilançosu bozulan ve sermayesi küçülen şirketimizin, bu durumdan kurtulması için nakdi sermaye artırımı yapması zorunluluk arz etmektedir. Çünkü; sermaye artırımı yoluyla bankalara olan borçlarımızın tamamen kapatılması ve şirketin borç yükünden kurtulması mümkün olabilecektir.

Sermaye azaltımının birikmiş kur farkı zararlarını azaltması ve azalan zararların kar dağıtımının önünü açması diğer önemli bir nedendir.

Nihayet, bu azaltım sonrası, bilanço açıklarının ortadan kalkması ve şirketin mali rasyolarının iyileşerek yeni fon girişlerine kavuşulması beklenmektedir.

Yukarıda açıklanan nedenlerle acil ve zorunlu hale gelmiş nakit sermaye artışında, ancak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun değerlendirilmelerine paralel olarak, "Sermaye Azaltılması Yoluyla" hisse değerinin nominalin üstüne çıkarılmasıyla mümkün olması nedeniyle sermaye azaltılması planlanmıştır.

9.3. Yapılan Sermaye Azaltımının Esaslarına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına tabi bir şirket olarak azaltma kapsamındaki tüm prosedürleri "Halka Açık Anonim Ortaklıklarda Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar" duyurusu uyarınca yerine getirecektir. Özellikle şirketimiz tarafından her bir pay sahibinin hak ve menfaatleri titizlikle gözetilecek her bir paya eşit muamele yapılacaktır. Bu kapsamda da 30.05.2012 tarihli 3/4 No'lu Yönetim Kurulu kararı uyarınca tüm ortaklara yeni pay alma hakkı tanınmıştır.

Yapılacak azaltımla, Şirketimizin 24.786.000 TL olan sermayesi 17.250.000 TL azaltılarak 7.536.000 TL'na düşürülecektir. Yapılacak sermaye azaltımında payların iptal edilmesi (pay sayısının azaltılması) yöntemi benimsenmiş olup, iptale konu payların Şirketimizin 24.786.000 TL olan mevcut sermayesi içindeki payı %69,595740'dır. Diğer bir deyişle bu işlem ile birlikte 100 adet hisseden 30,404260 adet pay korunarak ve 69,595740 adet pay iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

9.4 Yapılan Sermaye Azaltımında Esas Alınan Finansal Tablo Dönemi İle Bu Dönemdeki Bilanço Açığı ve Sermaye Azaltım Tutarı

Sermaye azaltımına esas finansal tablo dönemi 31.12.2011 (söz konusu finansal tablolar Şirketin 11.05.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır) 2011 yılsonu geçmiş yıllar zararları 42.820.392,15 TL, dönem zararı (2011 yılı) 7.006.961,15 TL olup bilanço açığı 49.827.353,30 TL'dir. 30.05.2012 Tarih ve 3/4 No'lu Yönetim Kurulu kararı ile sermaye azaltım tutarı 17.250.000 TL olarak belirlenmiş ve bu hale göre 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayenin 7.536.000 TL'na indirilmesine karar verilmiştir.

9.5 Sermaye Azaltımının Yöntemi ve Azaltılan Tutarın Şirket Sermayesine Oranı

Yapılan azaltımla, Şirketimizin 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 17.250.000 TL azaltılarak 7.536.000 TL'na düşürülecektir. Yapılacak sermaye azaltımında payların iptal edilmesi (pay sayısının azaltılması) yöntemi benimsenmiş olup iptale konu payların Şirketimizin mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %69,595740'dır. Diğer bir ifadeyle, bu işlem ile birlikte 100 adet paydan 30,404260 adet pay korunacak ve 69,595740 adet pay iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

9.6 Türk Ticaret Kanunu'nun 396. Maddesi Çerçevesinde Hazırlatılan Bilirkişi Raporu Hakkında Bilgi

T.C. Kayseri 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2012/348 Esas, 2012/344 Karar No'lu kararına ilişkin olarak;

- Birlik Mensucat Ticaret ve Sanayi İşletmesi A.Ş.'nin 31.05.2012 kaydi değerlere göre düzenlenmiş bilançosu üzerinden özkaynağının 19.277.552,30 TL olduğu ve Şirket'in toplam 24.786.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 17.250.000 TL azaltılması durumunda Şirket'in 2.027.552,30TL özsermayesinin kalacağı,
- Aktif toplamından, toplam borçların düşülmesiyle bulunan kaydi değerlere göre düzenlenmiş özkaynak tutarının bu rakamı doğruladığı, 24.786.000 TL olan ödenmiş sermayenin 39.375.074,73 TL aktif toplamı içinde fazlasıyla korunduğu,
- Sonuç olarak; 31.12.2011 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre 49.827.353,30 TL tutarındaki bilanço açığını kapatmak üzere 17.250.000 TL tutarında sermaye azaltımı, eşanlı olarak 17.250.000 TL tutarında sermaye artırımı gerçekleştirilmesi sonucu ortaklık, ortaklık alacaklıları ve pay sahiplerinin zarara uğramayacağı tespit edilmiştir denilmektedir.

9.7 Sermaye Azaltımı Öncesi ve Sonrasında Şirket'in Ortaklık Yapısı Hakkında Bigi

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Azaltımı Öncesi (*) Sermaye Payı		Sermaye Azaltımı Sonrası Oluşacak Sermaye Payı	
	TL	%	TL	%
Mustafa Nevzat –Seniye ÖZHAMURKAR (Müşterek)	1.522.869,00	6,14407	463.017,05	6,14407
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	1.919.117,00	7,74275	583.493,32	7,74275
Küçükçalık Tekstil San.Tic.A.Ş.	1.419.513,00	5,72708	431.592,42	5,72708
Yılmaz KÜÇÜKÇALIK	1.669.000,00	6,73364	507.447,10	6,73364
Ali ÖZHAMURKAR	1.240.000,53	5,00283	377.012,99	5,00283
Ahmet ÖZHAMURKAR	308.599,78	1,24506	93.827,48	1,24506
Şaban ÖZHAMURKAR	100.000,00	0,40345	30.404,26	0,40345
Mustafa TAŞ	40.638,00	0,16396	12.355,68	0,16396
Servet KÜÇÜKÇALIK	457.653,00	1,84642	139.146,01	1,84642
Semiha KAVAFOĞLU	457.722,00	1,84670	139.166,99	1,84670
Ali Rıza HASOĞLU	462,79	0,00187	140,71	0,00187
Han Mükrem'in TÜRKMEN	100,00	0,00040	30,40	0,00040
Namık Bahri UĞRAŞ	40,00	0,00016	12,16	0,00016
Mehmet ÖZBIYIK	39.100,00	0,15775	11.888,07	0,15775
Diğer	15.611.184,90	62,98386	4.746.465,36	62,98386
TOPLAM	24.786.000,00	100,00	7.536.000,00	100,00

(*) 11.05.2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Hazirun cetveline Göre

9.8 Sermaye Azaltımı Sonrasında Şirket'in Özkaynak Yapısı Hakkında Bilgi

Aşağıdaki tablo, Türk Ticaret Kanunu'nun 396. Maddesi çerçevesinde hazırlatılan ve SPK'nca da uygun görülen Bilirkişi Raporuna esas olan 31.05.2012 tarihli defter kayıtları esas alınarak oluşturulmuştur.

	Sermaye Azaltımı Öncesi (TL)	Sermaye Azaltımı sonrası(TL)
Çıkarılmış Sermaye	24.786.000	7.536.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19.975.828	19.975.828
Değer Artış Fonları	18.852.110	18.852.110
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.256.045	2.256.045
Geçmiş Yıllar Zararları	(49.827.353)	(32.577.353)
Net Dönem Zararı	(269.421)	(269.421)
TOPAM	24.786.000	7.536.000

10 **HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**

10.1 **Yetkili Organ Kararı**

Bu kapsamda Şirket yönetim Kurulu 30.05.2012 tarihli toplantısında özetle, SPK'nın 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar Duyurusu" çerçevesinde, fon çıkışı gerektirmeyecek şekilde Şirketimizin 31.12.2011 tarihli finansal tablolarında yer alan 49.827.353,30 TL tutarındaki geçmiş yıllar ve dönem zararından kaynaklanan bilanço açığının 17.250.000 TL kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına, bu kapsamda çıkarılmış sermayenin 24.786.000 TL'ndan 7.536.000 TL'na azaltılmasına, eşanlı olarak çıkarılmış sermayenin 24.786.000 TL'na artırılmasına, konuya ilişkin ön izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul'un toplantıya çağrılarak tekliflerin Genel Kurul'un onayına sunulmasına ve gerekli diğer işlemlerin yapılmasına karar vermiştir.

Yönetim Kurulumuzun 30.05.2012 tarih ve 3/4 No'lu toplantısında;

1- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar Duyurusu" kapsamında fon çıkışı gerektirmeyecek şekilde, Şirketimizin 31.12.2011 tarihli ve genel kurulca onaylanmış solo finansal tablolarında yer alan 49.827.353,30 TL tutarındaki geçmiş yıl ve dönem zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 17.250.000 TL kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına, bu kapsamda halen 24.786.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmek suretiyle 7.536.000 TL'na azaltılmasına ve eşanlı olarak , Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 24.786.000 TL'na yükseltilmesine,

2- Sermaye azaltım işleminin gerçekleştirilebilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 396. Maddesi uyarınca bilirkişi raporu almak üzere ilgili Mahkemeye başvurulmasına

3- Çıkarılacak payların tamamının hamiline paylar olarak ihraç edilmesine,

4- Artırılan 17.250.000 TL sermayenin tamamının ihraç edilecek payların mevcut ortaklara nominal değer üzerinden rüçhan hakkı kullanılarak nakit karşılığı satışından (% 228,901274 bedelli) karşılanmasına,

5- Bedelli pay alma haklarının ortaklarımıza 1 Kuruş nominal bedelli her bir pay için 1 Kuruş nominal bedelden, sirkülerde ilan edilecek tarihler arasında olmak üzere 15 gün süre ile kullanılmasına, süresi içinde kullanılmayan rüçhan hakları dolayısıyla satılamayan paylar olduğu takdirde bu payların nominal değerden az olmamak kaydı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılmak üzere 10 iş günü süreyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halka arz edilmesine,

6- Çıkarılmış sermayenin 7.536.000 TL'na azaltılması ve eşanlı olarak 24.786.000 TL'na artırılması nedeniyle ihraç edilecek payların Kurul kaydına alınması hususlarında gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve sermaye artırım işlemleri nedeniyle ilgili yasalar, tebliğler ve genel mektuplarda öngörülen her türlü işlemlerin yapılması, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve diğer kuruluşlarca istenecek bilgi ve belgelerin verilmesi, gerekli harcamaların yapılması ve benzeri konularda her türlü işlemlerin yapılması hususunda Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

7- Ön izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul'un toplantıya çağrılarak tekliflerin Genel Kurul'un onayına sunulmasına ve bu kapsamda gerekli diğer işlemlerin yapılmasına

8- Sermaye artırımını nedeniyle Şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydıleştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,

9- Sermaye artırımı işlemlerinin tamamen ve usulüne uygun olarak sonuçlandırıldığına Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmesine,

10- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınacak tescile mesnet belgenin, alınmasını takiben 10 gün içinde Ticaret Siciline tescili ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı için gerekli işlemlerin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

10.2 Satış Yapılacak Paylarla İlgili Bilgi

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, %228,901274 oranında 17.250.000 TL nakit karşılığı artırılabilecektir.

Bir payın nominal değeri 1 kuruş olup yeni ihraç edilecek pay sayısı 1.725.000.000 adettir.

Çıkarılacak payların tamamı hamiline ve imtiyazsız olacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

10.3 Paylarını Satacak Olan Ortak / Ortaklar Hakkında Bilgi

Yoktur.

10.4 İç Kaynaklardan Yapılacak Sermaye Artırımı Hakkında Bilgi

Yoktur.

10.5 Satış Yapılacak Payların Yatırımcılara Sağladıkları Haklar

Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md. 15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTKn md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (TTKn md. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKn md. 375, md. 369), oy hakkı (TTKn md. 373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTKn md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTKn md. 363), iptal davası açma hakkı (TTKn md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), azınlık hakları (TTKn md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376 ile SPKn md. 11) tanınmıştır.

10.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

- a) **Hak Kazanılan Tarih :** İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği / yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanır, kar elde edilmesi ve dağıtılması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkının kullanımına ilişkin duyurunun yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar, kar elde edilmesi ve dağıtılması halinde 2013 yılının karından temettü alabilecektir.
- b) **Zamanaşımı :** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilemeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilemeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zamanaşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.
- c) **Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve Bu Hakkın Yurtdışında Yerleşik Pay Sahipleri Tarafından Kullanım Prosedürü :** Yoktur.
- d) **Kar Payı Oranı veya Hesaplanma Yöntemi, Ödemelerin Dönemleri ve Kümülatif Mahiyette Olup Olmadığı :** Kar payı oranı, hesaplanma yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde, SPK'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğleri, T.C. Kanunları ve Şirket Anasözleşmesi'ne uyulur.

10.7

a) Bu Artırımda İhraç Edilecek Paylara İlişkin Zorunlu Çağrı, Satın Alma ve / veya Satma Haklarına İlişkin Kurallar Hakkında Bilgi

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait paylarında satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son Yıl Hesap Dönemi ve Cari Hesap Yılı İçinde Yapılan Çağrı Yoluyla Ortaklığın Paylarının Toplama Teklifleri, Bu Tekliflerle İlgili Fiyat veya Değişirme Şartları ve Bu Tekliflerin Sonucu Hakkında Bilgi : Yoktur.

10.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni Pay Alma Haklarının Kısıtlanıp Kısıtlanmadığı, Kısıtlandıysa Kısıtlanma Nedenlerine İlişkin Bilgi : Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli Kişilere Tahsis Edilen Payların Ayrı Ayrı Tutar ve Sayısı
Yoktur.

c) Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmasından Sonra Kalan Paylar İçin Tahsis Kararı Alınıp Alınmadığı : Alınmamıştır.

d) Yeni Pay Alma Haklarının Kullanım Süresi

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların Çıkarılmış Sermayede Mevcut Paylarına Göre Yeni Pay Alma Oranı

Ortakların, artırılan 17.250.000 TL sermayeyi temsil eden paylardan, ellerindeki payların %228,901274'ü oranında yeni pay alma hakları vardır.

f) Pay Bedellerinin Ödenme Yeri ve Şekline İlişkin Bilgi

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığı ile;

..... Bankası A.Ş.
..... Şubesi
İban : TR.....

No'lu hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

g) Başvuru Şekli ve Payların Dağıtım Zamanı ve Yeri

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirket merkezi Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri adresine veya Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Akatlar Ebulula Caddesi F2 C Blok Beşiktaş/İstanbul adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir. Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i)Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, ortaklıkla da mutabık kalınan yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu SPK'nca yetkilendirilmiş tüm kurumlar aracılığıyla Bankası Şubesi'nde açılan IBAN TR..... numaralı hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii)Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii)Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni Pay Alma Sirkülerinin İlan Edileceği Yerler

Yeni pay alma sirküleri Şirket'in www.birlikmensucat.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'da (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir.

10.9 Satın Alma Taahhüdünde Bulunan Gerçek ve/veya Tüzel Kişilerin Adı, İş Adresleri ve Bir Payın Satın Alma Fiyatı

Yoktur.

10.10 Halka Arz Tutarı

Yapılacak sermaye artırımı ile 17.250.000 TL nominal bedelli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

10.11 Halka Arz Süresi ve Tahmini Halka Arz Takvimi

Halka arz süresi 10 işgünü olup, 2012 yılı Ağustos-Eylül aylarında yapılması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

10.12 1 Kuruş Nominal Değerli Bir Payın Satış Fiyatı İle Söz konusu Fiyatın Tespitinde Kullanılan Yöntemler

Yeni pay alma hakları 1 kuruş nominal değerli bir pay için 1 kuruş fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere İMKB'de oluşacak fiyattan satılacaktır.

10.13 Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerin veya İlişkili Kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) Son Yıl İçerisinde İktisap Ettiği veya İktisap Etme Hakkına Sahip Oldukları Halka Arz Konusu Paylar için Ödedikleri veya Ödeyecekleri Fiyat ile Halka Arz Fiyatının Karşılaştırılması

Yoktur.

10.14 Satış Yöntemi ve Başvuru Şekli

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun Seri:VIII, No:66 Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten aracı kurum tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

10.15 Talep Edilebilecek Asgari ve/veya Azami Pay Miktarları Hakkında Bilgi

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında herhangi bir sınırlama yoktur.

10.16 Pay Bedellerinin Ödenme Yeri ve Şekline İlişkin Bilgi

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra İMKB birincil piyasasında satışı yapılan payların takası (T+2 gün) Takasbank A.Ş. / Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerçekleştirilecektir.

10.17 Başvuru Yerleri

İzahname;

1) Birlik Mensucat Tic.ve San.İşl.A.Ş.
Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad.
No:22 Melikgazi/Kayseri
Tel: (352) 322 12 70 Faks: (352) 322 12 77

ve 2) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok
Beşiktaş/İstanbul
[Tel:\(212\) 319 12 00](tel:2123191200) Faks: (212) 351 05 90

Adreslerinde incelemeye açık tutulmakta olup; başvuru yerleri İMKB'nda işlem yapmaya yetkili tüm kuruluşlardır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın sözkonusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

10.18 Halka Arz Sonuçlarının Ne Şekilde Kamuya Duyurulacağı Hakkında Bilgi

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk işgünü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

10.19 Aracılık ve Yüklenim Hakkında Bilgi

a) Satışa Aracılık Edecek ve/veya Yüklenimde Bulunacak Kuruluş/Kuruluşlar, Aracılığın Niteliği ve Yüklenimde Bulunulan Payların Tutarı İle Satışa Sunulan Toplam Paylara Oranı

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. , yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların olması halinde bu payların satışında "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

b) Aracı Kuruluş/Kuruluşlara ve Gişe Hizmeti Veren Kuruluşlara Ödenecek toplam Ücret ve Bunun Toplam İhraç Maliyeti İçindeki Payı

Aracı kuruluş 3.623 TL ($17.250.000 \times \%0,02 + \text{BSMV}$) sabit ücret ve kullanılmayan yeni pay alma haklarının İMKB birincil piyasalarda satışı durumunda toplam satış tutarı üzerinden $\%0,1$ (bindebir+BSMV) komisyon alacaktır. Ödenecek sabit ücretin ihraç maliyeti içerisindeki payı $\%0,02$ 'dir.

c) Yüklenimde Bulunulmayan Payları Tutarı

Yapılacak 17.250.000 TL nominal bedelli pay ihracında yüklenimde bulunulan pay yoktur.

d) Aracılık Sözleşmesinin Tarihi ve Bu Sözleşmede Yer Alan Önemli Hususlar

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan sözleşmenin tarihi 17.07.2012'dir.

10.20 Payların Dağıtım Zamanı ve Yeri

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın sözkonusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

10.21 Halka Arza İlişkin Olarak Ortaklığın Ödemesi Gereken Toplam Maliyet İle Halka Arz Edilecek Pay Başına Maliyet

	Tutar (TL)
SPK Kurul Kayıt Ücreti $\%0,2$	34.500,00
İMKB Kotasyon Ücreti $\%0,1$	17.250,00
Rekabeti Koruma Fonu $\%0,04$	6.900,00
Aracılık Hizmetleri-Sabit Ücret ($17.250.000 \times \%0,02 + \text{bsmv}$)	3.623,00
Aracılık Hizmetleri- Değişken (Tahmini) $\%0,1 + \text{bsmv}$	9.056,00
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	15.000,00
TOPLAM	86.329,00

Tahmini toplam maliyet 86.329,00 TL'dir. Halka arzedilecek 1 kuruş nominal değerli toplam 1.725.000.000 adet pay başına düşecek maliyet ise 0,005 TL'dir.

10.22 Talepte Bulunan Yatırımcının Katlanacağı Maliyetler Hakkında Bilgi

Talepte bulunan yatırımcılar ilgili aracı kurumun ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

10.23 Halka Arzın Ne Zaman ve Hangi Şartlar Altında İptal Edilebileceği veya Ertelenebileceği ile Satış Başladıktan Sonra İptalinin Mümkün Olup Olmadığına Dair Açıklama

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra, Ülke genelinde olağanüstü durumun veya savaş halinin ilan edilmesi, doğal afetlere maruz kalınması gibi nedenler dışında bir erteleme ve/veya iptal sözkonusu değildir.

10.24 Yatırımcılar Tarafından Satış Fiyatının Üzerinde Ödenen Tutarların İade Şekli Hakkında Bilgi : Yoktur.

10.25 Halka Arzın Gerekçesi ve Ortaklığın Sağlayacağı Tahmini Net Nakit Girişi İle Kullanım Yerleri; Tahmini Net Nakit Girişi Belirtilen Kullanım Yerleri İçin Yeterli Değil İse, Gereken Diğer Fonların Tutarı ve Kaynağı Hakkında Bilgi

Şirket'in dövizli borçlarından dolayı kur farkı zararlarıyla bilançosu bozulmuş ve sermayesi küçülmüştür. Şirket'in bu durumdan kurtulması için nakdi sermaye artırımı yapması zorunluluk arz etmektedir. Çünkü sermaye artırımı yoluyla bankalara olan döviz borçlarımız tamamen kapatılacak ve Şirket'in borç yükünden kurtulması mümkün olacaktır.

Sermaye artırımı ile sağlanması planlanan net nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olacağı tahmin edilmektedir.

10.26 Halka Arz Nedeniyle Toplanan Bedellerin Nemalandırılıp Nemalandırılmayacağı, Nemalandırılacaksa Esasları

Nemalandırılmayacaktır.

10.27 Yatırımcıların Satın Alma Taleplerinden Vazgeçme Haklarına İlişkin Bilgi

Yatırımcıların sermaye artışına katılma zorunluluğu bulunmamaktadır. SPK'nın Seri:I No:40 Tebliği'nin 25. Maddesi uyarınca, izahname ve sirküler değişikliklerinin ilan tarihinden sonraki 2 iş günü içerisinde, önceden talepte bulunan yatırımcıların taleplerinden vazgeçme hakları bulunmaktadır.

10.28 Halka Arzda İçsel Bilgiye Ulaşabilecek Konumdaki Kişilerin Listesi

Sermaye Piyasası Mevzuatı (Seri:VIII, No:66 Tebliğ) uyarınca, payların halka arz yoluyla satışında paylarını ihraç ve halka arz eden ihraççılar ile halka arza aracılık eden aracı kuruluşların, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticileri, ihraççıların % 5 ve üzerinde paya sahip ortakları ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi, izahnamede açıklanmak suretiyle kamuya duyurulur.

ADI SOYADI	LİSTEDE OLMA SEBEBİ(GÖREVİ)
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Yönetim Kurulu Başkanı, 7,74275 oranında pay sahibi ortak
Ahmet ÖZHAMURKAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ali Rıza HASOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
N.Bahri UĞRAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Prof.Dr. Güven SAYILGAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Özcan KAFA	Denetçi
Selim PALASLIOĞLU	Muhasebe ve Finansman Müdürü
Semih ORAL	Pazarlama Müdürü
Mustafa İPEK	Muhasebe Şefi
Av.Han Mükremin TÜRKMEN	Sözleşmeli Avukat
Av.N.Hülya KEMAHLI	Danışman
Atilla DALGIÇ	Başdenetçi Yedek Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Hüseyin KILIÇ	Başdenetçi Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Hakan EŞTÜRK	Başdenetçi Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Şerif ARI	Sor.Ortak Başdenetçi Yedek Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Nail ÖZYOLDAŞ	Başdenetçi Yedek Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.
Ahmet Günaydın HIZARCI	Sor. Ortak Başdenetçi Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müş. A.Ş.

10.29 Halka Arzda Yatırımcılara Tahsis ve Dağıtım Esasları

Yoktur.

10.30 Satışın Birden Fazla Ülkede Aynı Anda Yapıldığı Durumlarda, Bu Ülkelerden Birine Belli Bir Oranda Tahsisat Yapılmışsa Buna İlişkin Bilgi

Yoktur.

10.31 Halka Arz Edilecek Paylar Üzerinde, Payların Devir ve Tedavülünü Kısıtlayıcı veya Pay Sahibinin Haklarını Kullanmasına Engel Olacak Kayıtların Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi

Bütün paylar hamiline yazılıdır. Payların üzerinde, Payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

10.32 Borsada İşlem Görme

Halka arz edilen paylar İMKB’nda İkinci Ulusal Pazar’da işlem görecektir. Halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra Borsa’da işlem görebilmesi Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa’nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

10.33 Halka Arzdan Sonra Dolaşımdaki Pay Miktarının Artırılmasına İlişkin Taahhütler

Yoktur.

10.34 Halka Arz Sirkülerinin İlan Edileceği Yerler

Şirket’in www.birlikmensucat.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP’da (www.kap.gov.tr) ilan edilecektir.

10.35 Ek Satış İşlemlerine İlişkin Bilgi

Yoktur.

10.36 Piyasa Yapıcı ve Piyasa Yapıcılığın Esasları ile Fiyat İstikrarına İlişkin İşlemler

Yoktur.

10.37 Halka Arz İle İlgili Menfaatler İle Söz konusu Menfaatlerin Niteliği ve Bu Menfaatlerden Yararlanacak Kişiler Hakkında Bilgi

Yoktur.

11. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

11.1 Ortaklığın Son 3 Yıl ve 31.03.2012 Ara Dönemi İtibariyle Finansal Durumu, Finansal Durumunda Yıldan Yıla Meydana Gelen Değişiklikler ve Bu Değişikliklerin Nedenleri

Ortaklığın son 3 yıla ait ve ara dönem olan 31.03.2012 tarihi itibariyle finansal durumu ve finansal durumu ile ilgili değişiklikler aşağıda verilmiştir.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.681.706	746.852	1.179.869	732.252
Ticari Alacaklar	15.946.764	8.657.844	4.990.293	5.205.372
Diğer Alacaklar	37.939	31.399	19.410	19.410
Stoklar	9.978.589	7.809.233	3.219.385	4.107.764
Diğer Dönen Varlıklar	995.920	1.377.999	859.946	533.638
Dönen Varlıklar Toplamı	28.640.918	18.623.327	10.268.903	10.598.436
Diğer Alacaklar	1.544	1.528	1.773	1.773
Finansal Yatırımlar	451.932	451.932	451.932	478.932
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	85.000	82.000	42.000	42.000
Maddi Duran Varlıklar	85.101.295	61.860.889	28.993.285	26.125.805
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	324.194	252.978	215.089	206.551
Duran Varlıklar Toplamı	85.963.965	62.649.327	29.779.486	26.914.036
TOPLAM VARLIKLAR	114.604.883	81.272.654	40.048.389	37.512.472

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Finansal Borçlar	33.669.365	26.222.119	17.699.030	16.328.987
Ticari Borçlar	8.069.039	2.341.271	201.825	824.905
Diğer Borçlar	831.595	572.689	331.027	901.283
Borç Karşılıkları	41.009	66.244	90.586	94.331
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	42.611.008	29.202.323	18.322.468	18.149.506
Finansal Borçlar	23.531.198	15.351.906	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	778.781	1.232.693	281.568	273.105
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	6.636.257	4.463.738	3.022.280	2.549.932
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	30.946.236	21.048.337	3.303.848	2.823.037
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	73.557.244	50.250.660	21.626.316	20.972.543
Azınlık Payları	(8.216)	1.779	5.333	5.256
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	41.055.855	31.020.215	18.416.740	16.534.673
TOPLAM KAYNAKLAR	114.604.883	81.272.654	40.048.389	37.512.472

Ortaklığın finansal durumunda son 3 yıl ve 31.03.2012 ara dönem içerisinde görülen değişikliklerin nedenleri aşağıda yer almaktadır.

Ortaklığın finansal durumunda son 3 yıl içerisinde görülen değişikliklerin nedenleri aşağıda yer almaktadır.

- a) 2008 Yılı'nın ikinci yarısında başlayan ve 2009 yılının tamamında da hissedilen global kriz ve yaşanan ekonomik durgunluk yanında, 2008 yılının sonunda Soley üretim tesisinde üretim tamamen durdurularak Soley grubu ürünleri ticari mal ve fason yaptırma şeklinde alış satışa dönmüştür. Yine Nisan 2011 yılında Denim kot kumaş üretim tesisinde önce üretim tamamen durdurulmuş ve sonrada tesisin satışına karar verilmiştir. Bu nedenler Şirket'in üretim faaliyetinin tamamen sona ermesine neden olmuş ve satış hedeflerini küçültmüş, minimum stok seviyesi ve maksimum stok dönüş hızı ile sürdürülen faaliyetlerin satışlarda azalmaya yol açması sonucunda Dönen Varlıklar içerisinde yer alan Ticari alacaklar ve Stoklar 2009 ile 2011 yılları itibariyle hissedilir bir şekilde düşmüştür.
- b) Şirket'in maddi duran varlıklarının yıllar itibariyle azalmasının nedeni ise; maddi duran varlık satışlarından kaynaklanmaktadır. Şöyle ki; 2009 yılında, Kayseri Melikgazi'de bulunan 13.603 m² arsa 850.000 TL bedelle Değirmencilik İşletmesi A.Ş.'ne, 2010 yılında Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 111.399 m² fabrika binası, idare binası ve arsası (Soley üretim tesisi) kdv hariç 12.750.000 TL bedelle Boyteks Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne, 2011 yılında yine Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 61.904,76 m² fabrika binası, idare binası ve arsası (denim kot kumaş üretim tesisi) ile 46.011,94 m² arsa 14.500.000 USD+kdv bedelle Orta Anadolu T.A.Ş.'ne satılmış olup elde edilen bedeller bankalara olan kredi borçlarımızın ödemelerinde kullanılmıştır.
- c) Kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin yıllar itibariyle azalmasının nedeni ise; (b) bendinde belirttiğimiz maddi duran varlık satışları sonucunda elde edilen bedellerin bankalara olan kredi borçlarımızın kapatılmasında kullanılmasından dolayıdır. Ödeme detayları ise aşağıda (d) bendinde izah edilmiştir.
- d) 2009 Yılında 850.000 TL bedelle satılan arsadan elde edilen bedel ile Finansbank Kayseri Şube'sine olan borçlarımızın kısmi ödemesi yapılmıştır, 2010 yılında kdv hariç 12.750.000 TL bedelle satılan fabrika binası, idare binası ve arsasından (Soley üretim tesisi) elde edilen bedel ile Eurobank Tekfen İstanbul Kurumsal Merkez Şube'sine olan 8.329.411,76 USD döviz kredisi borcunun tamamı 05.11.2010 tarihinde faiziyle birlikte kapatılmıştır. Yine 2011 yılında 14.500.000 USD+kdv bedelle satılan denim kot kumaş üretim tesisinden elde edilen bedel ile; Ingbank İstanbul Güneşli Kurumsal Şube'sine olan 9.505.228,10 USD döviz kredisi borcunun tamamı 08.06.2011 tarihinde faiziyle birlikte kapatılmıştır, Garanti Bankası Kayseri Organize Sanayi Şube'sine olan 1.877.577,34 USD döviz kredisi borcunun tamamı 09.06.2011 tarihinde faiziyle birlikte kapatılmıştır, İsviçre Credit Europebank S.A.'ya olan 1.027.883,29 EURO döviz kredisi borcunun tamamı 10.06.2011 tarihinde faiziyle birlikte kapatılmıştır, Finansbank Kayseri Şube'sine olan yaklaşık 11.950.000 USD döviz kredisi borcunun yaklaşık 1.950.000 USD tutarlı kısmı 09.06.2011 tarihinde ödenmiştir; 2011 yılı üç ve dördüncü çeyreğinde de Finansbank Kayseri Şube'sine yaklaşık 835.000 USD döviz kredisi anapara ödemesi daha yapılmıştır, bugün itibariyle ise sadece Finansbank Kayseri Şube'sine 9.165.864 USD rotatif döviz kredisi borcumuz bulunmaktadır ve vadesi 31.12.2012'dir, sermaye artırımından elde edilen bedel ile bu kredi borcumuzun kapatılması hedeflenmektedir.

Şirketin aktifinde kayıtlı olan Osman Kavuncu Mah. Mensucat Cad. No:22 Melikgazi/Kayseri adresinde bulunan arsa ve eski fabrika binası, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkili Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ye değerlemesi yaptırılmış olup ilgili açıklamalar aşağıdaki gibidir.

02.02.2012 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen 02.03.2012 tarih ve 2012 SPK 01 sayılı rapor ile gayrimenkul değerlemeleri yapılmıştır.

Arsa ve Bina Değerlemesi;

- a) Değerleme çalışmalarında Maliyet Oluşumları Yaklaşımı kullanılmıştır.Arsa değeri belirlenirken Piyasa Değeri Analizi kullanılmıştır.
- b) MDV Yeniden Değerleme Değer Artışı Farkları maliyet modeli esas alınarak tespit edilmiştir.
- c) Yeniden değerlendirilmiş değeri ile kayıtlarımızda yer alan 23.000.000 TL değerindeki arsa ve maliyet değeri ile 5.820.719 TL net değerindeki binanın maliyet modeli yaklaşımlarına göre değerleri sırasıyla 23.400.000 TL ve 2.600.000 TL olarak tespit edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili açıklamalar ise aşağıdaki gibidir;

2009 Yılında, Denizli’de 2 adet kirada olan daire mevcut idi.

G.Menkul Cinsi	İli	Mahalle-Köyü	Ada – Parsel	Defter Değeri
Daire	Denizli - Merkez	Çaybaşı – Kışla	431/13	40.000
*Daire	Denizli – Merkez	Künarlar - Armutluk	266 Parsel	45.000

*2600 Parsel de bulunan daire 52.000 TL bedel ile (kdv dahil) şirketimizle herhangi bir ticari ilişkisi olmayan, Denizli’de ikamet eden ve şirketimizle ortaklık ilişkisi bulunmayan Abdi Tüğdür’e 02.11.2010 tarihinde peşin olarak satılmıştır.

2010 Yılında, Denizli’de 1 adet kirada olan daire, Diyarbakır’da 1 adet dükkan mevcut idi.

G.Menkul Cinsi	İli	Mahalle-Köyü	Ada – Parsel	Defter Değeri
*Daire	Denizli - Merkez	Çaybaşı – Kışla	431/13	40.000
Dükkan	Diyarbakır - Merkez	Kayapınar	244/1	42.000

*Denizli merkez, 431 ada 13 parsel de bulunan daire 55.000 TL bedel ile (kdv dahil) şirketimizle herhangi bir ticari ilişkisi olmayan, Denizli’de ikamet eden ve şirketimizle ortaklık ilişkisi bulunmayan Nesibe Yavuzcan’a 11.02.2011 tarihinde peşin olarak satılmıştır.

2011 Yılında, Diyarbakır’da 1 adet kirada olan dükkan mevcuttur.

G.Menkul Cinsi	İli	Mahalle-Köyü	Ada – Parsel	Defter Değeri
Dükkan	Diyarbakır - Merkez	Kayapınar	244/1	42.000

11.2 Ortaklığın Son 3 Yıl ve 31.03.2012 Ara Dönemi İtibariyle Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Bilgi

Ortaklığın son 3 yıl ve 31.03.2012 ara dönemi itibariye faaliyet sonuçları aşağıda yer almaktadır.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2009	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2010	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
Satış Gelirleri	43.921.334	34.941.363	21.933.213	3.089.603
Satışların Maliyeti (-)	(41.781.237)	(33.610.605)	(18.848.862)	(2.538.506)
BRÜT KAR	2.140.097	1.330.758	3.084.351	551.097
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.019.657)	(3.583.415)	(2.759.786)	(626.120)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.148.032)	(2.767.693)	(1.831.108)	(265.704)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	(70.014)	(38.967)	(23.849)	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	16.226.713	9.789.775	14.269.007	63.322
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(4.451.880)	(3.316.244)	(11.862.152)	(39.278)
FAALİYET KARI / (ZARARI)	6.677.227	1.414.214	876.463	(316.683)
Finansal Gelirler	9.863.550	6.321.268	731.324	1.524.319
Finansal Giderler (-)	(19.125.473)	(10.710.265)	(6.770.874)	(724.979)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	(2.584.696)	(2.974.783)	(5.163.087)	482.657
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(639.260)	325.943	(273.869)	(108.229)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(3.223.956)	(2.648.840)	(5.436.956)	374.428
Azınlık Payları	262	(506)	3.554	(79)
Ana Ortaklık Payları	(3.223.694)	(2.648.334)	(5.440.510)	374.507
Pay Başına Kar / (Zarar)	(0,13)	(0,10)	(0,21)	0,015

Ortaklığın faaliyet sonuçlarında son 3 yıl ve 31.03.2012 ara dönemi içerisinde görülen değişikliklerin nedenleri aşağıda yer almaktadır.

- a) 2008 Yılı'nın ikinci yarısında başlayan ve 2009 yılının tamamında da hissedilen global kriz ve yaşanan ekonomik durgunluk yanında, 2008 yılının sonunda Soley üretim tesisinde üretim tamamen durdurularak Soley grubu ürünleri ticari mal ve fason yaptırma şeklinde alış satışa dönmüştür. Yine Nisan 2011 yılında Denim kot kumaş üretim tesisinde önce üretim tamamen durdurulmuş ve sonrada tesisin satışına karar verilmiştir. Bu nedenler Şirket'in üretim faaliyetinin tamamen sona ermesine neden olmuş ve satış hedeflerini küçültmüş, minimum stok seviyesi ve maksimum stok dönüş hızı ile sürdürülen faaliyetlerin satışlarda azalmaya yol açması sonucunda satış gelirleri 2009 ile 2011 yılları itibariyle hissedilir bir şekilde düşmüştür. Ancak satış gelirlerinin düşmesine rağmen brüt karlılıkta önemli bir artış görülmektedir. 2009 Yılında satış gelirleri 43.921.334 TL'den 2010 yılında 34.941.363 TL'ye (yaklaşık %20 düşüş), 2010 yılında satış gelirleri 34.941.363 TL'den 2011 yılında 21.933.213 TL'ye (yaklaşık %37 düşüş) düşmüştür. Satış gelirleri düşmüş ancak brüt karlılık 31.12.2011 ve 31.03.2012 ara dönemde önemli ölçüde artmıştır (2009 yılında brüt karlılığın satış gelirlerine oranı %4,87, 2010 yılında brüt karlılığın satış gelirlerine oranı %3,81, 2011 yılında brüt karlılığın satış gelirlerine oranı %14 ve 31.03.2012 ara dönemde brüt karlılığın satış gelirlerine oranı %17,83). Brüt karlılıktaki artışın temel nedeni ise satış maliyetlerinin düşmesinden kaynaklanmaktadır.
- b) 2009 Yılı faaliyet karlılığının yüksek olmasının nedeni, sabit kıymet satış gelirlerinden (16.226.713 TL diğer faaliyet gelirlerinin 14.424.807 TL'si sabit kıymet satış gelirlerinden oluşmaktadır) kaynaklanmaktadır. 2010 Yılı 9.789.775 TL olan diğer faaliyet gelirlerinin 7.774.033 TL'si, 2011 yılının 14.269.007 olan diğer faaliyet gelirlerinin 12.001.897 TL'si sabit kıymet satış gelirlerinden oluşmaktadır.
- c) Vergi öncesi kar / zarar durumunda zararın 2009, 2010 ve 2011 yıllarında artmasının temel nedeni ise finansal giderlerin finansal gelirlerden çok fazla olmasından kaynaklanmaktadır. Bunun temel nedeni ise; kredi borçlarımızın %98'inin döviz kredisinden kaynaklanması ve bu giderlerin %84'ünün faiz ve kur farkı giderlerinden oluştuğu görülmektedir. Örneğin, 2009 yılı finansal gider toplamı 19.125.473 TL'dir; bunun, 6.247.210 TL'si faiz gideri (%32,66), 9.889.236 TL'si kur farkı gideri (%51,71), 2.328.897 TL'si kambiyo zararı (%12) ve 660.130 TL'side (%3,63) reeskont faiz giderlerinden oluşmaktadır. Yine 2010 yılı finansman giderlerinin %85'i faiz ve kur farkı giderlerinden ve 2011 yılı finansman giderlerinin ise %92,57'si faiz ve kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır (detayları www.birlikmensucat.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerindeki mali tablo dipnotlarında mevcuttur).

11.3 Ortaklığın İşletme Sermayesinin Yeterli Olup Olmadığı ve Yeterli Değilse Gerekli Ek İşletme Sermayesinin Nasıl Temin Edileceği Hakkında Bilgi

Şirket, sermaye artırımını ile bankalara olan döviz kredi borçlarından kurtularak gerek kur riskinden gerekse faiz maliyetinden arındırılmış olacak ve böylece borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in banka döviz borçları sermaye artırımını ile tamamen kapanacağından sonraki dönemde işletme sermayesi sıkıntısı yaşanmayacaktır. Çünkü Şirket'in herhangi bir üretim faaliyeti olmadığından çok büyük işletme sermayesi ihtiyacıda gerekmemektedir. Şirket, mamul bez, "Soley" markalı havlu, ev tekstili, perde ve yatak ürünlerini fason imalat ve ticari mal şeklinde tedarik etmekte ve satışını gerçekleştirmektedir.

11.4 Ortaklığın Son Durum İtibariyle Finansman Yapısı ve Borçluluk (Garantili – Garantisiz, Teminatlı – Teminatsız Ayrımı Yapılmış Olarak ve Dolaylı ve Şarta Bağlı Yükümlülükler Dahil Edilerek) Durumu Hakkında Bilgi

31.03.2012

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.149.506
Garantili	-
Teminatlı	16.396.487
Garantisiz / Teminatsız	1.753.019
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.823.037
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz / Teminatsız	2.823.037
Özkaynaklar	16.539.929
Çıkarılmış Sermaye	24.786.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19.975.828
Değer Artış Fonları	15.081.688
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.256.045
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(45.939.395)
Net Dönem Karı / Zararı	374.507
Azınlık Payları	5.256
TOPLAM	37.512.472
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	732.252
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	732.252
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	16.328.987
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	16.328.987
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	15.596.735
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	15.596.735

12. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

12.1 Ortaklığın Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları Hakkında Bilgi

- Satışlardan Yapılan Tahsilatlar
- Kredi Kullanımları
- Sermaye Artırımı

12.2 Nakit Akımlarına İlişkin Değerlendirme

Son yıllık hesap dönemi ve 31.03.2012 ara dönem itibarıyla nakit akım tablosu aşağıdaki gibidir.

31.12.2011 hesap dönemi 5.163.087 TL zararlı ve 31.03.2012 ara dönemi ise 482.657 TL kar ile sonuçlanmıştır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit ticari alacaklardaki azalış, stoklardaki azalış, ticari borçlardaki azalış ile diğer alacak, borç ve yükümlülüklerdeki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit maddi ve maddi olmayan duran varlık alış ve satışından oluşmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit, finansal borçlardaki artış ve azalış ile bu borçlar için ödenen faizlerden ve azınlık paylarındaki değişimden oluşmaktadır.

(Tutarlar TL olarak)	Denetlenmiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.12.2011	Denetlenmemiş (Seri:XI, No:29) Konsolide 31.03.2012
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	(5.163.087)	482.657
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akımı (A)	(6.595.453)	(765.452)
Ticari Alacaklardaki, Diğer Alacaklardaki ve Dönen Varlıklardaki Artış / Azalış	4.002.038	103.188
Stoklardaki Artış /Azalış	4.589.848	(888.379)
Ticari Borçlar, Diğer Borçlar ve Yükümlülüklerdeki Artış / Azalış	(2.978.128)	1.170.681
Esas Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit (B)	5.613.758	385.490
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları / Satımları	25.989.838	650
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit (C)	25.989.838	650
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Kredi Anapara ve Faizlerinde Değişim	(24.578.680)	(68.228)
Azınlık Paylarındaki Değişim	3.554	(77)
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit (D)	(24.575.126)	(68.305)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Değişim (A+B+C+D)	433.017	(447.617)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	746.852	1.179.869
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.179.869	732.252

12.3 Fon Durumu ve Borçlanma İhtiyacı Hakkında Değerlendirme

Kısa Vadeli Borçlar

Şirket'in kısa vadeli borç toplamı 9.165.864 USD anapara olup vadesi 31.12.2012'dir. Bu ödeme ise sermaye artışından gelecek fon ile karşılanacaktır.

Uzun Vadeli Borçlar

Yoktur.

12.4 Faaliyetleri Doğrudan veya Dolaylı Olarak Önemli Derecede Etkilemiş veya Etkileyebilecek Fon Kaynaklarının Kullanımına İlişkin Sınırlamalar Hakkında Bilgi

Yoktur.

12.5 Yönetim Kurulunca Karara Bağlanmış Olan Planlanan Yatırımlar ile Finansal Kiralama Yolu ile Edinilmiş Bulunanlar Dahil Olmak Üzere Mevcut ve Edinilmesi Planlanan Önemli Maddi Varlıklar İçin Öngörülen Fon Kaynakları Hakkında Bilgi

Yoktur.

13. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

13.1 Ortaklığın Kurulun Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları Uyarınca Hazırlanan Son 3 Yıl ve Son Ara Dönem Finansal Tabloları ile Bunlara İlişkin Bağımsız Denetim Raporları

Ortaklığın Kurulun Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları Uyarınca Hazırlanan Son 3 Yıl ile 31.03.2012 Ara Dönemine İlişkin Finansal Tabloları ile Bunlara İlişkin Bağımsız Denetim Raporları Şirket'in www.birlikmensucat.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'da (www.kap.gov.tr) yayınlanmaktadır.

13.2 Son 3 Yıl ve İlgili Ara Dönemde Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren Kuruluşların Ünvanları, Bağımsız Denetim Görüşü ve Denetim Kuruluşunun/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Değişmiş Olması Halinde Nedenleri Hakkında Bilgi

2009 Yılı hesap dönemine ilişkin, SPK'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde UMS /UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolar MOD Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2010 Yılı hesap dönemine ilişkin, SPK'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde UMS /UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2011 Yılı hesap dönemine ilişkin, SPK'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde UMS /UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolar Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

Şirketimizin 2009 yılı hesap dönemine ilişkin konsolide mali tabloları MOD Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Seri: X, No:22 sayılı Tebliği uyarınca denetim kuruluşunda değişikliğe gidilerek 2010 ve 2011 yılları hesap dönemlerine ilişkin denetimleri Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'ne yaptırılması yönündeki Yönetim Kurulu kararları ilgili yıllar Genel Kurullarında oybirliği ile kabul edilmiştir.

13.3 Son 12 Ayda Ortaklığın ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Karlılığı Üzerinde Önemli Etkisi Olmuş veya İzleyen Dönemlerde Etkili Olabilecek Davalar, Hukuki Takibatlar ve Tahkim İşlemleri (Ortaklığın Bilgisi Dahilinde Olan Henüz Açılmamış Ancak Açılabilecek Davalar Dahil Olmak Üzere)

Yoktur.

13.4 Son Finansal Tablo Tarihinden Sonra Meydana Gelen, Ortaklığın ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Ticari Konumu Üzerinde Etkili Olabilecek Önemli Değişiklikler (Üretim, Satış, Stoklar, Maliyet ve Satış Fiyatları Hakkında Gelişmeleri de İçeren)

Yoktur.

14. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

14.1 Proforma Finansal Bilgiler

Yoktur.

14.2 Proforma Finansal Bilgilere İlişkin Özel Amaçlı Bağımsız Denetim Raporu

Yoktur.

15. KAR DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın Esas Sözleşmesi İle Kamuya Açıkladığı Diğer Bilgi ve Belgelerde Yer Alan Kar Payı Dağıtım Esasları İle Son 3 Yıl İçerisinde Kar Dağıtımı Konusunda Almış Olduğu Kararlara İlişkin Bilgi

Anasözleşme Bölüm VII Kar'ın Taksimi – İhtiyat Akçesi

Madde No: 58

Şirketin gelirinden, faaliyetin devamı için T.T. Kanunu hükümlerine göre kabulü mümkün, bütün özel ve genel giderler (amortismanlar ve karşılıklar dahil) indirildikten sonra kalan tutar safi karı teşkil eder. Bu kar aşağıdaki şekilde dağıtılır.

- a) % 5 umumi yedek akçeye ayrılır.
- b) Şirkete terettüp eden kurumlar vergisi ve benzeri vergiler çıkarılır.
- c) Kalandan, şirketin ödenmiş sermayesine göre, Sermaye Piyasası Kurulunca tespit edilecek oran ve miktarda I. temettü ayrılır.

Kalan kar, T.T.K. ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre aşağıdaki gibi dağıtılabilir.

- T.T. Kanunu'na göre yedek akçeler ve yedek akçe niteliğindeki fonlar ayrılır.
- Genel Kurulca tespit edilecek oran ve miktarda Yönetim Kurulu üyelerine kardan pay verilebilir.
- Yukarıdaki ayrımlar yapıldıktan sonra kalan, kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya kanun ve ana sözleşmeyle ayrılan yedek akçelere ilaveye, fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya veya bilançoda geçmiş yıl karı olarak bırakmaya genel kurul yetkilidir.
- Yönetim Kurulu üyelerine ayrılacak miktardan, ikinci temettü olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan paralardan T.T.K. 466. maddesinin 3 numaralı bendi gereğince % 10 kesilerek umumi yedek akçeye eklenir.

Kanun hükmü gereği ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, genel kurulun başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Madde No: 59)

Senelik kâr'ın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde idare meclisinin teklifi üzerine umumi heyet tarafından kararlaştırılır. Bu esas mukavele hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

Madde No: 60)

Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında T.T. Kanununun 466. ve 467. maddeleri hükümleri uygulanır.

Şirket; 2009, 2010 ve 2011 yıllarını zararlı kapattığından kar payı dağıtımı ile ilgili ortaklığın herhangi bir kararı bulunmamaktadır.

16. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Ortaklığın cari veya takip eden hesap dönemleri için kar yada zarar tahmini ve/veya beklentisi, önümüzdeki dönemlerde oluşabilecek bir çok gelişmeye göre büyük değişiklikler arzedeceğinden belirgin olarak yapılamamaktadır. Ayrıca özel amaçlı bağımsız denetimden geçirilmiş kar tahmini ve kar beklentisi bulunmamaktadır.

17. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

1. 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri¹ :

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'nda işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK. 94. madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK. ile bu oran %10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK. ve 2010/926 sayılı BKK. ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi yada dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

¹ 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Geçici Madde 67'nin eklenmesi suretiyle menkul kıymetlerin vergilendirilmesinde **01.01.2006-31.12.2015 tarihleri arasında** uygulanmak üzere değişiklik yapan **5281 sayılı** "Vergi Kanunlarının Yeni Türk Lirasına Uyumu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 22.12.2005 tarihli ve **5436 sayılı** "Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"la Geçici 67'nci madde ile yapılan düzenlemelerde bazı değişiklikler ve ilaveler yapılmış ve söz konusu Kanun, 24.12.2005 tarihli ve 26033 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Ayrıca, 27.06.2006 tarihli ve **5527 sayılı** "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67'nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 07.07.2006 tarihli ve 26221 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu konuda, ayrıca **257, 258, 259, 260, 263, 266, 269, 270, 273 Seri No'lu** Gelir Vergisi Kanunu Genel Tebliğlerine de bakılabilir.

2. 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri

01.01.2006 Tarihinden önce² iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

2.1. Gerçek Kişiler

2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Hisse Senedi alım satım kazançları, GVK’nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80’nci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca “ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK’nun Mükerrer 80’nci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilmektedir.

GVK’nun Mükerrer 80’nci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2009 yılı için 18.000 TL’yi (2010/654 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, “değer artışı kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK. madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK. madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2. Kurumlar

2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK. madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK’nun Mükerrer 81’nci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

² 01.01.2006 Tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinde durum: Hisse senedi alım satım kazançları, GVK’nun 5281 sayılı Kanun’un 27’nci maddesi ile değişik Mükerrer 80’nci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirleri uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK’nun Mükerrer 80’nci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK (DİE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilmektedir.

GVK’nun Mükerrer 80’nci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2006 yılı için 6.000 TL’yi (2007 yılı için 6.400 TL-259 sayılı GVK. Genel Tebliği, 2008 yılı için 6.800 TL-266 sayılı GVK. Genel Tebliği, 2009 yılı için 7.600 TL-270 sayılı GVK. Genel Tebliği, 2010 yılı için 7.700 TL-273 sayılı GVK. Genel Tebliği, 2011 yılı için 8.000 TL-278 sayılı GVK. Genel Tebliği, 2012 yılı için 8.800 TL-280 sayılı GVK. Genel Tebliği) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren 2 yıllık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, “değer artış kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi iki yılı aşanlar vergiden istisna olacaktır. 01.01.2006 Tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinden Türkiye’deki banka veya aracı kurumlar aracılığıyla elde edilen veya Türkiye’de GVK. Geçici Madde 67 uyarınca stopaja tabi tutulan kazançlar ise beyan edilmeyecektir.

3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri

5281 Sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

01.01.2006 Tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için **GVK. Geçici Madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında**, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler

1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **4842 sayılı Kanun’un 9’ncü maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000 TL’yi**³ (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir⁴.

GVK’nun 94’ncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, **tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır**. GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **“tam mükellef gerçek kişilere**, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere **“dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulu’nca belirlenen oranlarda tevkifat⁵ (%15) yapılacaktır.

GVK’na 4842 sayılı Kanunla eklenen 22’nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nun 75’nci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı **“kar paylarının yarısı”** gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2012 yılı için bu had 25.000 TL’dir), istisna edilen bu tutar üzerinden GVK’nun 94’ncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmektedir⁶.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, **dar mükellef gerçek**

³ Bu tutar 2006 için 18.000 TL, 2007 için 19.000 TL, 2008 için 19.800 TL, 2009 için 22.000 TL, 2010 için 22.000 TL, 2011 için 23.000 TL, 2012 için 25.000 TL’dir.

⁴ Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle **“vergi alacağı sistemi” kaldırılmış** ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

⁵ Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren **%15** olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK. öncesinde %10 idi.

⁶ Bu konunun esası şöyledir: Maliye Bakanlığı’nın 06/02/2000 tarih ve 23956 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak Gelir Vergisi Kanunu’nun 85 ve 86’ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No: 2000/5053 sayılı kararı ile GVK’nun 94’ncü maddesinin birinci fıkrasının (6/b-i) numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtımı sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulu’nun 08/06/2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere **"dağıtılan kar payları üzerinden"** Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır⁷.

GVK. madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK. madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyette hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2. Kurumlar

2.1. Ticari İşletmeler ve Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Payları

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca, tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere **"dağıtılan kar payları üzerinden"** Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. **5520 Sayılı** Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır⁸.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'nci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi Stopajının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Bilgi

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

18. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

⁷ Diğer yandan, GVK'na 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde son eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtımı halinde gerçek kişilerce elde edilen kar payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtımı halinde, gerçek kişilerce elde edilen kar paylarının net tutarına elde edilen kar payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tabi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

⁸ Diğer yandan, GVK'na 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre;

1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,

b) (a) Bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının, dağıtımı halinde GVK. Madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.

2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kar payları gelir vergisinden müstesnadır.

3. Gerçek kişilerce (1) fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kar paylarının net tutarına elde edilen kar payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tabi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kar payı elde etmeleri halinde, bu kar paylarının dağıtımı ve kar payı elde eden gerçek kişilerce bu kar paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2), (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kar payları için GVK. madde 22 hükümleri uygulanmaz.

İzahnamede, SOM Gayrimenkul Değerleme A.Ş., TGD Gayrimenkul Değerleme A.Ş., Lal Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nden ve geçmiş dönemlere ait finansal bilgilerin ve bağımsız denetim raporlarına ilişkin bilgilerin verildiği bölümlerde MOD Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nden ve Arılar Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nden alınan bilgi ve raporlara yer verilmiştir. Şirket, bilgi veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

19. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Osman Kavuncu Mahallesi Mensucat Caddesi No:22 Melikgazi/Kayseri adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2. Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve 31.03.2012 ara dönem itibariyle finansal tabloları

20. İZAHNAMEDİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

BİRLİK MENSUCAT TİC. VE SAN. İŞL. A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yaşar KÜÇÜKÇALIK Yönetim Kurulu Başkanı	Selim PALASLIOĞLU Muh. ve Finans MÜD.
	İZAHNAMEDİN TAMAMI

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İZAHNAMEDİN TAMAMI