



MENSA SİNÄİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş.

VE

BAĞLI ORTAKLIKLARI

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK – 31 ARALIK 2013**

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

GİRİŞ

1.GENEL BİLGİLER

a. Şirket Bilgileri

Ticaret Sicil Numarası	: 611326
Merkez	: Mehmet Nezih Özmen Mahallesi Nadide Cad. No: 27 Örs. İş Merkezi Kat:1 D 4/B Merter, Güngören / İSTANBUL Tel : 0.212 482 67 63 Fax : 0.212 482 90 14
Fabrika	: Mersin Yolu Üzeri 14 Km. Yolgeçen Mah. 1 Sokak No: 9 Seyhan – ADANA Tel : 0.322 441 00 47 (PBX) Fax : 0.322 441 01 00
Web adresi	: www.mensa.com.tr

b. Şirketin Sermayesi

Şirketimiz kayıtlı sermayeye tabidir. Kayıtlı sermaye tavanı 400.000.000 TL'dir.% 97,54 halka açık olan şirketin 162.000.000 TL olan ödenmiş sermayesine ilişkin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş	3.521.873	2,17
MENSA GAYRİMENKUL YATIRIM İNŞAAT A.Ş	225.515	0,14
MEHMET ULUTAŞ	2.363.736	1,46
FAİK ULUTAŞ	1.263.736	0,78
DİĞER	154.625.140	95,45
TOPLAM	162.000.000	100

c. Bağlı Ortaklıklarımız

Şirket 2013 yılı ilk yarısında kontrol gücü eline geçen bağlı ortaklıklar edinmiştir. Şirketin, 2013 yılında gerçekleştirdiği ilişkili taraflardan iştirak edinimi işlemleri ile ilgili olarak SPK'nun 2003/16 sayılı bülteninde yayımlanan 15.05.2013 Tarihli kurul kararında, bu işlemlerin SPKn'nun 23. Maddesi çerçevesinde önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesine, bu çerçevede söz konusu işlemlerin geçerliliğinin genel kurul onayına bağlı olmasına, genel kurul kararının ise TTK'nun 436/1, SPKn'nun 29/6 ve 24. maddeleri çerçevesinde alınması gerektiğine karar verilmiştir.

MENSA SİNAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

Şirketin 08.10.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş hem de Mensa Gayrimenkul İnşaat A.Ş paylarının şirketimiz tarafından satın alınması işlemleri, Genel Kurul kararları ile kabul edilmiştir.

Şirketin 31.12.2013 tarihi itibariyle edinilmiş olan bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı		Oy Kullanım Gücü	Ana Faaliyeti
		31 Aralık 2013	31.Ara.12		
Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş	Türkiye	%100	-	%100	Enerji, Gayrimenkul
Mensa Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş	Türkiye	%100	-	%100	Gayrimenkul, İnşaat
Mensa Mensucat San. ve Tic. A.Ş	Türkiye	%100	-	%100	Tekstil

Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş

Adana'da faaliyet gösterecek ve 05.07.2012 tarihinden itibaren 49 yıl süre ile geçerli doğalgaza dayalı 25 MW elektrik enerjisi üretim ve satış lisansına sahip Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş'nin (kısaca VOLT Yatırım) sermayesine tekabül eden 27.000.000 TL nominal değerli paylardan toplam 26.400.000 adetinin satın alınmasına; satın almaya esas toplam şirket değerinin belirlenmesine kıyas olarak Değer Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ (ECOVİS) ile RHEA Portföy Yönetimi AŞ tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarının ortalaması olan 56.688.000,00-TL üzerinden yapılan iskonto sonucunda, Şirket değerinin 51.300.000,00 TL olarak belirlenmesine, hisse devir işlemlerinin EPDK onaylarına tabi olunması göz önünde tutularak 30.04.2013 tarihine dek tamamlanmasına ve bu işlemlere ilişkin olarak satıcı taraflardan şirketin 97,22% hissesine sahip olan şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Faik Ulutaş ile bir sözleşme yapılmıştır. Şirketin %20 hissesine tekabül eden payların satın alınması işlemi 30.04.2013 tarihi itibariyle tamamlanmıştır. Kalan %2,78 payı da 11.10.2013 tarihinde satın alınma işlemi tamamlanmış olup şirketin %100 payı Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.'ne ait hale gelmiştir.

Volt Yatırım, tesis kurma çalışmalarına 2011 yılı ortalarında başlamış olmakla birlikte, şu an itibariyle gerekli tüm makine teçhizat tedarikleri yapılmış, inşaat ve diğer altyapı çalışmaları tamamlanmış ve son montaj ve devreye alınma aşamasına gelinmiştir. Tesis devreye girdiğinde 216.000.000 KW/yıl elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirilecektir. Böylelikle, grubun yıllık enerji üretim kapasitesi 35 MW'a yükselecek ve toplam 300.000.000 KW/yıl elektrik enerjisi üretilecektir.

Şirketin 31.12.2013 itibariyle ödenmiş sermayesi 27.000.000.-TL olup, Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş'nin, daha önce 100.000 TL ile iştirak etmekte olduğu Mensa Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.'de payını sermaye artırımına iştirak ve diğer ortaklardan pay satın alma yoluyla 82.500.000 TL'ye yükselterek ilgili şirkette %100 pay sahibi haline gelmiştir. Ardından bu payların %100'ü Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

Mensa Gayrimenkul Yatırım ve İnşaat A.Ş

Şirket İstanbul merkezli olup, ortaklarından Mehmet ULUTAŞ'ın sahip olduğu 79.704.500.-TL tutarlı gayrimenkulleri 2011 yılında aynı sermaye olarak şirkete aktarmasıyla beraber, gayrimenkul ve inşaat projeleri üzerinde çalışmaya başlayan bir şirkettir. Şirketle aynı zamanda karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu, iştirak yapılanmamızın sadeleşmesi, maliyet merkezlerinin ve organizasyonların ayrıştırılarak verimlilik artışı sağlanması amaçlanarak, %100 oranında ortağı bulunduğumuz Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş'nin %100 hissedarı olduğu Mensa Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş (kısaca Mensa İnşaat A.Ş) paylarının satın almıştır.Şirketimiz Mensa Gayrimenkul Yatırım ve İnşaat A.Ş'de %100 hissesine sahip olmuştur.

Şirketin 31.12.2013 itibariyle ödenmiş sermayesi 82.500.000.-TL olup, şirketin sahip olduğu arazi stoğu üzerinde proje geliştirme çalışmalarına başlanacaktır.

Mensa Mensucat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.

Şirketimizin eski ve bilinen ünvanını taşıyan şirketin paylarının tamamı (%100), grubun tekstil sektöründeki faaliyetlerinin bu şirket üzerinden yürütülmesi planlanarak iktisap edilmiştir. Şirketin 100.000 TL olan sermayesi iktisaptan sonra yapılan sermaye artırımını ile 3.700.000.-TL'na yükseltilmiştir. Mevcut şirket ünvanı ile Adana'da bulunan fabrikanın ve diğer her türlü tekstil faaliyetinin bu şirket üzerinden yürütülmesi planlanmaktadır. Şirketin 31.12.2013 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 3.700.000.-TL'dır.

Son durum itibariyle tüm grup şirketlerini bir arada gösterir ortaklık yapısı;



MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

2.YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR,

Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.08.2012 tarih 2012 / 776 sayılı kararı ile Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı aşağıdaki gibi yapılmıştır;

		<u>Göreve Başlama Tarihi</u>
Mehmet ULUTAŞ	: Yönetim Kurulu Başkanı	02.08.2012
Faik ULUTAŞ	: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	02.08.2012
Suat ULUTAŞ	: Yönetim Kurulu Üyesi	02.08.2012
Mustafa KOÇAK	: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.08.2012
Faruk ULUSOY	: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.08.2012

Yönetim Kurulu üyelerimizin ayrıntılı özgeçmişleri kurumsal web sitemizde www.mensa.com.tr'de yer almaktadır.

30.07.2013 tarihinde yapılan 2011 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda yönetim kurulu üyelerine aylık 2.500 TL ücret ödenmesine karar verilmiş olup ücret tahakkukları buna göre gerçekleştirilmiştir.

YÜRÜTME KURULU

Faik ULUTAŞ	: Yürütme Kurulu Başkanı
A.Gökşin TEKER	: Enerji Yatırımlarından Sorumlu Yürütme Kurulu Bşk. Yrd.
Pelvin AKYÜZ	: Muhasebe Finansman Sorumlusu

Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesini ve Riskin Erken Saptanması Komitesini kurmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Faruk ULUSOY	: Komite Başkanı
Mustafa KOÇAK	: Komite Üyesi

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

DENETİM KOMİTESİ

Mustafa KOÇAK : Komite Başkanı

Faruk ULUSOY : Komite Üyesi

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Faruk ULUSOY : Komite Başkanı

Faik ULUTAŞ : Komite Üyesi

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Pelvin AKYÜZ : Bölüm Sorumlusu

Emel ÜNAL : Bölüm Yrd.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI,

Şirketin bağlı ortağı, Mensa Gayrimenkul A.Ş halihazırda yaklaşık 700.000 m2 büyüklüğünde arazi stoğuna sahiptir. Bu arazi stoku üzerinde geliştirilebilecek projeler hakkında her arazinin bulunduğu konum itibariyle imar durumu, bölgelerin sosyo-ekonomik yapısı ve kamu teşebbüsleri (yol, toplu taşıma hatları, sosyal hizmet planlaması) araştırılmaktadır. Arazilerimizin büyüklüğü ve konumlarının çeşitli olması nedeniyle, projelerin konut ağırlıklı olmak üzere, hastane ve AVM gibi yatırımlara da uygun olabileceği değerlendirilmektedir.

Gayrimenkul projelerimize ilişkin olarak daha önce yapılan açıklamalarımızda değinildiği üzere, Mensa Gayrimenkul A.Ş'nin İstanbul'da yapımına başlanacak bir konut projesi ile Kayseri'de var olan bir otel/residence projesine dahil edilmesi planlanmaktadır. Bu projelerden, İstanbul'da bulunan konut projesinin arsa dahil toplam yatırım bedelinin 17.500.000-18.500.000 TL civarında olduğu hesaplanmakta olup, yapımı yaklaşık 24 ay sürecek olan projeden hasılat beklentisi ise 20-22.000.000 TL'dir. İştirakimizin söz konusu projeye dahil olup olamayacağı, olur ise yatırımın hangi safhasında yer alacağı ve payının ne tutarda olacağı gibi konularda değerlendirmeler tamamlandığı anda yeni bir açıklama yapılacaktır.

Kayseri'de adı geçen otel/residence projesinin toplam yatırım bedelinin ise 14-15.000.000 TL civarında oluşacağı hesaplanmaktadır. Bu projeye ilişkin olarak, projeye konu arsanın tarafımızca satın alınması (bölge emsallerine göre arsa değeri 7 ila 8.000.000 TL arasında değişmektedir) ve inşaat yatırımın bir başka firmaya devredilmesi; nihai proje tamamlandığında sahip olunacak paya isabet eden kısımların kiralanarak değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Her iki projede de arsa sahipleri şirketimizle ilişkili taraflar olduğundan, bu hususta ilgili mevzuata uyum için özen gösterilecek, öte yandan, aynı durum nedeniyle şirketimizin kısa vadede finansman ihtiyacı doğmayacaktır.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

4.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER,

a.Yatırımlar

Şirketin bağlı ortağı, Mensa Gayrimenkul A.Ş.'nin faaliyetlerine ilişkin bilgiler önceki bölümde yer verilmiştir.

Şirketimiz 100% bağlı ortaklığı Volt Enerji'nin yatırım çalışmaları devam etmekte olup, projenin inşaat aşaması tamamlanmış ve montaj çalışmalarına başlanmıştır.

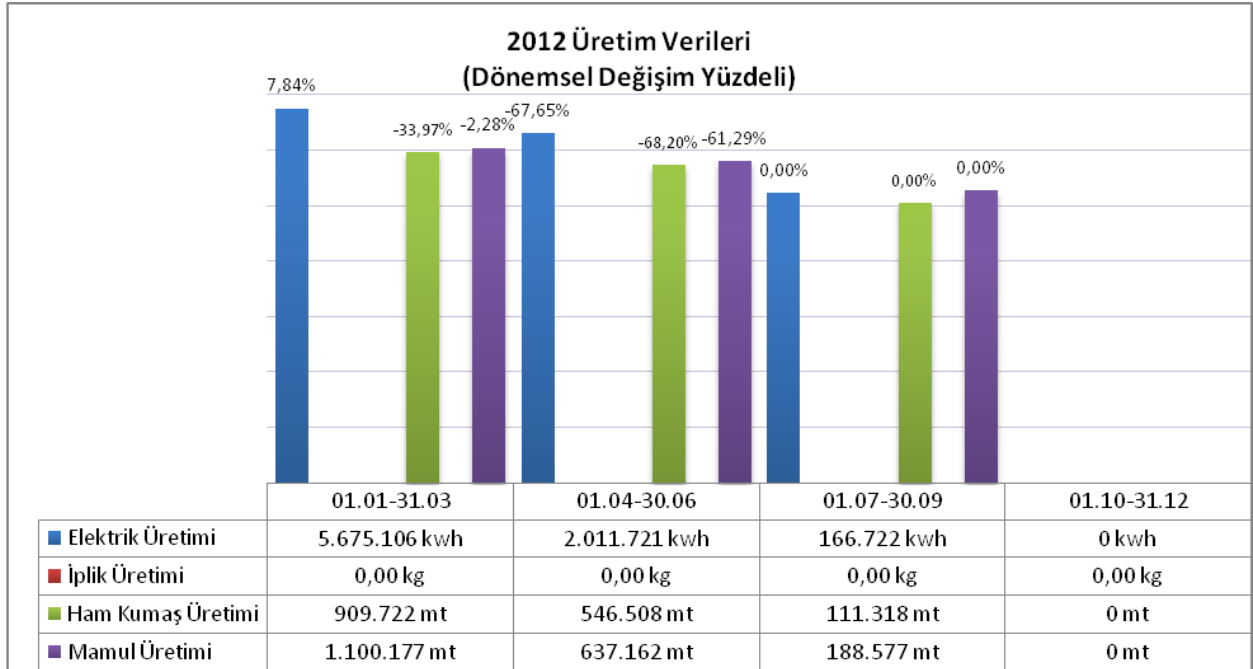
b. Satışlar

2013 Yılında fabrikanın genel bakım çalışmaları nedeniyle herhangi bir üretim yapılmadığından dolayı bu dönem içerisinde sadece stok satışı yapılmıştır.

Toplam Satış Gelirleri

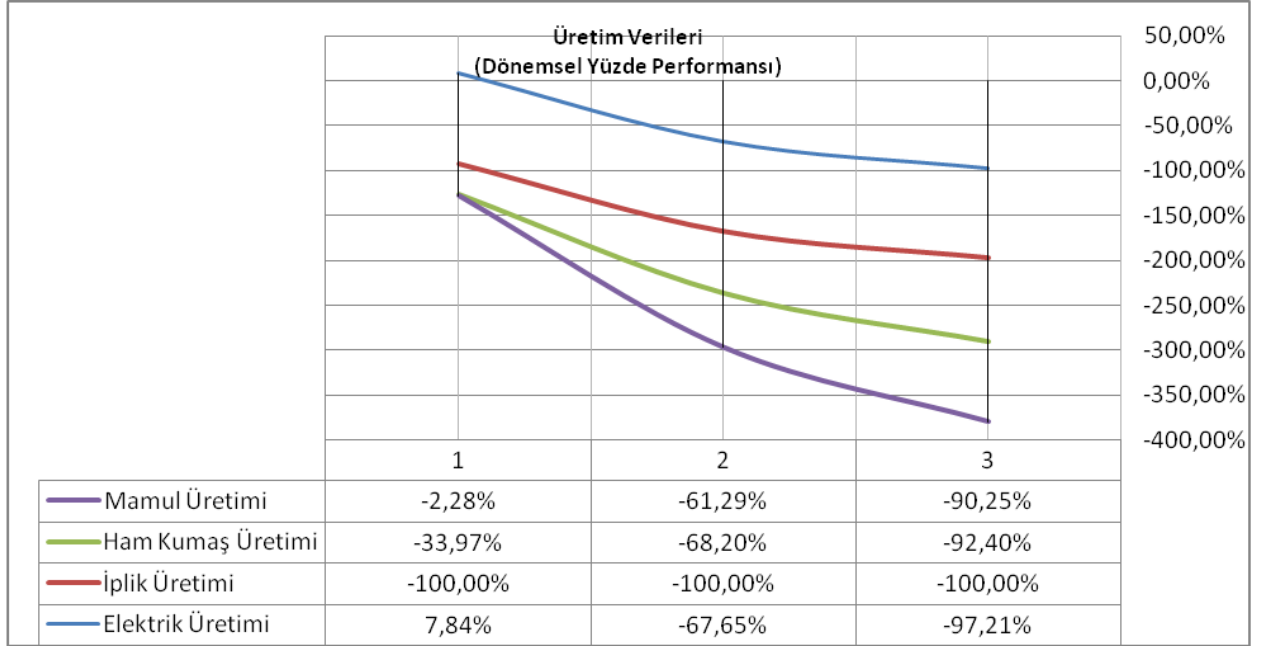
2013	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
	173.462 TL	584.114	1.351.001	1.491.305
2012	31.03.2012	30.06.2012	30.09.2012	31.12.2012
11.049.947 TL	17.660.101 TL	21.057.106 TL	24.939.466 TL	

c. üretimler



2013 Yılında fabrikanın genel bakım çalışmaları nedeniyle herhangi bir üretim yapılmamıştır. Ekteki grafikler 2012 yılına aittir.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013



5. FİNANSAL DURUM

2010-2013 yılları arasını kapsayan dönem içerisinde, döviz bazında yükümlülüklerini % 47, dönem zararlarını % 81 azaltan, ayrıca satışlarını ise % 46 oranında artıran şirketimiz, önümüzdeki yıllar için altyapısını kuvvetlendirmiştir.

Şirketimizin dönem içinde piyasaya arz ettiği menkul değer yoktur.

Finansal Durum Özeti

	<u>ARALIK / 2013</u>	<u>ARALIK / 2012</u>
DÖNEN VARLIKLAR	21.031.852 TL	86.500.745 TL
DURAN VARLIKLAR	269.390.249 TL	186.355.818 TL
TOPLAM VARLIKLAR	290.422.101 TL	272.856.563 TL
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	135.629.343 TL	97.378.206 TL
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER(*)	19.911.498 TL	18.823.151 TL
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	155.540.841 TL	116.201.357 TL
ÖZKAYNAKLAR	134.881.260 TL	156.655.206 TL
TOPLAM KAYNAKLAR	291.090.462 TL	272.856.563 TL

Mali tablolarımız ve açıklayıcı dipnotlar, ayrıntılı olarak kurumsal web sitemiz www.mensa.com.tr'de yer almaktadır.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

Son 24 ayda toplam yükümlülüklerini 70 milyon TL civarında azaltan şirketimiz, mali tablolarını hızla düzeltmiş ve yıllık 10 milyon TL civarında faiz yükünü engellemiştir. Güçlü özkaynak yapımız, ileriki dönemlerde yapılacak yatırımlar hususunda ortaklığımızı teşvik etmektedir.

(*) Toplam yükümlülüklerimizin yaklaşık 28.541.000 TL tutarlı kısmı şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı'na olan borçlardan oluşmakta olup, kısa vadede nakit çıkışı gerektirmemektedir.

(*) Toplam 19.911.498 TL uzun vadeli yükümlülüğün 17.031.677 TL kısmı nakit çıkışı gerektirmeyecek olan ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü, Şirket'in üçüncü taraflara karşı üstlendiği bir yükümlülük olmayıp, "TMS 12 Gelir Vergileri" Standart'ına uygun olarak hesaplanan bir yükümlülüktür.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanması ve izlenmesi risk yönetiminin temel hareket noktasıdır. Yöneticilerimiz risk yönetimini iyileştirici ve geliştirici uygulamaları sürekli olarak şirkette uygulanabilir hale getirmeyi hedeflemiştir. Konuyla ilgili olarak 15.01.2013 tarihinde Yönetim Kurulumuz iç kontrol denetim ve risk yönetim sisteminin denetlenmesi için karar almış olup 2013 yılında çalışmalara başlamıştır. 04.04.2013 tarihinde ise Yönetim Kurulumuz tarafından Riskin Erken Saptanması Komite üyeleri seçilmiş ve görev dağılımı yapılmıştır.

a) Şirketimizin ana kreditorü T. Halk Bankası ile yıl içerisinde sürdürülen görüşmeler neticesinde 06/10/2013 tarihinde özel durum açıklaması yapılmış olup, şirketimizin planlanan sermaye artırımını tamamlayamaması nedeniyle henüz banka ile herhangi bir protokol imzalanamamıştır. Banka ile görüşmelere önümüzdeki günlerde devam edilecektir. İlgili sürecin şu aşamada durağan olmasının şirketimiz faaliyetlerine olumsuz bir yansıması bulunmamakta, yalnızca yeni kredi temininde bulunulmasına mani olmaktadır.

b) Şirketimizin 08/10/2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, şirketimizin Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş. ve Mensa Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş. adlı şirketleri iştirak edinmesi işlemleri hazirunun çoğunluk oyuyla kabul edilmiş ve genel kurulun ilgili maddelerinin tescili de tamamlanmıştır.

Aynı toplantıda onaylanan şirketimiz ödenmiş sermayesinin eşanlı olarak 35.000.000 TL'ye indirilmesi ve 77.000.000 TL'ye yükseltilmesine yönelik karara ilişkin işlemler ise SPK'nin bu işlemde kaynaklanan ayrılma hakkı bedellerinin henüz ödenmemiş olmasını gerekçe göstermesi ve sermaye artırım izahnamesini onaylamaması neticesinde icra edilememiştir.

Öte yandan, SPK'nin 29/11/2013 tarihli kararına bağlı olarak ayrılma hakkı bedelleri ödenmeyen yatırımcıların hisse senetleri kendilerine iade edilmiştir. Gelinek noktada, söz konusu yatırımcılar ayrılma hakkının hukuki gereklerini şeklen yerine getirmemiş olduklarından süreç hakkında kendileri ile görüşmeler devam etmektedir.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

Sürece bağlı olarak şirketin kendi hesabında iktisap ettiği hisse senetlerinin nominal tutarı 3.521.873 TL'dir. Maliyet bedeli ise 1.605.538 TL'ye tekabül etmektedir. Bu işlemlere esas yaklaşık tutarlar aşağıda gösterilmektedir:

Toplam ayrılma hakkı kullanım talebi:	5.613.017,00 TL	12.055.736	Adet
Ödenen ayrılma hakkı bedeli:	443.360,00 TL	951.997	Adet
Vadeli satın alınan kısım bedeli:	141.000,00 TL	300.000	Adet
Bedeli ödenmeden iade edilen:	4.000.000,00 TL	8.538.594	Adet
İade edilemeyen kısım tutarı:	1.021.178,00 TL	2.269.876	Adet

Ayrılma hakkı kullanan yatırımcılardan bir kısmının şirket aleyhine açtığı genel kurulun iptali talepli dava, henüz görülmemiş olup, bu dava neticesine göre, ayrılma hakkı sürecinin tamamen iptal olması söz konusudur. Davanın iptali durumunda,

- i) Ödemesi tamamlanarak satın alınan hisse senetlerinin sahiplerine iade edilerek ödenen bedellerin tahsilinin yapılması,
- ii) Henüz iadesi yapılmayan hisse senetlerinin ilgililere iade edilmesi,
- iii) Daha önceden "hisse senetlerinin iadesi ve 31/03/2014 tarihinde geri çağırılacağı" yönünde imzalanmış protokollerin hükümsüz kalması,

Gerekecek olup, davanın şirket lehine tamamlanması durumunda ise bu kez, hisse senetlerinin yeniden şirkete tesliminin sağlanması ve bedellerinin ilgililere ödenmesi lüzumu doğacaktır. Ödenmesi gereken toplam tutar, 5.021.178 TL'dir.

Ayrılma hakkı kullanım sürecine bağlı olarak şirket aleyhinde davalar açılabileceği öngörülmektedir.

7. DİĞER HUSUSLAR

a) İdari Faaliyetler

SPK ve İMKB mevzuatlarına uyum konusunda büyük özen gösteren şirketimiz bu dönem içerisinde, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ilkeleri doğrultusunda Kurumsal Yönetim çalışmalarına ağırlık vermiştir. 2013 yılı içerisinde toplam 114 özel durum açıklaması yapılmış, ayrıca yönetim kurulu 39 kez toplanmış ve kararlar almıştır.

b) İnsan kaynakları

Grup bünyesinde, Aralık 2013 itibarı ile çalışan sayısı 18 kişidir. 31.12.2013 tarihi itibarı ile çalışan sayımız 81 kişidir

c) Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Vergi mevzuatına uygun olarak şirket esas sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Konuyla ilgili ayrıntılı bilgiye www.mensa.com.tr 'den ulaşılabilir.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

d) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Şirketimizin Volt Yatırım Gayrimenkul Enerji A.Ş, Mensa Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş ve Mensa Mensucat San ve Tic. A.Ş adlı şirketleri satın alarak, esas sözleşmesinde tanımlı tekstil, enerji ve inşaat sektörlerinde faaliyetlerini iştirakleri üzerinden devam ettirerek maliyet merkezlerini ayırıştırma planı doğrultusunda, şirket ünvanımızın "**Mensa Holding A.Ş**" olarak değiştirilmesine ve ilgili esas sözleşme değişikliklerinin hazırlanarak gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir. Konuyla ilgili başvurular yapılmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 1. 5. 7. 8. ve 9. numaralı maddeleri haricindeki tüm maddelerinin değişikliği ile ilgili tadil metni hazırlanarak gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir. Konuyla ilgili başvurular yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka açık anonim ortaklıkların fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltım işlemlerinde uyacakları ilke ve esaslar" hakkındaki duyurusu çerçevesinde; Şirketin mevcut 162.000.000 TL ödenmiş sermayesinin, tamamı geçmiş yıllar zarar kalemine mahsuben 127.000.000 TL (78,40%) azaltılarak 35.000.000 TL'ye indirilmesine, azaltım ile eş anlı olarak 42.000.000 TL (120%) bedelli artırılarak 77.000.000 TL'ye yükseltilmesine, bu amaçla gerekli prosedürlerin başlatılmasına karar verilmiş olup konuya ilişkin esas sözleşme tadil metni şirketin olağanüstü genel kurulunda görüşülerek onaylanmıştır.

e) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

Şirketimiz, SPK tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uyum çalışmaları yapılması hususunda azami gayret göstermiştir. Bu çalışmaların yapılması ve derecelendirilmesi için yönetim kurulunun 29.06.2010 tarihli 732 no'lu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak derecelendirme yapan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş ile çalışılmaya başlanmıştır.

Bu kapsamda şirket internet sitesinde değişiklik yapılmış, "Bilgilendirme Politikası", "Kar Dağıtım Politikası" ve "Etik Kurallar" düzenlenerek Genel Kurul'un bilgisine sunulmuş ve www.mensa.com.tr adresinde yayınlanmıştır.

Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan bu rapor kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde yapılan çalışmaları içermektedir. Yönetim Kurulu, bu raporda düzenlenen kurumsal yönetim prensiplerinin uygulamaktadır. Eksik kalan hususları tamamlamak ve prensipleri daha da geliştirmek adına da çalışmalara başlanmıştır.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notumuz

25.06.2012 tarihinde yapmış olduğumuz Özel Durum Açıklamamızda da belirtildiği gibi ; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde, 28.06.2011 tarihinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil olan şirketimizin ilgili genelge kapsamında 2.değerlendirme ve derecelendirme dönemi neticelenmiş ve Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş 'nin yaptığı değerlendirme çalışmaları sonucunda, yeni dönem notumuz, 7.59'dan 7.75'e yükselmiştir.

Aldığımız bu not ; Şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamış olduğunu göstermektedir.

MENSA SINAİ TİCARİ VE MALİ YATIRIMLAR A.Ş ve Bağlı Ortaklıkları
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 Ocak – 31 Aralık 2013

SPK'nın 07.02.2005 tarihli 4/100 sayılı Kurul Kararı doğrultusunda ağırlıklandırılmış olan Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılan değerlendirme sonuçları aşağıda yer almaktadır:

Ana Başlık Notları

Pay Sahipleri : 79,74

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 85,12

Menfaat Sahipleri : 86,83

Yönetim Kurulu : 58,93

Toplam : 77,48

Yeni dönem notlarımıza bakıldığında, Pay Sahipleri ile İlişkiler kategorisinde, geçtiğimiz yıl 78.68 olan notumuzun bu yıl 79.74'e yükseldiği ve aynı şekilde geçtiğimiz yıl 82.80 olan Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık kategorisindeki puanımızın 85.12'ye ulaştığı; Menfaat Sahipleri kategorisindeki puanımızın değişmediği, öte yandan Yönetim Kurulu kategorisindeki notumuzun da 57.07'den 58.93'e yükseldiği göze çarpmaktadır.

11.01.2013 tarihinde Yönetim Kurulu'nun kararı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme sözleşmesi JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş ile imzalanmıştır. Fakat şirketimizin 2012 yılı Genel Kurul toplantısını gerçekleştirmemiş olması nedeniyle 2012-2013 dönemine ilişkin kurumsal yönetim derecelendirme çalışmalarımız için gerekli olan evraklar henüz temin edilememiş olduğundan bu döneme ilişkin kurumsal yönetim notlama çalışmalarımız tamamlanamamış, buna bağlı olarak Şirketimiz ile JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. arasında imzalanmış olan sözleşme fesh edilmiştir. Kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin çalışmalarımız kararlılıkla sürdürülmekle birlikte, bu konuda çok kısa zaman içerisinde yeniden derecelendirme çalışmalarına başlanacaktır.

SPK ve İMKB mevzuatlarına uyum konusunda büyük özen gösteren, kurumsallığını artırma hedefi doğrultusunda kendisine yol haritası olarak tabi olduğu Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerini seçmiş olan şirketimiz, önümüzdeki yıllarda da Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahilietini sürdürmek ve ülkemiz sermaye piyasaları aktörleri arasındaki yerini şeffaflık odağında korumak konusunda kararlıdır.

f) Bilanço Sonrası Olaylar

- 1) Borsa İstanbul'un 10.09.2013 Tarihli kararı çerçevesinde, sermaye artırım işlemlerinin 31.12.2013'e kadar tamamlanmaması nedeni ile şirketimiz hisse senetleri 02.01.2014 tarihinde işlem görmüş olduğu İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkarılarak Gözaltı Pazarında işlem görmeye başlamıştır.
- 2) 09 Aralık 2013 tarihinde yapılması planlanan Şirketin 2012 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı nisapsızlık nedeniyle ertelenmiş olup 20 Şubat 2013 tarihinde yapılmıştır. Toplantı ile ilgili evraklar www.kap.gov.tr 'de yayınlanmıştır.
- 3) Şirketimizin 08/10/2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısının iptali talebiyle şirketimiz aleyhinde dava açılmıştır.
- 4) Şirketimizin Adana'da bulunan iplik tesisi ve müstemilatını kiracı olarak kullanmakta olan Marafil Tekstil adlı firma şirketimize başvurarak kira kontratının feshini talep etmiştir. Bu konuda görüşmelere başlanmış olup, tesisin durumunun tespiti, kira sürecine ilişkin yapılması gereken ödemelerin kira sözleşmesinde belirtildiği şekilde tamamlanması ve 3. Kişiler nezdinde haklarımızın garantiye alınmasına ve firmanın şirketimize olan elektrik faturası borçlarının ödenmesine bağlı olarak kontratın feshedilmesi söz konusudur.