

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI
ANONİM ŞİRKETİ A.Ş.**

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2015
DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



ALTINYILDIZ

ALTINYILDIZ
CLASSICS

BEYMEN

BEYMEN
BUSINESS

Club boyner

YKM

DIŞİRESE

fabrika

NetWork

QUE

İÇİNDEKİLER

1. Şirketin Ortaklık Yapısı, Organizasyon ve Faaliyet Konusu
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi
3. Kâr Dağıtım Politikası ve 2014 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. 2015 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.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Şirketin Ortaklık Yapısı, Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. (“Şirket”, “Grup” veya “Boyner Perakende”) 26 Ocak 1952 tarihinde Boyner Holding A.Ş. (“Boyner Holding”) tarafından kurulmuştur. Şirket’in eski unvanı “Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.” dir ve 10 Nisan 2014 tarihinde unvan değişikliği ile “Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.” olmuştur. 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in ana ortağı Boyner Holding’dir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup, hisselerinin %15’i Borsa İstanbul’a (“BIST”) 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 faaliyeti perakende ve tekstil yatırımlarıdır. Şirket, iştirak ettiği AY Marka Mağazacılık A.Ş. (“AY Marka”), Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. (“BBM” veya “Boyner”) ve Beymen Mağazacılık A.Ş. (“Beymen”) ile perakende mağazacılık sektöründe, BYN Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (“BYN”) ve Altınyıldız Tekstil ve Konfeksiyon A.Ş. (“AYTK” – eski adıyla Altınyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.) ile gayrimenkul, tekstil ve konfeksiyon sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket, bağlı ortaklığı Amerika Birleşik Devletleri’nde yerleşik Altınyıldız Corporation ile tekstil ürünlerinin satış ve pazarlaması faaliyetlerini yurtdışında sürdürmektedir. Bundan sonra konsolide finansal tablolarında Şirket ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları “Grup” olarak adlandırılacaktır.

Grup, 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle 367.846 metrekare (288.857 metrekare kendi mağazası ve 78.989 metrekare diğer) (31 Aralık 2014: 368.143 metrekare (296.839 metrekare kendi mağazası ve 71.304 metrekare diğer)) perakende satış alanına sahiptir ve 381 mağazada (275 şirket mağazası ve 106 diğer) (31 Aralık 2014: 394 mağaza (280 şirket mağazası ve 114 diğer) faaliyet göstermektedir.

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Boyner Perakende”) 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>30 Eylül 2015</u>	
	<u>Pay tutarı (TL)</u>	<u>Pay oranı (%)</u>
Boyner Holding A.Ş.*	31.638.008,29	54,83
Mayhoola for Investments OPC	17.700.000,00	30,68
Diğer ortaklar ve halka açık kısım	<u>8.361.991,71</u>	<u>14,49</u>
Toplam	<u>57.700.000,00</u>	<u>100,00</u>

* Likidite sağlayıcılık işlemleri nedeniyle Boyner Holding A.Ş.’nin sahip olduğu sermaye payı günlük olarak değişiklik göstermektedir.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar, oy hakları ve etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ülke	Faaliyet alanı	30 Eylül 2015 Etkin ortaklık oranı (%)	31 Aralık 2014 Etkin ortaklık oranı (%)
AY Marka	Türkiye	Perakende Mağazacılık	100,00	100,00
BBM	Türkiye	Perakende Mağazacılık	97,07	96,58
Beymen	Türkiye	Perakende Mağazacılık	100,00	100,00
AYTK	Türkiye	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması		
		Gayrimenkul Geliştirme	100,00	100,00
BYN	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme ve Yönetimi	100,00	100,00
Alticom ⁽¹⁾	Almanya	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	100,00	100,00
Altınyıldız Corporation	ABD	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	100,00	100,00
A&Y LLC	Dubai	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	100,00	100,00
Vista Sağlık Hizmetleri Ticaret Danışmanlık A.Ş. ⁽²⁾	Türkiye	Sağlık Hizmetleri	-	100,00
Nişantaşı Turistik İşletmeleri A.Ş. ⁽³⁾	Türkiye	Restaurant İşletmeciliği	75,00	-
İzkar Giyim Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“İzkar”) ⁽⁴⁾	Türkiye	Perakende Mağazacılık	75,00	49,60
Beymen İç ve Dış Ticaret A.Ş. ⁽⁵⁾	Türkiye	İthalat-İhracat	100,00	-
Anka Mağazacılık A.Ş. ⁽⁶⁾	Türkiye	Perakende Mağazacılık	100,00	-

⁽¹⁾ Alticom’un 2014 yılında tasfiye işlemleri başlatılmış olup 30 Eylül 2015 itibarıyla işlemler devam etmektedir.

⁽²⁾ Vista Sağlık Hizmetleri Ticaret Danışmanlık A.Ş.’nin 8 Nisan 2015 itibarıyla tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

⁽³⁾ Nişantaşı Turistik İşletmeler A.Ş. (“Nişantaşı Turistik”)’nin %75 oranına denk gelen kısmı 2 Mart 2015 tarihinde Grup’un bağlı ortaklığı Beymen tarafından, Grup’un ana ortaklığı Boyner Holding’ten satın alınmıştır (Not 3).

⁽⁴⁾ 28 Nisan 2015 tarihi itibarıyla Grup’un bağlı ortaklığı Beymen’in İzkar hisse alımı ile, Grup’un İzkar’daki ortaklık oranı %49,60’tan %75’e yükselmiştir (Not 3).

⁽⁵⁾ 3 Şubat 2015 tarihinde Beymen İç ve Dış Ticaret A.Ş.’nin %100’ü Grup’un bağlı ortaklığı Beymen tarafından kurulmuştur.

⁽⁶⁾ Şirket 29 Eylül 2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek kurulmuştur.

Bağlı ortaklığımız Ay Marka Mağazacılık A.Ş.’nin 33.834.133,- TL olan sermayesinin tamamı nakit olarak karşılınmak suretiyle 20.000.000.-TL artırılarak 53.834.133,- TL’ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 7 Nisan 2015 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Şirket’in, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çalışan personel sayısı sırasıyla 9.903 ve 10.492 kişidir.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi Kuruluş

Yönetim Kurulu Üyeleri 28 Mart 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile birlikte 3 yıllığına seçilmişlerdir.

YÖNETİM KURULU	
Adı Soyadı	Görevi
Hasan Cem BOYNER	Başkan
Rachid Mohamed R R HUSSAIN*	Üye
Nazlı Ümit BOYNER	Üye
Mustafa Türkay TATAR**	Üye
Nur Mehmet İNAL**	Üye (Genel Müdür)
Serdar SUNAY	Üye
Elif Ateş ÖZPAK	Bağımsız Üye
Tayfun BAYAZIT***	Bağımsız Üye
S. Metin AR****	Bağımsız Üye

*Yönetim Kurulu 19 Haziran 2015 tarihinde, Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapan Sn. Lerzan BOYNER'in istifası üzerine, yeni yönetim kurulu üyesi olarak, Katar uyruklu Rachid Mohamed R R Hussain'ın yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi gereğince atanmasına karar vermiştir. Rachid Mohamed R R Hussain'ın istifası üzerine Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2015 tarihinde İtalyan uyruklu Massimo Piombini, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi gereğince yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır.

** 9 Ocak 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Yönetim Kurulu üyeliklerinden istifa eden Zeki ÇAPUTLU ve Mustafa Yavuz SÖKÜN'ün yerine yönetim kurulu üyesi olarak Nur Mehmet İNAL ve Mustafa Türkay TATAR seçilmiş, bu seçimin TTK madde 363 gereğince yapılacak ilk toplantıda Genel Kurulun onayına sunulmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu üyeliklerine yapılan atamalar ve seleflerinin kalan görev sürelerini tamamlamaları hususu 27.3.2014 tarihli Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

*** 2014 yılında 6 yılı dolduran Bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz Sn. Fethi PEKİN'in, SPK'nın II-17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum amacıyla istifası üzerine Yönetim Kurulumuz, Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini de üstlenmiş olan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin raporunu değerlendirerek, 10 Nisan 2014 tarihinde, Sn. Tayfun BAYAZIT'ın, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 363'ncü maddesi gereğince, ilk Genel Kurul'a kadar görev yapmak ve Genel Kurul'un onaylaması halinde selefinin kalan görev süresini tamamlamak üzere, bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar vermiş olup, bu atama 2 Nisan 2015 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

****Şirketimizin 2014 yılı itibariyle 3. Grup'ta yer alması nedeniyle, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği madde 6.1. uyarınca iki bağımsız üyenin bulunması yeterli bulunmaktaydı. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2015 tarih ve 2015/1 sayılı SPK Bülteninde yer alan liste uyarınca, 2015 yılında 2. Grupta yer almamız nedeniyle, bağımsız üye sayımızın üçe (9 olan toplam üye sayısının 1/3'üne) çıkarılması gereği çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyemiz Sn. Tuncay TOROS istifa etmiş ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin raporunu değerlendiren Yönetim Kurulumuz boşalan üyeliğe, 02/03/2015 tarihinde Sn. S. Metin AR'ın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 363'ncü maddesine göre, atanmasına karar vermiş, bu atama 2 Nisan 2015 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulunda yer alan üyelerimizin özgeçmişleri www.boynerperekende.com adresinde ve 2014 yılı faaliyet raporunda yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

Adı Soyadı	Komite'deki Unvanı	Yönetim Kurulu Unvanı
Tayfun Bayazıt	Başkan	Bağımsız Üye
Elif Ateş Özpak	Üye	Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

Adı Soyadı	Komite'deki Unvanı	Yönetim Kurulu Unvanı
Elif Ateş Özpak	Başkan	Bağımsız Üye
Nazlı Ümit Boyner	Üye	Üye
Taliye Yeşilürdü	Üye	-

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

Adı Soyadı	Komite'deki Unvanı	Yönetim Kurulu Unvanı
Elif Ateş Özpak	Başkan	Bağımsız Üye
S. Metin AR	Üye	Bağımsız Üye

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

2 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında Denetçi kuruluş seçimi yapılmıştır.

3. Kâr Dağıtım Politikası ve 2014 Faaliyet Yılı Kâr Dağıtımı

a) Kâr Dağıtım Politikası

27 Mart 2014 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 dağıtımı 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 özkaynaklarımızın toplam aktiflerimize oranının %30'u aşması durumunda, yukarıda bahsedilen unsurlar göz önünde tutularak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârının asgari %20'si nakit olarak dağıtılır. Bedelsiz hisse şeklinde dağıtım için ise, özkaynaklarımızın 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.

Kâr payı avansı ise dağıtılmayacaktır.

b) 2014 Faaliyet Yılı Kâr Dağıtımı

2 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında, 2014 faaliyet yılı kâr dağıtımına ilişkin olarak, SPK Tebliği ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan 2014 yılına ait finansal tablolarda 225.956.139- TL ana ortaklığa ait "Konsolide Net Dönem Zararı" elde edilmesi, yasal finansal tablolarda 189.501.590,30-TL zarar oluşması nedeniyle, kâr dağıtımını yapılmaması ve 189.501.590,30-TL'nin geçmiş yıl zararlarına eklenmesine ilişkin Yönetim Kurulu önerisi ve kar 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.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 azınlık hissedarlara ait olan hisselerin büyük kısmını satın almıştır.

Perakende satışlarımız 2015 yılının ilk 9 ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,5'lik artışla 2.309 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2015 yılının ilk 9 ayında konsolide bazda 25 yeni mağaza açılışı gerçekleştirilmiş ve verimlilik artışı sağlamak üzere yapılan çalışmalar çerçevesinde 38 adet mağaza ise kapatılmıştır. Öte yandan, aynı dönemde toplam satış alanı ise sadece %0,1 azalarak 367.846 metrekare olmuştur. Bu çerçevede, çalışan personel sayısı, daha az sayıda ancak daha büyük metrekarelere sahip mağazalarla birlikte ilk 9 ayda %5,6 oranında azalmıştır.

TEKSTİL ve HAZIR GİYİM

Tekstil ve hazır giyim üretiminden elde ettiğimiz ciro, 2015 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,8 artarak 227,6 milyon TL'ye ulaşmıştır.

5. Yatırımlar

Bu dönem içerisinde Grup'un toplam 55,7 milyon TL tutarında yatırım harcaması bulunmaktadır.

6. Yatırımlarda Yararlanılan Teşvikler

Bu dönem içerisinde yatırımlarda yeni bir teşvikten yararlanılmamıştır.

7. Üst Yönetim

Nur Mehmet İnal : Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
M. Türkay Tatar : Finansman ve mali işlerden (CFO) sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar Sunay : Perakende faaliyetleri ve yatırımlarından sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Elif Şatıroğlu : Başkan Yardımcısı
Elif İdil Türkmenoğlu: 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.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un performansı şöyle özetlenebilir:

- Konsolide ciromuz 2015'in ilk 9 ayında %12,1 oranında artmıştır.
- 2014 yılının ilk 9 ayında %38,74 olan "Brüt Kâr Marjı", 2015 yılının ilk 9 ayında %40,32'ye yükselmiştir.
- Grup'un faaliyet karı performansını gösteren düzeltilmiş FAVÖK'ümüz, 2015'in ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %14 oranında artarak 153,3 milyon TL olmuştur (30 Eylül 2015 Özet Konsolide Finansal Tablolar- Not 4).
- 30.09.2015 itibariyle son 12 aylık bazda bakıldığında konsolide ciromuz 3,43 milyar TL'ye ve düzeltilmiş FAVÖK rakamımız 318,8 milyon TL'ye (31.12.2014 tarihli konsolide ciromuz 3,16 milyar TL ve düzeltilmiş FAVÖK rakamı 300 milyon TL'dir.) ulaşmıştır.
- 2013 yılındaki hisse alımlarımızın borcundan kaynaklanan kur farkı ve yükselen faiz oranlarının finansman giderleri üzerindeki etkisiyle yılın ilk 9 ayında gerçekleşen net zararın, güçlenen operasyonel performans ve 19.06.2015 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı ("TSP")'nda gerçekleştirilen tahsisli sermaye artırımını işlemi ile özkaynakların güçlendirilmesi sayesinde yıl sonu itibariyle iyileşmesi beklenmektedir.

ÖZET BİLANÇO	Bağımsız denetimden geçmemiş 30.09.2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014
Dönen Varlıklar	1.909.900.819	1.802.361.182
Duran Varlıklar	2.283.640.905	2.260.488.411
TOPLAM VARLIKLAR	4.193.541.724	4.062.849.593
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.367.186.161	3.129.376.005
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.273.019.329	799.643.988
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	541.684.246	121.030.239
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.651.988	12.799.361
TOPLAM KAYNAKLAR	4.193.541.724	4.062.849.593

ÖZET GELİR TABLOSU	Bağımsız denetimden geçmemiş 30.09.2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 30.09.2014
Satış Gelirleri	2.438.732.389	2.175.280.856
Brüt Kâr	983.219.498	842.734.162
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	-12.959.796	16.703.255
Vergi Öncesi Kâr	-453.291.204	-252.781.551
Net Dönem Kârı	-460.772.612	-248.168.358
FAVÖK	79.899.265	101.524.129
<i>Düzeltilmiş FAVÖK**</i>	153.319.781	134.517.920

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KARLILIK	30.09.2015	30.09.2014
Brüt Kâr Marjı	40,32%	38,74%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	6,29%	6,18%
Dönem Kâr Marjı	-18,89%	-11,41%

(*)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.

9. Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Dönem içinde Esas Sözleşme tadili yapılmamıştır. (Bknz. 12.10)

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

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.'nin 2014 yılına ait genel kurul toplantısı 02.04.2015 tarihinde, Büyükdere Caddesi USO Center Binası No:245/A KAT:B01-Z02 Maslak Şişli İstanbul adresinde yapılmıştır. 02.04.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Hesap Dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı sonuçları 17.04.2014 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

2 Nisan 2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında,

- Yönetim Kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme esaslarına ilişkin revize edilen “Ücret Politikası” kabul edilmiştir.
- 2014 yılı içinde vakıf ve derneklere yapılan bağış tutarı hakkında bilgi verilmiş ve 2015 yılında yapılacak bağış ve yardımlar için üst sınır, Şirket'in 2014 yılı cirosunun %0,05'i (onbinde beş) olarak belirlenmiştir.

Şirketimizin 2014 yılı itibariyle 3. Grup'ta yer alması nedeniyle, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği madde 6.1. uyarınca iki bağımsız üyenin bulunması yeterli bulunmaktaydı. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2015 tarih ve 2015/1 sayılı SPK Bülteninde yer alan liste uyarınca, 2015 yılında 2. Grupta yer almamız nedeniyle, bağımsız üye sayımızın üçe (9 olan toplam üye sayısının 1/3'üne) çıkarılması gereği çerçevesinde, 02/03/2015 tarihinde Sn. S. Metin AR'ın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 363'ncü maddesine göre, atanmasına karar verilmiş, bu atama 2 Nisan 2015 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

11. 2015 Yılı İçerisinde Çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları

Şirketimiz tarafından, 07.09.2015 tarih ve 130/BA-1107 numaralı ihraç belgesi ile onaylanan 300 milyon TL'lik halka arz edilmeksizin borçlanma aracı ihraç tavanı kapsamında satışı gerçekleştirilen tahvile ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Borçlanma Aracının Niteliği	İhracın Şekli	Satış Tarihi	Vadesi	İhracın Nominal Tutarı	Faiz Oranı	İtfa Tarihi
Tahvil	Nitelikli yatırımcılara satış	5 Ekim 2015	725 gün	110.000.000 TL	Değişken (gösterge DIBS + %4,00) 3 ayda bir kupon ödemeli	29 Eylül 2017

Ayrıca, 23 Eylül ve 28 Eylül 2015 tarihlerinde toplam 140 milyon TL 'lik borçlanma aracı itfa olmuş, anapara ve son kupon ödemeleri gerçekleştirilmiştir.

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

- 1) Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 30.04.2015 tarihinde; Kurumsal Yönetim Komitesinin Aralık 2014'te aldığı tavsiye kararı çerçevesinde, Borsa İstanbul Ulusal Pazarda işlem gören Şirketimiz paylarının likidite ve derinliğine olumlu katkıda bulunmasını teminen, Borsa İstanbul'un 450 ve 466 numaralı genelgelerinde düzenlenen likidite sağlayıcılığı faaliyeti kapsamında Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. hizmet sözleşmesi imzalanmasına ve bu kapsamda Boyner Holding A.Ş. adına ayrı bir hesap açılarak likidite sağlayıcılık faaliyetinin bu hesap vasıtasıyla yürütülmesine karar verilmiştir. Likidite sağlayıcılık işlemleri 06.05.2015 tarihi itibarıyla başlamıştır.
- 2) 29 Nisan 2015 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından, özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla, (i) 500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 40.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle artırılarak 57.700.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına; (ii) Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 6. Maddesinde Yönetim Kuruluna verilen yetki çerçevesinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak sermaye artırımında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının "tamamen" kısıtlanması suretiyle arttırılacak 17.700.000 Türk Lirası sermayeyi temsilen ihraç edilecek 1 Kuruş nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 1.770.000.000 adet payın tamamının, söz konusu payların nominal değerinin üzerinde olacak şekilde toplam 885.000.000 Türk Lirası karşılığında (1 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 50 Türk Lirası) sermayeye, Şirketimiz ve Şirketimiz hissedarı Boyner Holding A.Ş.'nin de taraf olduğu 29 Nisan 2015 tarihli Sermayeye Katılım Sözleşmesi (Share Subscription Agreement) tahtında belirlenen şartlar çerçevesinde ve gerekli izinlerin alınmasına bağlı olarak iştirak etmeyi taahhüt eden Katar'da kurulu ve merkez ofisi Tornado Tower 36th Floor West Bay P.O. 656 Doha Katar adresinde bulunan Mayhoola for Investments OPC'ye tahsisli olarak satılmasına; ve (iii) sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına karar verilerek KAP'ta kamuya duyurulmuştur. Bu çerçevede, 5 Mayıs 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.06.2015 tarih ve 14/674 sayılı kararı ile kararı ile onaylanmış olan ihraç belgesi kapsamında, çıkarılmış sermayemizin 40.000.000-TL'den 57.700.000- TL'ye artırılması nedeniyle, ihraç edilen 17.700.000- TL nominal değerli payların, 1 TL nominal değerli pay için 50- TL fiyat ve toplam 885.000.000- TL ile mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının "tamamen" kısıtlanarak Mayhoola for Investments OPC'ye tahsisli

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

satış işlemi 19.06.2015 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı ("TSP")'nda gerçekleştirilmiştir. Sermaye artırımını 28 Temmuz 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

- 3) Boyner Holding A.Ş. tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde, Mayhoola for Investments OPC'ye tahsisli sermaye artırımını işleminin tamamlanmasıyla birlikte yürürlüğe girmek üzere,
- Mayhoola for Investments OPC'nin tahsisli sermaye artışı ile elde ettiği Boyner Perakende paylarını iki yıl boyunca satamaması,
 - Mayhoola for Investments OPC'nin tahsisli sermaye artışı ile elde ettiği Boyner Perakende paylarının tamamını 5. yılsonunda 325 milyon ABD Doları'na Boyner Holding A.Ş.'ye satma hakkı (put option) tanınması,
 - Boyner Holding A.Ş.'ye, Mayhoola for Investments OPC'nin sahip olduğu 7.025.500 -TL nominal değerli (çıkartılmış sermayenin %12,18'i) Boyner Perakende paylarını 5 yıl içinde 129.000.000 ABD Doları'na satın alma opsiyonu (call option) tanınması,
 - Mayhoola for Investments OPC'nin göstereceği bir adayın Boyner Perakende'nin yönetim kuruluna seçilmesi hususunda Boyner Holding A.Ş.'nin ilgili genel kurul toplantılarında olumlu oy kullanma taahhüdünde bulunması,

hususlarında mutabakata varıldığı KAP'ta açıklanmıştır.

- 4) Bağlı ortaklığımız Ay Marka Mağazacılık A.Ş.'den hisse satışıyla ilgili olarak 3 Şubat 2015 ve 3 Nisan 2015 tarihli özel durum açıklamalarımızda, Şirketimiz bilgilendirme politikasının "Açıklanması Ertelenen Bilgilerle İlgili Haberler" kısmı gereğince, stratejik alternatiflerin değerlendirilmesine yönelik çalışmaların devam ettiği ve kesinleşen gelişmeler hakkında gerekli açıklamaların yapılacağı belirtilmiştir. 29 Nisan 2015 tarihli özel durum açıklamalarımızda ise, söz konusu değerlendirme sürecinin Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.'nin 29 Nisan 2014 tarihli tahsisli sermaye artışı kararı SPK tarafından onaylanana kadar askıya alındığı KAP'ta kamuya duyurulmuştur. 19 Haziran 2015 itibariyle tahsisli sermaye artışının tamamlanması sonrasında Ay Marka Mağazacılık A.Ş.'den hisse satışıyla ilgili süreç iptal edilmiştir.
- 5) Şirketimizin 31 Mayıs 2013 ve 24 Mayıs 2015 tarihli KAP açıklamaları uyarınca, Citi Venture Capital International'ın bir kuruluşu olan Fennella Sarl'a yapılacak Beymen Mağazacılık A.Ş. ve Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. paylarının satın alma bedellerine ilişkin ödeme 19.06.2015 tarihi itibariyle gerçekleştirilmiştir.
- 6) Boyner Holding A.Ş. tarafından 19 Haziran 2015 tarihinde, Qatar National Bank'tan kullanılan kredinin teminatı olarak 31.486.000,- TL nominal değerli Boyner Perakende hisselerinin rehin verildiği açıklanmıştır.
- 7) Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, 18 Eylül 2015 tarihinde "Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları Anonim Şirketi ve İştirakleri"ni ve "Planlanan Tahvil İhracının Nakit Akımları" 'nı derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB (Trk)' / Pozitif olarak, Uluslararası Yabancı Para Notu'nu ve görünümünü ise BBB- / Stabil olarak belirlemiştir.
- 8) 29.09.2015 tarihli KAP açıklamamızda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği ("Tebliğ") çerçevesinde, Boyner Büyük

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Mağazacılık A.Ş. (BOYNR) oy haklarının %96,58 'ine sahip olan Şirketimiz (BOYP) 29.09.2015 tarihinde yaptığı pay alımları ile (Boyner Holding A.Ş., H. Cem Boyner, Ali Osman Boyner, Lerzan Boyner, Latife Boyner, Neylan Dinler, Leman Halulu'nun sahip olduğu toplam %0,36 oranındaki Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. payları 4,94 TL fiyattan borsada ve borsa dışında Şirketimizce satın alınmıştır.) %97 pay oranını aşarak, Tebliğ'in geçici 3. Maddesi çerçevesinde hakim ortak konumunu kazanmış, satma hakkı ile ortaklıktan çıkarma hakkı kullanılabilir hale geldiği, hakim ortak konumunun kazanıldığı 29.09.2015 tarihinden itibaren 3 aylık hak düşürücü süre içerisinde (29.09.2015 - 29.12.2015 döneminde), diğer ortakların, Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. 'de sahip oldukları paylarını Şirketimiz'e satma hakları doğduğu ve Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. ortaklar tarafından ilk satma hakkı kullanım talebinin kendisine ulaşmasını takiben bir ay içinde pay değerlerinin tespiti amacıyla Kurulun ilgili düzenlemeleri uyarınca değerlendirme raporu hazırlanacağı ve değerlendirme raporu sonucu Tebliğ hükümleri çerçevesinde KAP'ta açıklanacağı duyurulmuştur. İlgili duyuruda, satma hakkı bedeli; fiyat tespit amacıyla hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenen bedel ve hakim ortak konumunun kazanıldığına kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün, altı aylık, bir yıllık ve beş yıllık fiyat ortalamaları karşılaştırılarak, bulunan en yüksek bedel olarak belirleneceği belirtilmiştir. 19.10.2015 tarihinde, satma hakkının kullanıma ilişkin adil bedel, değerlendirme raporunda belirlenen ve en yüksek bedel olan 5,95 TL olarak KAP'ta açıklanmıştır.

- 9) Şirketimizin bağlı ortaklığı BYN Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin %40'ına sahip olduğu Starcity Alışveriş Merkezi'nin satışı ile ilgili olarak basında yer alan bazı haberler üzerine 10 Temmuz 2014 tarihli özel durum açıklamamızda ve II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği md. 23/7 uyarınca en son 12.10.2015 tarihinde yaptığımız güncellemelerde, stratejik alternatiflerin değerlendirilmesine yönelik çalışmaların devam ettiği ve henüz tamamlanmadığı bilgisi verilmiştir.
- 10) Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 30.07.2015 tarihinde; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17, 26, 27 ve 32'nci maddelerinin tadili için T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na uygun görüş için başvurulmasına, gerekli izinlerin alınmasını takiben, Esas Sözleşme tadil tasarısının Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17, 26, 27, 32 ve 35'inci maddelerinin tadiline ilişkin metinler Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.10.2015 tarihli yazısı ile onaylanmıştır.
- 11) Bağlı ortaklığımız Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. 5.10.2015 tarihinde KAP'ta; 2015 yılı içinde 3 yeni mağaza açılışının gerçekleştirildiğini, verimlilik artışı sağlamak üzere yapılan çalışmalar çerçevesinde 14 adet mağazanın ise kapatıldığını, 30 Eylül 2015 itibari ile, toplam mağaza sayısının 130 olduğunu, öte yandan, 31.12.2014 tarihi itibarıyla 290.050 metrekare olan toplam satış alanının ise sadece %1 azalarak 287.246 metrekare olduğunu açıklamıştır.
- 12) Yönetim Kurulumuz tarafından 20.10.2015 tarihinde, Şirketimizce yurt içinde halka arz edilerek satılmak üzere 250 milyon Türk Lirası nominal değere kadar farklı tür ve vadelerde Türk Lirası cinsinden borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'na 23.10.2015 tarihinde yapılan başvuru kapsamında hazırlanan, Sermaye Piyasası Kurulu'nca henüz onaylanmamış İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet dokümanlarından oluşan İzahname Seti Sermaye Piyasası

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.09.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kurulu'nun II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 28.maddesi uyarınca aynı tarihte KAP'ta ilan edilmiştir.

- 13) Şirketimiz Yönetim Kurulu 30.10.2015 tarihinde, Yönetim Kurulunda üye olarak görev yapan Rachid Mohamed R R Hussain'ın istifası üzerine İtalyan uyruklu Massimo Piombini'nin, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi gereğince yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına karar vermiştir.