

**(YENİ UNVANIYLA)  
BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL  
YATIRIMLARI  
ANONİM ŞİRKETİ**

**(ÖNCEKİ UNVANI)  
BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL  
YATIRIMLARI  
ANONİM ŞİRKETİ)**

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2019  
ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



## YÖNETİM KURULU'NUN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. Genel Kurulu'na

### 1. Görüş

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun ara dönem faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan ara dönem konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set ara dönem konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Ara Dönem Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3. Tam Set Ara Dönem Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 30 Haziran 2019 ara hesap dönemine ait tam set ara dönem konsolide finansal tabloları hakkında 2 Eylül 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4. Yönetim Kurulu'nun Ara Dönem Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre ara dönem faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Ara dönem faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Ara dönem faaliyet raporunu; Grup'un o altı aylık hesap dönemine ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.



#### 4. Yönetim Kurulu'nun Ara Dönem Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, ara dönem faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

#### 5. Bağımsız Denetçinin Ara Dönem Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde ara dönem faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen ara dönem konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan ara dönem finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin ara dönem konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökhan Yüksel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Eylül 2019

## İÇİNDEKİLER

1. Şirketin Ortaklık Yapısı, Organizasyon ve Faaliyet Konusu
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi Kuruluş
3. Kâr Dağıtım Politikası ve 2018 Faaliyet Yılı Kâr Dağıtımı
4. Faaliyet Gösterilen Alanlar
5. Yatırımlar
6. Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler
7. Üst Yönetim
8. Konsolide Finansal Tablolar ve Temel Finansal Rasyolar
9. Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri
10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna İlişkin Hususlardaki Önemli Değişiklikler
11. 2019 Yılı İçerisinde Çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları
12. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler/Diğer Hususlar

## **1. Şirketin Ortaklık Yapısı, Organizasyon ve Faaliyet Konusu**

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. (“Boyner Perakende”), 26 Ocak 1952 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmış olan 14 Ocak 1952 tarihindeki esas sözleşme tescili ile Boyner ailesi tarafından kurulmuştur. Şirket’in 30 Temmuz 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve T.C. Ticaret Bakanlığı’nın onayı çerçevesinde 26 Ağustos 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar 27 Ağustos 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğünce tescil edilmiş, Şirketimizin unvanı “Beymen Perakende ve Tekstil Yatırımları Anonim Şirketi” (“Şirket” veya “Beymen Perakende”) olarak değişmiştir.

Şirket’in 30 Haziran 2019 itibariyle kayıtlı genel müdürlük adresi “Eski Büyükdere Caddesi No:14 Park Plaza K:15-16 Maslak, Sarıyer/İstanbul”dur. Şirket’in kayıtlı genel müdürlük adresi 27 Ağustos 2019 itibariyle, Eski Büyükdere Caddesi No.15 Oycan Plaza K:8 Maslak, Sarıyer, İstanbul olarak tescil edilmiştir.

Şirket, SPK’ya kayıtlı olup, payları Borsa İstanbul A.Ş.’ye (“BIST”) 1991 yılında kote edilmiştir.

26 Haziran 2019 tarihinde ana ortaklar Mayhoola ve Boyner Holding arasında bir pay alım ve satım sözleşmesi ("Pay Alım ve Satım Sözleşmesi") imzalanmıştır.

Pay Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında takasın tamamlanması ile birlikte, Boyner Holding’in Boyner Perakende’de sahip olduğu payların tamamına tekabül eden ve Şirket sermayesinin %43,9139’unu temsil eden toplam 288.821.476,99 Türk Lirası nominal değerli Şirket payları, toplam 1 lot pay başına 1,4031 ABD Doları bedel karşılığında Mayhoola tarafından iktisap edilmiştir ("Pay Devir İşlemi"). Pay Devir İşlemi’nin tamamlanmasıyla birlikte Mayhoola’nın Şirket’teki pay sahipliği ve oy hakkı %98,0048 oranına ulaşmış olup, Boyner Holding ve Boyner Ailesi üyelerinin ise Şirket’te pay sahipliği kalmamıştır. Bu kapsamda, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in ana ve nihai ortağı Mayhoola’dır.

Pay Devir İşlemi ile eş zamanlı olarak, 26 Haziran 2019 tarihinde, (i) Şirket’in bu tarihte bağlı ortaklıkları olan Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. (BBM), Altınyıldız Tekstil Konfeksiyon A.Ş. (Altınyıldız Tekstil) ve BOYP Corporation’ın paylarının tamamı ve (ii) Şirket’in sahip olduğu "Altınyıldız ve "Altınyıldız Classics" markaları ile alt markalarının mülkiyeti Boyner Holding’e devredilmiştir.

Bahsedilen hisse satış işlemi sonucunda 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla BBM, Altınyıldız Tekstil ve BOYP Corporation konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Şirket’in ana faaliyet konusu perakende ve tekstil yatırımlarıdır. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket, iştirak ettiği ve tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide ettiği bağlı ortaklıkları AY Marka Mağazacılık A.Ş. (“AY Marka”, Beymen Mağazacılık A.Ş. (“Beymen”), ve İzkar Giyim Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“İzkar”) ile perakende mağazacılık sektöründe ve Nişantaşı Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Nişantaşı Turistik”) ile restoran sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket, bağlı ortaklığı olan ve Dubai’de yerleşik A&Y LLC ile tekstil ürünlerinin yurtdışı satış ve pazarlaması faaliyetini sürdürmektedir. Bundan sonra konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları “Grup” olarak adlandırılacaktır.

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Grup, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 90.509 metrekare (80.419 metrekare şirket mağazası ve 10.090 metrekare diğer) (31 Aralık 2018: 362.645 metrekare (293.209 metrekare şirket mağazası ve 69.436 metrekare diğer)) perakende satış alanına sahiptir ve 268 mağazada (228 şirket mağazası ve 40 diğer) (31 Aralık 2018: 385 mağazada (307 şirket mağazası ve 78 diğer)) faaliyet göstermektedir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Grup'un dönem sonu personel sayısı 3.349'dur (31 Aralık 2018:10.307).

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2019	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Mayhoola for Investments LLC	644.577.356,66	98,005
Halka açık kısım	13.122.643,34	1,995
<b>Toplam</b>	<b>657.700.000,00</b>	<b>100,00</b>

30 Haziran 2019 itibarıyla doğrudan paya sahip olduğumuz finansal duran varlıklar ve bağlı ortaklıklar aşağıda yer almaktadır:

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
AY MARKA MAĞAZACILIK A.Ş.	53.834.133,00	100,00
BEYMEN MAĞAZACILIK A.Ş.	156.225.000,00	100,00

## **2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi Kuruluş**

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu 3'ü bağımsız olmak üzere toplam 7 üyeden oluşmaktadır. 2019 yılı hesaplarının görüşüleceği olağan genel kurula kadar 1 yıl daha görev yapacak Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

YÖNETİM KURULU*	
Adı Soyadı	Görevi
Sait Ergun Özen	Yönetim Kurulu Başkanı
Hasan Arat	Yönetim Kurulu Üyesi
Reda Adly Tawfik	Yönetim Kurulu Üyesi
Bernard Barbour	Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Ömer Bozer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tayfun Bayazıt	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sabri Metin Ar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

\* 26 Haziran 2019 tarihli Şirketimiz paylarının devir işlemlerinin tamamlanması akabinde Hasan Cem Boyner ve Nazlı Ümit Boyner Şirketimiz yönetim kurulundan ve icrai görevlerinden ayrılmışlardır.

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yönetim Kurulunda yer alan üyelerimizin özgeçmişleri Şirketimiz kurumsal web sitesinde ve 2018 yılı faaliyet raporunda yer almaktadır.

Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ile Aday Gösterme ve Ücret Komitesi bulunmaktadır. Komite üyeleri 02.04.2019 tarih ve 10 sayılı yönetim kurulu kararı ile yeniden aynı göreve atanmışlardır. 30 Haziran 2019 itibarıyla Komite üyeleri aşağıdaki tablodaki gibidir.

<b>Komite</b>	<b>Komite Üyeleri</b>	<b>Komitedeki Görevi</b>	<b>Niteliği</b>
Denetimden Sorumlu Komite	Sabri Metin Ar	Başkan	Bağımsız Üye
	Tayfun Bayazıt	Üye	Bağımsız Üye
Kurumsal Yönetim Komitesi	Sabri Metin Ar	Başkan	Bağımsız Üye
	Hasan Arat	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
	Taliye Yeşilürdü	Üye	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Aday Gösterme ve Ücret Komitesi	Tayfun Bayazıt	Başkan	Bağımsız Üye
	Sait Ergun Özen	Üye	Yönetim Kurulu Başkanı
	Bernard Barbour	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Kamil Ömer Bozer	Başkan	Bağımsız Üye
	Sabri Metin Ar	Üye	Bağımsız Üye

Denetçi Kuruluş : PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

28 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Denetçi kuruluş seçimi yapılmıştır.

### **3. Kâr Dağıtım Politikası ve 2018 Faaliyet Yılı Kâr Dağıtım**

#### **a) Kâr Dağıtım Politikası**

Şirketimizin 5 Nisan 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan kâr dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır:

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; kâr

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

İlke olarak, konsolide öz kaynaklarımızın toplam aktiflerimize oranının %30'u aşması durumunda, yukarıda bahsedilen unsurlar göz önünde tutularak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %20'si nakit olarak dağıtılır. Bedelsiz hisse şeklinde dağıtım için ise, öz kaynaklarımızın toplam aktiflerimize oranıyla ilgili bir koşul belirlenmemiş olup, dağıtım oranına ilişkin bir kısıtlama da getirilmemektedir.

Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç üç ay içinde yapılması amaçlanmakta, nihai kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

**b) 2018 Faaliyet Yılı Kâr Dağıtım Kararı**

28 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan 01.01.2018- 31.12.2018 dönemine ait finansal tablolarda 673.554.788,-TL zarar (ana ortaklığa düşen net dönem zararı) elde edilmesi, Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan yasal finansal tablolarda 706.698.978,32 TL zarar oluşması nedeniyle, kâr dağıtımını yapılmaması ve 706.698.978,32 TL'nin geçmiş yıl zararlarına eklenmesi hususu ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği ve bu Tebliğ uyarınca ilan edilen Kâr Payı Rehberi'ne uygun hazırlanan Kâr Payı Dağıtım Tablosu kabul edilmiştir.

**4. Faaliyet Gösterilen Alanlar**

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket, iştirak ettiği ve tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide ettiği bağlı ortaklıkları AY Marka Mağazacılık A.Ş., Beymen Mağazacılık A.Ş., ve İzkar Giyim Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile perakende mağazacılık sektöründe ve Nişantaşı Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Nişantaşı Turistik") ile restoran sektöründe faaliyet göstermektedir.

Perakende satışlarımız 2019 yılının ilk 6 ayında, 2018 yılının aynı dönemine göre %17,7'lik artışla 2,78 milyar TL'ye ulaşmıştır.



**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

### **5. Yatırımlar**

Bu dönem içerisinde Grup'un toplam 51.6 milyon TL tutarında bilanço bazlı yatırım harcaması bulunmaktadır.

### **6. Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler**

Bu dönem içerisinde yatırımlarda yeni bir teşvikten yararlanılmamıştır.

### **7. Üst Yönetim**

30 Haziran 2019 itibariyle üst yönetim aşağıdaki gibidir.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Mustafa Türkay Tatar	Başkan Yardımcısı
Nur Mehmet İnal	Başkan Yardımcısı
Serdar Sunay	Başkan Yardımcısı
Elif Şatıroğlu	Başkan Yardımcısı
Elif Çapçı	Başkan Yardımcısı

### **8. Konsolide Finansal Tablolar ve Temel Finansal Rasyolar**

Mevsimselliğin çok belirgin olduğu perakende sektöründe, yılın son çeyreği finansal performans üzerinde büyük etkide bulunmakta, ana trend performansın son 12 ay bazında izlenmesi ile görülebilmektedir.

Grup'un performansı şöyle özetlenebilir:

- Konsolide ciromuz, 2019 yılının ilk 6 ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,6 oranında artmıştır.
- Brüt kar marjı 2018 yılının ilk 6 ayında %41,9 iken, 2019 yılının ilk 6 ayında %43,0 olarak gerçekleşmiştir.
- Net finansman gelir/giderleri 2019 yılının ilk 6 ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %95,7 oranında artmıştır.
- 2019 yılının ilk 6 ayında 579,8 milyon TL olarak gerçekleşen net dönem zararının 108,9 milyon TL'lik kısmı, bu dönemde başlanan TFRS 16 standardı uygulaması etkisinden kaynaklanmaktadır (30 Haziran 2019 Konsolide Finansal Tablolar- Not 2).
- Grup'un faaliyet karı performansını gösteren düzeltilmiş FAVÖK 2019'un ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %5,2 oranında azalarak 228,7 milyon TL olmuştur (30 Haziran 2019 Konsolide Finansal Tablolar- Not 4).

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<b>ÖZET BİLANÇO</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2019</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018</b>
Dönen Varlıklar	1.411.626.070	2.333.916.509
Duran Varlıklar	2.769.733.159	2.223.023.530
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>4.181.359.229</b>	<b>4.556.940.039</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.778.355.126	3.242.802.970
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.252.382.347	1.569.400.220
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	-852.118.604	-258.957.458
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.740.360	3.694.307
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>4.181.359.229</b>	<b>4.556.940.039</b>

<b>ÖZET GELİR TABLOSU</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2019</b>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2018</b>
Satış Gelirleri	2.846.537.731	2.461.924.025
Brüt Kâr	1.224.180.614	1.031.130.994
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	176.385.781	123.463.272
Vergi Öncesi Kâr/ (Zararı)	-629.252.616	-307.339.081
Net Dönem Kâr/ (Zararı)	-579.831.065	-341.323.997
FAVÖK	450.920.457	191.070.269
Düzeltilmiş FAVÖK**	228.686.829	241.132.042

<b>KARLILIK</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Brüt Kâr Marjı	43,01%	41,88%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	8,03%	9,79%
Dönem Kâr Marjı	-20,37%	-13,86%

(\*)Düzeltilmiş FAVÖK ve tek seferlik gelir/giderler TFRS tarafından tanımlanmamaktadır. Grup Yönetimi tarafından belirlenmiş esaslara göre tespit edilmiş bu kalemler yönetimin tekrar etmeyeceğini ve normal faaliyetlerinin bir parçası olmadığını düşündüğü gelir/giderlerden oluşmaktadır. TFRS tarafından tanımlanmayan denetim kapsamında olmayan bu kalemler, Grup yönetimi tarafından şirketin sürdürülebilir performansının daha iyi anlaşılması ve ölçülmesi için ayrı olarak gösterilmiştir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklar toplamının 1.366.729.056 TL tutarında (31 Aralık 2018: 908.886.461 TL) üzerindedir.

Ayrıca TTK'nın 376. Maddesi ve 15 Eylül 2018 tarihli "6102 Sayılı TTK'nın 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"i dikkate alınarak yapılan değerlendirmeye göre, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı tutarı 686.847.924 TL'dir. Bu etki sonrası hesaplanan özkaynaklar toplamı negatif 162.530.320 TL'dir. Grup'un sermayesi ile kanuni yedek akçeleri toplamının tamamının, cari ve geçmiş dönem zararları ve TFRS 16 kiralama standardının uygulanması sebebiyle karşılıksız kaldığı tespit edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararı çerçevesinde, TTK 376 uyarınca Şirket'in aktiflerinin gerçeğe uygun değerleri esas alınmak üzere bir ara bilanço (TTK 376 Bilançosu) hazırlaması gerekmektedir. Bu kapsamda Şirket yönetimi, bağlı ortaklığı

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Ay Marka için 24 Temmuz 2019 tarihinde Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda yer alan 912 milyon TL tutarında gerçeğe uygun değeri “iştirak değerlendirme farkları” altında göstermiştir. Ayrıca 339.4 milyon TL tutarındaki henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı da özkaynak hesaplamasında dışarıda bırakılmıştır. Hazırlanan TTK 376 bilançosuna göre, özkaynakların pozitif 120.5 milyon TL olması sebebiyle, Tebliğ’in 12. Maddesi çerçevesinde, aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşıladığı ve borca batıklık durumunun bulunmadığı tespit edilmiştir.

Ayrıca 3 Temmuz 2019 tarihinde yapılan Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklandığı üzere Şirketimiz, Beymen’in %100 oy hakkına sahip olması sebebiyle sermaye artırımını yapmaksızın Beymen Mağazacılık A.Ş.’nin mevcut tüm aktif ve pasifini bir kül halinde, devralması suretiyle Şirket ile kolaylaştırılmış usulde birleştirilmesi kararı alınmış, 27 Ağustos 2018 tarihinde birleşme tescil edilmiştir. Birleşme sonrasında gider ve maliyetlerde ölçek ekonomisinden yararlanılarak tasarruf sağlama imkanının elde edilmesi, stratejik planlama ve operasyonlarda etkin yönetim sağlanması ve kaynakların optimal kullanılması hedeflenmektedir.

Grup yönetimi, 2019 yılında perakende hasılatını arttırarak brüt karını arttırmayı, toplu satın alma ve lojistik verimlilik planlarıyla maliyetlerini azaltmayı hedeflemektedir. Ayrıca, Grup Temmuz ayı içerisinde 112.080.712 ABD Doları, 54.380.700 ABD Doları ve 1.069.231.333 TL kredilerini sona erdirmiş ve 2 sene geri ödemesiz toplam 7 sene vadeli olarak 307 Milyon Avro değerinde yeni bir kredi almıştır. Almış olduğu bu kredi ile gelecek dönemlerde cari oranını olumlu yönde düzeltmeyi planlamaktadır.

Bunlarla birlikte, ortağı Mayhoola, Grup’a olan finansal ve operasyonel desteğini sürdürmeye devam etmektedir (30 Haziran 2019 Konsolide Finansal Tablolar- Not 2.1).

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

Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri" başlıklı 17., "Nisaplar, A-Müzakere Nisabı" başlıklı 26. ve "B-Karar Nisabı" başlıklı 27. maddelerindeki değişiklik 11 Haziran 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylanmış ve 19 Haziran 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Bahsi geçen esas sözleşme tadilinin amacı, 9 Mayıs 2019 tarihinde kamuya açıklanan bağlı ortaklık satışı işleminin gerçekleşebilmesi için gerekli ön hazırlıkların yapılması olup, Şirketimiz esas sözleşmesinin 26 ve 27. maddelerindeki, Genel Kurul Önemli İşlemleri olan “satın alma ve elden çıkarmalar” başlığı altında sıralanan işlemler için, genel kurul toplantı ve karar nisapları %50’ye düşürülmekte, 17. maddesinde ise Yönetim Kurulu Önemli İşlemleri’nin niteliği sebebiyle herhangi bir yönetim kurulu üyesinin toplantıya ve müzakerelere katılmasının mümkün olmadığı durumlarda, nisapların nasıl hesaplanacağına açıklık getirilmiştir.

### **10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve İlgili Hususlardaki Önemli Değişiklikler**

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.’nin 2018 yılına ait genel kurul toplantısı 28 Mart 2019 tarihinde, Büyükdere Caddesi USO Center Binası No:245/A KAT:B01-Z02 Maslak Şişli İstanbul adresinde yapılmıştır.

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

28 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında,

- Yönetim Kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme esaslarına ilişkin “Ücret Politikası” çervesinde yapılan ödemeler onaylanmıştır.
- 2019 yılı içinde vakıf ve derneklere yapılan bağış tutarı hakkında bilgi verilmiş ve 2019 yılında yapılacak bağış ve yardımlar için üst sınır, Şirket’in 2018 yılı cirosunun %0,05’i (onbinde beşi) olarak belirlenmiştir.

28 Mart 2019 tarihli 2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısı kararları İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 12 Nisan 2019 tarihinde tescil ve 18 Nisan 2019 tarih ve 9812 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Mevcut Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden Kamil Ömer Bozer 5 Ağustos 2019 tarihi itibari ile istifa etmiştir. Aynı zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanı da olan Kamil Ömer Bozer’in yerine, Komite Başkanı olarak Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sabri Metin AR ve üyeliğe Yönetim Kurulu Üyesi Hasan Arat atanmıştır.

Şirket yönetim kurulu üye sayısının altı olarak belirlenmesi ve mevcut altı üye olan Yönetim Kurulu Başkanı Sait Ergun Özen, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Hasan Arat, Yönetim Kurulu Üyesi Bernard Barbour, Yönetim Kurulu Üyesi Reda Adly Tawfik ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sabri Metin Ar ile Tayfun Bayazıt’ın görev süreleri boyunca Şirket yönetim kurulu üyeliklerinin devamı hususları 26 Ağustos 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında karara bağlanmış ve 27 Ağustos 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil edilmiştir.

### **11. 2019 Yılı İçerisinde Çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları**

2019 yılı içerisinde, Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen borçlanma aracı ihracı bulunmamaktadır.

### **12. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler/ Diğer Hususlar**

1. 27 Haziran 2019 tarihinde yapılan özel durum açıklaması ile kamuya açıklandığı üzere, Mayhoola for Investments LLC ("**Mayhoola**"), Boyner Holding A.Ş.’nin ("**Boyner Holding**") sahip olduğu payların tamamını iktisap etmiş ve Şirket'teki pay sahipliği ve oy hakkı %98,0048 oranına ulaşmıştır. Söz konusu işlemin tamamlanmasıyla birlikte, Mayhoola Şirket'te hâkim ortak konumuna ulaşmış olup, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.2) uyarınca Mayhoola hariç Şirket ortaklarının paylarını 27 Haziran 2019 tarihinden itibaren 3 aylık hak düşürücü süre içerisinde (28 Haziran 2019 – 27 Eylül 2019 döneminde) Mayhoola'ya satma hakkı doğmuştur. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/770051>) Rapor tarihi itibariyle, satma hakkını kullanan pay sahiplerinin paylarının da satın alınması ile birlikte Mayhoola'nın pay sahipliği oranı yaklaşık %99,3'e ulaşmıştır.

**BEYMEN PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2019 – 30.06.2019**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

2. 27 Haziran 2019 tarihinde yapılan özel durum açıklaması ile kamuya açıklandığı üzere, 26 Haziran 2019 tarihinde alıcı sıfatıyla Boyner Holding, satıcı sıfatıyla Şirket arasında ve sponsor sıfatıyla Mayhoola arasında, (i) Şirket'in %100 paylarına sahip olduğu bağlı ortaklıkları Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş., Altınyıldız Tekstil Konfeksiyon A.Ş. ve BOYP Corporation paylarının tamamının ve (ii) Şirket'in sahip olduğu "Altınyıldız ve "Altınyıldız Classics" markaları ile alt markalarının ve taraflar arasında devrinde mutabık kalınan bir kısım personelin ve sair malvarlıklarının mülkiyetinin Şirket'ten Boyner Holding'e devredilmesine ilişkin işleme dair Varlık Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Varlık devir işlemi, 26 Haziran 2019 itibarıyla tamamlanmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/770037>)
3. Şirketimiz Yönetim Kurulu 3 Temmuz 2019 tarihinde, Şirketimizin Beymen Mağazacılık A.Ş.'nin sermayesini temsil eden paylarının ve oy haklarının %100'üne sahip olması nedeniyle, sermaye artırımını yapılmaksızın, Beymen Mağazacılık A.Ş.'nin mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde, devralması suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşilmesi amacıyla 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) hükümleri çerçevesinde birleşmesine karar vermiştir. 22 Temmuz 2019 tarihinde yapılan özel durum açıklaması ile kamuya açıklandığı üzere, Şirketimiz sermayesinin ve oy hakkı veren paylarının %100'üne sahip olduğu Beymen Mağazacılık A.Ş.'yi devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde gerçekleştireceği kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan duyuru metni Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Temmuz 2019 tarih ve 41/928 sayılı kararla onaylanmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/776310>) Söz konusu kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27 Ağustos 2019 tarihinde tescil edilmiştir.
4. Şirketimizin 30 Temmuz 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve Ticaret Bakanlığı'nın onayı çerçevesinde 26 Ağustos 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında esas sözleşme tadiline dair alınan kararlar 27 Ağustos 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne tescil edilmiş, Şirketimizin unvanı "Beymen Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş." olarak ve merkez adresi ise Eski Büyükdere Caddesi No.15 Oycan Plaza K:8 Maslak, Sarıyer, İstanbul olarak değişmiştir.