

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI
ANONİM ŞİRKETİ A.Ş.**
(eski unvanı ile ALTINYILDIZ MENSUCAT VE
KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.)

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2015
ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**





ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

1. Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Çiğdem Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2015

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 – 30.06.2015
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 Haziran 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 (“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 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 tablolarda Şirket ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları “Grup” olarak adlandırılacaktır.

Grup, 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle 367.926 metrekare (290.994 metrekare kendi mağazası ve 76.932 metrekare diğer) (31 Aralık 2014: 368.143 metrekare (296.839 metrekare kendi mağazası ve 71.304 metrekare diğer) perakende satış alanına sahiptir ve 378 mağazada (277 şirket mağazası ve 101 diğer) (31 Aralık 2014: 394 mağazada (280 şirket mağazası ve 114 diğer) faaliyet göstermektedir.

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

<u>Adı</u>	<u>30 Haziran 2015</u>	
	<u>Pay tutarı (TL)</u>	<u>Pay oranı (%)</u>
Boyner Holding A.Ş.*	31.634.495,29	54,83
Mayhoola for Investments OPC	17.700.000,00	30,68
Diğer ortaklar ve halka açık kısım	<u>8.365.504,71</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 – 30.06.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Haziran 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 Haziran 2015 Etkin ortaklık oranı (%)	31 Aralık 2014 Etkin ortaklık oranı (%)
AY Marka	Türkiye	Perakende Mağazacılık	100,00	100,00
BBM	Türkiye	Perakende Mağazacılık	96,58	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	-

⁽¹⁾ Alticom’un 2014 yılında tasfiye işlemleri başlatılmış olup 30 Haziran 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.

⁽⁴⁾ 28 Nisan 2015 tarihi itibarıyla Grup’un İzkar’daki ortaklık oranı %49,60’tan %75’e yükselmiştir.

⁽⁵⁾ 3 Şubat 2015 tarihi itibarıyla Beymen İç ve Dış Ticaret A.Ş.’nin %100’ü Beymen tarafından satın alınmıştır.

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 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çalışan personel sayısı sırasıyla 10.044 ve 10.492 kişidir.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.06.2015
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	Başkan Yrd.
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'in yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi gereğince atanmasına karar vermiştir.

** 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.

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

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.06.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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	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 Dağıtım

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 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 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 Dağıtım

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 dağıtım 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 – 30.06.2015
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 yarısında güçlü bir performans göstermiş ve %15,9'luk artışla, 1.490 milyon TL'ye ulaşmıştır.

TEKSTİL ve HAZIR GİYİM

Tekstil ve hazır giyim üretiminden elde ettiğimiz ciro, 2015 yılının ilk yarısında bir önceki yıla göre %8,6 azalarak 143 milyon TL'ye ulaşmıştır.

5. Yatırımlar

Bu dönem içerisinde Grup'un toplam 34,7 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 etki yapmakta, ana trend performansın son 12 ay bazında izlenmesi ile görülebilmektedir.

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.06.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un performansı şöyle özetlenebilir:

- Konsolide ciromuz 2015'in ilk yarısında %13 oranında artmıştır.
- 2014 yılının ilk yarısında %39,27 olan "Brüt Kâr Marjı", 2015 yılının ilk yarısında %40,66'ya yükselmiştir.
- Grup'un faaliyet karı performansını gösteren düzeltilmiş FAVÖK'ümüz, 2015'in ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %23 oranında artarak 107,6 milyon TL olmuştur (30 Haziran 2015 Özet Konsolide Finansal Tablolar- Not 4).
- 30.06.2015 itibariyle son 12 aylık bazda bakıldığında konsolide ciromuz 3,3 milyar TL'ye ve düzeltilmiş FAVÖK rakamımız 319,8 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 6 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 önemli ölçüde iyileşmesi beklenmektedir.

ÖZET BİLANÇO	Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014
Dönen Varlıklar	1.815.964.036	1.802.361.182
Duran Varlıklar	2.250.598.001	2.260.488.411
TOPLAM VARLIKLAR	4.066.562.037	4.062.849.593
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.463.359.678	3.129.376.005
Uzun Vadeli Yükümlülükler	910.298.153	799.643.988
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	680.538.617	121.030.239
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	12.365.589	12.799.361
TOPLAM KAYNAKLAR	4.066.562.037	4.062.849.593

ÖZET GELİR TABLOSU	30.06.2015	30.06.2014
Satış Gelirleri	1.582.469.945	1.400.614.239
Brüt Kâr	643.473.453	550.039.167
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	7.437.238	9.175.015
Vergi Öncesi Kâr	-320.824.502	-124.390.336
Net Dönem Kârı	-321.921.039	-122.139.596
FAVÖK	68.234.512	65.343.129
<i>Düzeltilmiş FAVÖK*</i>	107.557.571	87.729.889

KARLILIK	30.06.2015	30.06.2014
Brüt Kâr Marjı	40,66%	39,27%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	6,80%	6,26%
Dönem Kâr Marjı	-20,34%	-8,72%

BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.06.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

()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.

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 2015 yılı ilk yarısında çıkarılan borçlanma aracı bulunmamaktadır.

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 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 PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.
01.01.2015 – 30.06.2015
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Boyner Holding A.Ş.'ye, Mayhoola for Investments OPC'nin sahip olduğu 7.025.500 -TL nominal değerli (çıkarılmış 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) 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.