

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI
ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK – 31 MART 2019
ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



BOYNERGRUP

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 Dağıtım
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

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Şirketin Ortaklık Yapısı, Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. (“Şirket” veya “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 eski ünvanı olan “Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.” 27 Ocak 2014 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’nın onayı ile 10 Nisan 2014 tarihinde “Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.” olarak değiştirilmiştir. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket ana ortakları Boyner Holding ve Mayhoola for Investment LLC (“Mayhoola”) tarafından müşterek olarak yönetilmektedir. Şirket, SPK’ya kayıtlı olup, payları Borsa İstanbul A.Ş.’ye (“BİST”) 1991 yılında kote edilmiştir.

Şirket’in kayıtlı genel müdürlük adresi “Eski Büyükdere Caddesi No:14 Park Plaza K:15-16 Maslak, Sarıyer/İstanbul”dur.

Şirket’in ana faaliyet konusu perakende ve tekstil yatırımlarıdır. Şirket, iştirak ettiği ve tam konsolidasyon yöntemine göre konsolide ettiği bağlı ortaklıkları AY Marka Mağazacılık A.Ş. (“AY Marka”), Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. (“BBM”) ve Beymen Mağazacılık A.Ş. (“Beymen”) ile perakende mağazacılık sektöründe ve Altınyıldız Tekstil ve Konfeksiyon A.Ş. (“AYTK”) ile tekstil sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket, bağlı ortaklığı Amerika Birleşik Devletleri’nde yerleşik BOYP Corporation ile tekstil ürünlerinin satış ve pazarlaması faaliyetlerini yurtdışında sürdürmektedir. Konsolide finansal tablolarda Şirket ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları “Grup” olarak adlandırılacaktır.

Grup, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 359.244 metrekare (291.480 metrekare şirket mağazası ve 67.764 metrekare diğer) (31 Aralık 2018: 362.645 metrekare (293.209 metrekare şirket mağazası ve 69.436 metrekare diğer)) perakende satış alanına sahiptir ve 379 mağazada (303 şirket mağazası ve 76 diğer) (31 Aralık 2018: 385 mağazada (307 şirket mağazası ve 78 diğer)) faaliyet göstermektedir.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup’un dönem sonu personel sayısı 9.811’dir (31 Aralık 2018:10.307).

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.’nin 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Mart 2019	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Boyner Holding A.Ş.	281.491.354,71	42,80
Mayhoola for Investments LLC	355.755.879,68	54,09
Diğer ortaklar ve halka açık kısım ¹	20.452.765,61	3,11
Toplam	657.700.000,00	100,00

¹ Diğer ortaklar kısmında yer alan 7.330.122,27 TL nominal değerli, Şirket sermayesinin %1,115’ine tekabül eden kısım Boyner ailesi fertlerine aittir.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Mart 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
BOYNER BÜYÜK MAĞAZACILIK A.Ş.	150.000.000,00	100,00
BEYMEN MAĞAZACILIK A.Ş.	156.225.000,00	100,00
ALTINYILDIZ TEKSTİL ve KONFEKSİYON A.Ş.	101.000.000,00	100,00
BOYP CORPORATION	228.182,90	100,00

2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi Kurulusu

Yönetim Kurulu 3'ü bağımsız olmak üzere toplam 9 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
Nazlı Ümit Boyner	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hasan Cem Boyner	Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı
Reda Adly Tawfik	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Arat	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

Yönetim Kurulunda yer alan üyelerimizin özgeçmişleri www.boynnerperakende.com adresinde 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. Aşağıdaki tabloda yer alan Komite üyeleri 02.04.2019 tarih ve 10 sayılı yönetim kurulu kararı ile yeniden aynı göreve atanmışlardır.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
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
	Nazlı Ümit Boyner	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	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 Dağıtımı

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 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

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 dağıtımının 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

Şirket, 2011 ve 2013 yılında yaptığı Beymen Mağazacılık A.Ş. ve Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. hisse alımları ile birlikte Türkiye'nin "halka açık en büyük gıda ve elektronik dışı perakende topluluğu" haline gelmiştir.

PERAKENDE

Grup perakende mağazacılık sektöründe AY Marka Mağazacılık A.Ş., Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. ve Beymen Mağazacılık A.Ş. şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

Grup, 2012 yılından itibaren Boyner Büyük Mağazacılık aracılığı ile YKM hisselerini, ayrıca Boyner Büyük Mağazacılık ve Beymen'de yabancı ortağına ve diğer hissedarlarına ait olan tüm payları satın almıştır.

Perakende satışlarımız 2019 yılının ilk 3 ayında, 2018 yılının aynı dönemine göre %19,2'lik artışla 1,31 milyar TL'ye ulaşmıştır.

TEKSTİL

Tekstil üretiminden elde ettiğimiz ciro, 2019 yılının ilk 3 ayında, 2018 yılının aynı dönemine göre %4,3 oranında azalarak 55,6 milyon TL'ye düşmüştür.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5. Yatırımlar

Bu dönem içerisinde Grup'un toplam 14,4 milyon TL tutarında bilanço bazlı yatırım harcaması bulunmaktadır.

6. Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Bu dönem içerisinde yatırımlarda yeni bir teşvikten yararlanılmamıştır.

7. Üst Yönetim

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Hasan Cem Boyner	Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı
Mustafa Türkay Tatar	Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi, CFO
Nur Mehmet İnal	Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi
Serdar Sunay	Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi
Elif Şatıroğlu	Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi
Elif Çapçı	Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi

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, 2018 yılının ilk 3 ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %18,2 oranında artmıştır.
- Brüt kar marjı 2018 yılının ilk 3 ayında %38,9 iken, 2019 yılının ilk 3 ayında %38 olarak gerçekleşmiştir.
- Net finansman gelir/giderleri 2018 yılının ilk 3 ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %189 oranında artmıştır.
- 2019 yılının ilk 3 ayında 425,4 milyon TL olarak gerçekleşen net dönem zararının 120,4 milyon TL'lik kısmı, bu dönemde başlanan TFRS 16 standardı uygulamasının etkisinden kaynaklanmaktadır (31 Mart 2019 Özet Konsolide Finansal Tablolar- Not 2).
- Grup'un faaliyet karı performansını gösteren düzeltilmiş FAVÖK 2018'in ilk 3 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %15,2 oranında azalarak 55 milyon TL olmuştur (31 Mart 2019 Özet Konsolide Finansal Tablolar- Not 3).

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ÖZET BİLANÇO	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018
Dönen Varlıklar	2.323.530.891	2.333.916.509
Duran Varlıklar	4.198.869.761	2.223.023.530
TOPLAM VARLIKLAR	6.522.400.652	4.556.940.039
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.456.618.883	3.242.802.970
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.750.544.555	1.569.400.220
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	-687.572.133	-258.957.458
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.809.347	3.694.307
TOPLAM KAYNAKLAR	6.522.400.652	4.556.940.039

ÖZET GELİR TABLOSU	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2018
Satış Gelirleri	1.342.435.407	1.135.782.962
Brüt Kâr	510.649.394	441.312.755
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	3.631.703	13.292.630
Vergi Öncesi Kâr/ (Zararı)	-452.516.682	-145.717.055
Net Dönem Kâr/ (Zararı)	-425.416.251	-156.317.732
FAVÖK	115.813.635	44.078.868
Düzeltilmiş FAVÖK**	55.061.656	64.897.424

KARLILIK	31.03.2019	31.03.2018
Brüt Kâr Marjı	38,04%	38,86%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	4,10%	5,71%
Dönem Kâr Marjı	-31,69%	-13,76%

(*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.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklar toplamının 1.133.087.992 TL (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"inin (Tebliğ) Geçici 1.Maddesi kapsamında dikkate alınarak yapılan değerlendirmeye göre, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı tutarı 804.063.739 TL'dir. Bu etki sonrası hesaplanan özkaynaklar toplamı 119,3 Milyon TL'dir. Grup'un sermayesi ile kanuni yedek akçeleri toplamının üçte ikisi, cari dönem zararları ve TFRS 16 etkisi sebebiyle karşılıksız kaldığı tespit edilmekle birlikte, özkaynakların pozitif yönde olması sebebiyle, Tebliğ'in 12.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

maddesi çerçevesinde, borca batık olma durumunun incelenmesine gerek bulunmadığı değerlendirilmektedir.

Ayrıca 9 Mayıs 2019 tarihinde KAP'ta, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından, bağlı ortaklıklarımız Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. ve Altınyıldız Tekstil ve Konfeksiyon A.Ş.'nin paylarının tamamının ve "Altınyıldız ve "Altınyıldız Classics" markaları ile alt markalarının mülkiyetinin Boyner Holding A.Ş.'ye satışı için Boyner Holding A.Ş. ile arasında görüşmelere başlanmasına karar verildiği açıklanmıştır.

9. Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 257.700.000 TL'den 657.700.000 TL'ye artırılmış olduğunu gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi 08.01.2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil ve 14.01.2019 tarih ve 9744 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

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.

28 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında,

- Yönetim Kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme esaslarına ilişkin "Ücret Politikası" çerçevesinde 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.

11. 2018 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

9 Mayıs 2019 tarihli özel durum açıklaması ile, ana ortaklarımız Mayhoola ve Boyner Holding, Boyner Holding'in sahip olduğu Şirketimiz paylarının tamamının (sermayemizin %42,8'i) Mayhoola'ya satışına dair müzakerelere devam edilmesi üzerinde mutabakata vardıklarını

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

bildirmişlerdir. Bahsedilen işlemin hüküm ve şartları, zamanlaması ve fiyatı müzakerelerin ilerleyen aşamalarında belli olacaktır.

Bu açıklama ile bağlantılı olarak, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından, Grubumuzun finansal yapısının güçlendirilmesi, sürdürülebilir ve karlı büyümeye destek olacak bilançonun oluşturulması amacıyla:

1. (i) %100 paylarına sahip olduğumuz bağlı ortaklıklarımız Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. ve Altınyıldız Tekstil ve Konfeksiyon A.Ş.'nin paylarının tamamının,
(ii) Sahip olduğumuz "Altınyıldız ve "Altınyıldız Classics" markaları ile alt markalarının mülkiyetinin,

Boyner Holding A.Ş.'ye devredilmesi için Şirketimiz ve Boyner Holding A.Ş. arasında görüşmelere başlanmasına,

2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, gayrimenkul dışındaki varlıkların sermaye piyasası mevzuatı kapsamında yapılacak değerlemelerine ilişkin 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı Kararı çerçevesinde, bağımsız bir değerlendirme kuruluşundan hizmet almak üzere gerekli görevlendirmenin yapılmasına,

3. Gerekli değerlendirme çalışmaları, ön onaylar ve diğer hazırlıkların tamamlanmasını takiben, işlemin yeniden Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmasına,

4. Söz konusu işlemin Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.1 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ("Tebliğ") 6'ncı maddesinin 1'inci fıkrası hükmünde yer alan önemlilik kriterleri uyarınca değerlendirildiğinde;

- işleme konu bağlı ortaklıkların (mal varlığının) son yıllık finansal tablolara göre elde edilen gelire katkısının, son yıllık finansal tablolardaki gelirlere oranının (2018 için: 2.929.151.311 TL/5.400.598.817 TL=% 54,2),

Tebliğ'de belirtilen %50 eşik değerinin üzerinde olması sebebiyle, işlemin, SPK II-23.1 Tebliği kapsamında "önemli nitelikteki işlem" olarak değerlendirileceği ve yapılacak genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulacağı, Tebliğ'in 10. Maddesinin 1. Paragrafı uyarınca hesaplanan 4,86 TL pay fiyatından, Tebliğ'in 9. Maddesinde yer alan esaslar çerçevesinde ayrılma hakkının kullanılacağı hususunda Şirketimiz yatırımcılarının bilgilendirilmesine,

karar verilmiştir.