

BEŐIKTAŐ FWTBOL YATIRIMLARI SANAYI VE TİCARET A.Ő.

01 Haziran 2008 – 28 Şubat 2009 Ara Hesap D6nemi

Y6netim Kurulu Faaliyet Raporu



30 Nisan 2009

İçindekiler

A. Şirket Bilgileri

1. Faaliyet Konusu ve İletifim Bilgileri
2. Yönetim Kurulu
3. Denetimden Sorumlu Komite
4. Kurumsal Yönetim Komitesi
5. Denetleme Kurulu
6. Sermaye Yapısı ve İştirakler

B. 01 Haziran- 28 Şubat 2009 Ara Hesap Dönemi Faaliyetleri

1. Satışlar
2. İdari Faaliyetler

C. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1. Genel Kurul Bilgileri
2. Özel Durum Açıklamaları
3. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

D. 01 Haziran- 28 Şubat 2009 Dönemi Önemli Gelişmeler

E. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Önemli Gelişmeler



A. ŞİRKET BİLGİLERİ

1.Faaliyet Konusu ve İletişim Bilgileri

Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1995 yılında kurulmuş ve tescil edilmiştir. Şirketimizin fiili faaliyet konusu profesyonel futbol ve 30.05.2002 tarihinde tescil edilen tadil mukavelesinde yazılı olan diğer işlerden oluşmaktadır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisse senetlerimiz 2002 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Hisse senetlerimizin %30 'u halka açık olup, İMKB'de dolaşımda bulunmaktadır.

İletişim Bilgileri

Beşiktaş Futbol Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.
Süleyman Seba Cad. No:48 BJK Plaza
B Blok K:3
Akaretler/Beşiktaş – İSTANBUL

Tel : +90 212 310 10 00
Faks : +90 212 258 81 94

<http://www.bjk.com.tr>

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Gül Karagöz
Mali İşler-Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürü
Tel : +90 212 310 10 00 -107
e-mail : gul.karagoz@bjk.com.tr

Hilal Yıldız
Pay Sahipleri ile İlişkiler Sorumlusu
Tel : +90 212 310 10 00 -156
e-mail : hilal.yildiz@bjk.com.tr

yatirimciiliskileri@bjk.com.tr



2. Yönetim Kurulu

Şirketimizin 12.11.2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyelerimiz aşağıdaki gibidir :

Adı Soyadı

Yıldırım Demirören
Ertuğrul Kumcuoğlu
Kenan Öner
Ertunç Soğancıoğlu
Levent Erdoğan
M.İlhan Durusoy
Hüseyin Yücel

Ünvanı

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

3. Denetim Komitesi

Kenan Öner
Ertunç Soğancıoğlu

Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

4. Kurumsal Yönetim Komitesi

Ertunç Soğancıoğlu
Levent Erdoğan
A.Metin Emirkadı

Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür Yrd./Mali İşler ve Finansman

5. Denetleme Kurulu

Şirketimizin 12.11.2008 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen Denetleme Kurulu Üyelerimiz aşağıdaki gibidir :

Mehmet Küçükince
Mazlum Akyol



6. Sermaye Yapısı ve İştirakler

Şirketin ortaklık yapısı 28 Şubat 2009 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

ORT. ÜNVANI / ADI	SERMAYE PAYI (TL)	SERMAYEYE ORANI (%)
BEŞİKTAŞ JİMNASTİK KULUBÜ DERNEĞİ	27.999.575	70
HALKA ARZ	12.000.425	30
TOPLAM	40.000.000	100

Şirketimizin 2001 yılında kurulmuş olan Beşiktaş Sportif Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne %99,9 oranla 3.846.150,- TL tutarla iştiraki bulunmaktadır. Beşiktaş Sportif Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu, Beşiktaş marka ve logolu ürünlerin üretim ve pazarlamasıdır.

Şirketimizin, 2003 yılında kurulmuş olan ve faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı turistik turlar organize edilmesi, gümrük ve vize işlemlerinin yapılması olarak belirlenmiş bulunan BJK Beşiktaş Turizm İşletmeleri ve Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'ne %99,9 oran ve 349.650,- TL tutarla iştiraki bulunmaktadır.

Şirketimizin yine 2003 yılında kurulmuş olan faaliyet konusu sigorta aracılık hizmetleri olan Beşiktaş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'ne %99,9 oranla ve 49.950,-TL tutarla da iştiraki bulunmaktadır.

B. 01 HAZİRAN 2008 – 28 ŞUBAT 2009 ARA HESAP DÖNEMİ FAALİYETLERİ

Tüm dünyada yaşanan ve ülkemizi de etkisine alan global ekonomik kriz neticesinde çok kısa bir sürede dövizin TL karşısındaki aşırı değer artışı nedeniyle, Şirketin dövizli borçlarından kaynaklanan olağanüstü kur farklarının gider olarak kayıtlara alınmak durumunda kalınması nedeni ile, gerçekte faaliyet gelirlerinde karlılık söz konusu iken, gelir tablosu sonucu olumsuz etkilenmiştir.

1. Satışlar (Rakamlar TL olarak belirtilmiştir.)

2008/9 aylık dönem net satışlarımız 64.264.513 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönem gelir tablomuzda Şampiyonlar Ligi Katılım ve Yayın Gelirleri yer almadığından net satışlar geçen sezonun aynı dönemine oranla küçülmüş görünmekle beraber, Şampiyonlar Ligi gelirleri hariç bakıldığında net satışlarımızda % 16'lık bir büyüme söz konusudur.

Bu dönem Lisanslı Ürün Satış gelirlerimizde % 25'lik bir artış olmuştur.

Ayrıca Maç Hasılatları, Sponsorluk ve Reklam gelirleri ile İsim Hakkı gelirlerinde %15 'er lik artış söz konusudur.



BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Futbol takımımızın sezon sonuna kadar göstereceği iyi performansa bağlı olarak tüm faaliyet gelirlerimizde önemli artışlar olacağına inanmaktayız.

01.06.2008-28.02.2009 döneminde yapmış olduğumuz tüm konsolide satışlarımızın karşılaştırmalı ayrıntılı dökümü :

NET SATIŞLAR	01.06.2008- 28.02.2009	01.06.2007- 29.02.2008
Yurtiçi Satışlar	64.963.104	73.819.586
Yayın Gelirleri	24.429.710	26.079.274
Kombine Kart ve Loca Geliri	10.813.481	9.504.118
Sponsorluk ve Reklam Gelirleri	9.876.142	8.582.574
Şampiyonlar Ligi Gelirleri	---	11.844.480
Futbolcu Satış ve Kiralama Gelirleri	1.700.000	2.447.811
Lisanslı Ürün Satış Gelirleri	9.883.714	7.856.984
İsim Hakkı Gelirleri	3.609.793	3.140.420
UEFA ve Süper Kupa Katılım Gelirleri	581.837	745.575
Maç Hasılatları	2.619.711	2.268.135
Diğer	1.448.716	1.350.215
Yurtdışı Satışlar	15.889	---
Satıştan İadeler (-)	(706.621)	(654.877)
Satış İskontoları (-)	(7.859)	---
TOPLAM	64.264.513	73.164.709

2. İdari Faaliyetler

Şirketimizin ve iştiraklerimizin idari faaliyetleri Genel Müdür ile birlikte yönetici, idareci ve memur kadrosunda çalışan toplam 85 kişi tarafından yönetilmektedir.

C. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Faaliyet Raporumuzun bir bölümü olan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, yıllık raporlarda tümüyle yer almakta olup ; ara dönem finansal raporlarda ise sadece güncellemeler yer almakta, değişmeyen bölümler tekrardan yayımlanmamaktadır.

2008/9 aylık dönem içerisinde Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nda meydana gelen değişikliklere aşağıda yer verilmiştir.

1. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içerisinde 12.11.2008 tarihinde 01.06.2007-31.05.2008 dönemine ilişkin yıllık olağan genel kurul toplantısı gerçekleştirilmiştir. En büyük ortağımız Beşiktaş Jimnastik Kulübü Derneği'nin iştirak oranı %70 olduğundan toplantıda gerekli nisap sağlanmıştır. BJK Derneği haricinde halka açık hisse senedi sahibi 11 adet yatırımcımız da toplantıda hazır bulunmuştur. Toplantıya medyadan da katılım olmuştur.



Genel Kurul Toplantısı'na davet; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket esas sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından yapılmaktadır. Toplantı davetine ilişkin yönetim kurulu kararı alındığı anda SPK ve İMKB'ye gerekli bildirimler yapılmış; davet metni, gündem ve vekaletname örneği 22 Ekim 2008 tarihli Milliyet ve Yenigün gazetesi ile 24 Ekim 2008 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmek sureti ile süresi içinde yayımlanmıştır.

Pay sahiplerinin Genel Kurula katılımının kolaylaştırılması amacıyla, basın yolu ile yapılan çağrı ilanı, gündem ve vekaletname örneği eş zamanlı olarak resmi web sitemizde yayımlanmış olup; bununla birlikte toplantı tutanağı ve hazırun cetveli de toplantının hemen ardından siteye konulmuştur.

Toplantıdan 15 gün önce Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu, Bağımsız Denetleme Kuruluşu Raporu ve Mali Tablolar Şirket merkezinde ve web sitemizin Yatırımcı İlişkileri bölümünde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulmuştur.

Genel Kurul Toplantısı'nda ana ortağımız BJK Derneği tarafından Yönetim Kurulu üyelikleri ve Yönetim Kurulu üyelerine ve denetçilere huzur hakkı ve ücret ödenmemesi konusunda öneride bulunmuş ve öneriler oybirliği ile kabul edilmiştir. Ayrıca Dernek, Denetim Kurulu üyelikleri konusunda da öneride bulunmuş ve bu öneri de oyçokluğu ile kabul edilmiştir. Toplantıda ayrıca SPK'nun ilişkili taraflara fon kullanılmasını kriterlerine ilişkin Yönetim Kurulu'nun 21.04.2008 ve 08 no.lu kararı onaylanmış ve Şirketimizin Bilgilendirme Politikası ve Etik Kurallar'ı konusunda pay sahipleri bilgilendirilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinde, önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul tarafından alınması konusunda hüküm bulunmamakta olup, bu konular Yönetim Kurulunun yetkisindedir. Şirket ana sözleşmesinde bu yetki şu şekilde belirtilmiştir: *"Profesyonel futbolla ilgili gerekli menkul ve gayrimenkulleri satın alabilmek, kiralayabilmek, kiraya verebilmek, ticari işletme rehni ve ipotek de dahil olmak üzere ve fakat bunlara münhasır olmamak kaydıyla menkul ve gayrimenkullerle ilgili her türlü ayni ve şahsi hakları iktisap edebilmek, başkaları lehine bu hakları tesis edebilmek, üçüncü kişiler için rehin, ticari işletme rehni ve ipotek de dahil olmak üzere bu nevi hakları tesis ve tescil ettirmek, şirket lehine tesis edilen rehin ve ipotekleri fekkedebilmek, sahip olduğu menkul ve gayrimenkulleri ipotek ve ticari işletme rehni de dahil olmak üzere kendisi veya üçüncü kişiler adına her ne nam ve şekilde olursa olsun teminat olarak gösterebilmek, Şirket maksat ve mevzuunun gerektirdiği sair teşebbüslere girişebilmek ve gerekli işlemleri ve muameleleri yapabilmek.*

Bu bend kapsamında üçüncü kişiler lehine yapılacak tüm işlemlerde; yatırımcıların aydınlatılmasını teminen; özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılır. Ancak, Şirket sermayesinin % 51'inden fazlasına ve/veya yönetim ve denetim imtiyazını haiz hisse senetlerine sahip olmaları nedeniyle Şirket yönetiminde kontrolü elinde bulunduran gerçek ve tüzel kişiler ile şirket Beşiktaş Jimnastik Kulübü'nün yönetim ve denetim kurulu üyelerinin, Beşiktaş Jimnastik Kulübü ve Beşiktaş Jimnastik Kulübü ile doğrudan veya dolaylı ilişkisi bulunan üçüncü şahısların borcunu teminen temlik ve kefalet veremez, ipotek ve ayni hak tesis edemez."



BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. Özel Durum Açıklamaları

9 aylık dönem içinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri : VIII, No : 54 Sayılı Tebliği çerçevesinde yapılan 51 özel durum açıklamasından 3 (üç) tanesi SPK ve İMKB tarafından gelen ek açıklama talebi üzerine yapılmıştır. Şirketimizin ihraç etmiş olduğu pay senetleri yurtdışı borsalarda kote olmadığından SPK ve İMKB dışında özel durum açıklaması yapılması gerekmemektedir.

3. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimiz web sitesinde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulan "İçeriden Öğrenenler Listesi" nin güncel hali aşağıda verilmiştir :

BEŞİKTAŞ FUTBOL YATIRIMLARI SAN.VE TİC.A.Ş. İçeriden Öğrenenler Listesi

ADI SOYADI	UNVANI	BİRİMİ
Yıldırım Demirören	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu
Ertuğrul Kumcuoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu
Kenan Öner	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu
Ertunç Soğancıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu
Levent Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu
Mehmet İlhan Durusoy	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu
Hüseyin Yücel	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu
Sami Çoban	Genel Müdür	Genel Müdürlük
Abdurrahman Metin Emirkadı	Mali İşler/Finansman Genel Md.Yrd.	Mali İşler/Finansman
Gülfidan Karagöz	Mali İşler/Pay Sahipleri İle İlişkiler Müdürü	Mali İşler/Pay Sahipleri İle İlişkiler
Funda Kızılloluk Oltulu	Mali İşler Sorumlusu	Mali İşler
Alev Evren	Mali İşler Sorumlusu	Mali İşler
Behiye Töre	Mali İşler Sorumlusu	Mali İşler
Hilal Yıldız	Mali İşler/Pay Sahipleri İle İlişkiler Sorumlusu	Mali İşler/Pay Sahipleri İle İlişkiler
Kubilay Marangoz	Hukuk Müşaviri	Hukuk
Emre Turgutluğil	Hukuk İşleri Müdür Yardımcısı	Hukuk
Çiğdem Işık	İletişim Koordinaörü	İletişim
Tuncay Yanık	Basın Sorumlusu	İletişim
Ozan Erdoğ	Pazarlama Müdürü	Pazarlama
Mustafa Denizli	Teknik Direktör	Teknik Kadro
Tayfur Havutçu	Yardımcı Antrenör	Teknik Kadro
Semih Usta	Dış İlişkiler Sorumlusu	Teknik Kadro
Ahmet Ateş	Protokol ve Futbol A Takım Güvenlik Müdürü	Teknik Kadro
Necati Emre Karadenizli	Futbol Şb.İdari İşler Sorumlusu	Teknik Kadro



D. 01 HAZİRAN – 28 ŞUBAT 2009 DÖNEMİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimiz 2008/9 aylık dönem içerisinde;

- Tomas Sivok ile 4+1 yıl opsiyonlu ,Anthony Seric ile 2+1 yıl opsiyonlu, Ekrem Dağ ile 3 yıllık, Tomas Zapotocny ile 3+1 yıl opsiyonlu, Uğur İnceman ile 2+1 yıl opsiyonlu olmak üzere sözleşme imzalamıştır.
- Profesyonel futbolcularımızdan Mehmet Yozgatlı ile 2007-2008 alacaklarının tamamı ödenerek , Federico Fernando Higuain ile ise karşılıklı anlaşılıp bedelsiz olarak, sözleşmeleri fesih edilmiştir. Fahri Tatan ise Konyaspor tarafından Şirketimize sözleşme fesih bedeli ödenerek transfer edilmiştir.
- Profesyonel futbolcularımızdan Ali Tandoğan'ın sözleşmesi 1 yıl, Matias Delgado'nun sözleşmesi 2 yıl (2010-2011 sezon sonuna kadar), Gökhan Zan'ın sözleşmesi 1 yıl+1 yıl opsiyonlu ve Batuhan Karadeniz'in sözleşmesi ise 3 yıl (2011-2012 sezon sonuna kadar) uzatılmıştır.
- Goldaş Kuyumculuk ile mevcut lisans anlaşmamız Haziran/2010'a kadar uzatılmıştır.
- Profesyonel futbolcularımızdan Mehmet Sedef, Altay Spor Kulübü'ne; Gordon Schildenfeld ise Almanya futbol kulüplerinden Duisburg'a 2008-2009 sezon sonuna kadar kiralanmıştır.
- Futbol A takımımızın eski teknik direktörü Ertuğrul Sağlam 07.10.2008 tarihinde istifa ederek görevinden ayrılmış olup, teknik direktörlük görevi için Mustafa Denizli ile 2008-2009 sezon sonuna kadar sözleşme imzalanmıştır.
- 01.06.2008-31.05.2009 hesap dönemi denetimini gerçekleştirmek üzere, Denetim Komitesi tarafından önerilen, İtimat Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. (member of Fidunion International) ile sözleşme imzalanmıştır.
- 01.06.2007-31.05.2008 hesap dönemi faaliyetlerimizle ilgili Olağan Genel Kurul Toplantısı 12.11.2008 tarihinde Şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir. 01.06.2007-31.05.2008 hesap dönemi zararlar kapandığı için kar dağıtımına ilişkin herhangi bir karar alınmasına gerek olmamıştır. Toplantıda 2 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulu aşağıdaki gibidir :

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı

Yıldırım Demirören
Ertuğrul Kumcuoğlu
Kenan Öner
Ertunç Soğancıoğlu
Levent Erdoğan
M.İlhan Durusoy
Hüseyin Yücel

Ünvanı

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi



Denetleme Kurulu

Mehmet Küçükince
Mazlum Akyol

- Profesyonel futbolcularımızdan Emre Özkan ile 2010-2011 sezon sonuna kadar sözleşme imzalanmış; daha sonra bu futbolcumuz 2009-2010 sezon sonuna kadar ; Batuhan Karadeniz ise 2008-2009 sezon sonuna kadar Eskişehir Spor Kulübü'ne kiralanmıştır. Ali Tandoğan ile mevcut sözleşmemiz karşılıklı anlaşarak, bedelsiz ve tazminatsız, feshedilmiştir.
- Bursaspor Kulübü futbolcularından Yusuf Şimşek ile 2009-2010 sezon sonuna kadar sözleşme imzalanmıştır.
- İsveç futbol takımlarından Hammarby kulübü oyuncusu Erkan Zengin 2008-2009 sezon sonuna kadar kiralanmıştır.
- Yıldız Holding (Cola Turka) ile 06.06.2005 tarihli sponsorluk sözleşmesi üç yıllığına (2012-2013 sezon sonuna kadar) toplam 12.000.000 USD+ KDV tutar üzerinden uzatılmış; ayrıca Matias Delgado'nun tüm imaj ve transfer hakları, Yıldız Holding'den Sponsorluk Sözleşmesinin uzatılması kapsamında alınan, vadeleri 2010-2013 tarihleri arasında değişen 7.750.000 USD tutarlı senetler devredilerek ödenmek suretiyle Şirketimizce tümüyle devralınmıştır.
- Futbolcu Antony Seric ile aramızdaki mevcut sözleşme karşılıklı anlaşarak feshedilmiştir.
- Alman Schalke 04 kulübü futbolcularından Fabian Ernst ile 2010-2011 sezo sonuna kadar sözleşme imzalanmıştır.
- 2008/6 aylık finansal tablolarımızda Şirketimizin özsermayesinin 2/3'den fazlasının yitirildiğinin görülmesi sebebiyle, SPK'nun 05.09.2005 tarih ve 35/1105 sayılı kararında belirtilen açıklamalar çerçevesinde, Şirketimiz aktifinin "makul değer" yöntemi ile değerlendirilmesi konusunda karar alınmış ve çalışmalara başlanmıştır.

E. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Şirketimiz profesyonel futbolcularından Mert Nobre ile aramızdaki mevcut sözleşmenin uzatılması konusunda mutabakata varılmıştır.
- Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.02.2009 tarih ve 2009/05 sayılı toplantısında kararlaştırılmış olan "makul değer" çalışmalarının yapılması için SPK lisanslı bir denetim şirketi yetkilendirilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla denetim şirketinin "makul değer" çalışmaları devam etmektedir.

