

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

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2014  
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

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2014 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 26 Ağustos 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "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.

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

  
Cihan Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Ağustos 2014

## İÇİNDEKİLER

1. Şirketin Ortaklık Yapısı, Organizasyon ve Faaliyet Konusu
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi
3. Kâr Dağıtım Politikası ve 2013 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. Dönem İçerisinde Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçları
12. İlgili Ara Dönem İçerisinde ve Sonrasında Meydana Gelen Önemli Gelişmeler/Diğer Hususlar

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**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 tarihinde Boyner Holding A.Ş. (“Boyner Holding”) tarafından kurulmuştur. Şirket’in eski unvanı “Altınıyıldız 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 2014 ve 31 Aralık 2013 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”) ve Beymen Mağazacılık A.Ş. (“Beymen”) ile perakende mağazacılık sektöründe, BYN Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (“BYN”) ve Altınıyıldız Tekstil ve Konfeksiyon A.Ş. (“AYTK” – eski adıyla Altınıyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.) ile gayrimenkul, tekstil ve konfeksiyon sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket, bağlı ortaklıkları Almanya’da yerleşik Alticom GmbH ve Amerika Birleşik Devletleri’nde yerleşik Altınıyıldız 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 2014 tarihi itibariyle 363.313 metrekare (31 Aralık 2013: 351.751) perakende satış alanına sahiptir ve 392 mağazada (31 Aralık 2013: 383 mağaza) faaliyet göstermektedir.

Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Boyner Perakende”) 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>30 Haziran 2014</u>	
	<u>Pay tutarı(TL)</u>	<u>Pay oranı (%)</u>
Boyner Holding A.Ş.*	31.065.113	77,66
Boyner Danışmanlık Servis ve Ticaret A.Ş.*	580.000	1,45
Diğer ortaklar ve halka açık kısım	<u>8.354.887</u>	<u>20,89</u>
Toplam	<u>40.000.000</u>	<u>100,00</u>

\* Boyner Holding A.Ş. 4 Nisan 2014 tarihinde, ilişkili taraflarından Boyner Danışmanlık Servis ve Ticaret A.Ş.’ye özel emirle, Şirket paylarının 580.000,-TL nominal değerli (%1,45 oranında) kısmını satmış ve bu işlemle birlikte Şirket sermayesindeki pay oranı % 77,66 olmuştur.

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in bağlı ortaklıkları aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ülke	Faaliyet alanı	30 Haziran	31 Aralık
			2014	2013
			Etkin ortaklık oranı (%)	Etkin ortaklık oranı (%)
AY Marka	Türkiye	Perakende Mağazacılık	99,99	99,99
BBM <sup>(1)</sup>	Türkiye	Perakende Mağazacılık	96,58	96,55
Beymen	Türkiye	Perakende Mağazacılık	100,00	100,00
BYN	Türkiye	Gayrimenkul Geliştirme ve Yönetimi	99,99	99,99
AYTK	Türkiye	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	99,99	99,99
Alticom GmbH ("Alticom")	Almanya	Gayrimenkul Geliştirme	99,99	99,99
Altinyıldız Corporation ("Altinyıldız Corp")	ABD	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	100,00	100,00
A&Y LLC	Dubai	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	99,99	99,99
Altinyıldız Italia SRL <sup>(2)</sup>	İtalya	Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması	-	100,00
Vista Sağlık Hizmetleri Ticaret Danışmanlık A.Ş. <sup>(3)</sup>	Türkiye	Sağlık Hizmetleri	99,99	99,99

<sup>(1)</sup> 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Grup'un BBM'deki ortaklık oranı % 96,55'ten % 96,58'e yükselmiştir.

<sup>(2)</sup> 5 Kasım 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Grup'un ana faaliyet konusu tekstil ürünleri satış ve pazarlaması olan İtalya'daki satış ofisi Altinyıldız İtalya SRL'nin kapatılmasına karar verilmiştir. Bağlı ortaklığın kapanışı 9 Ocak 2014 tarihi itibariyle tamamlanmıştır.

<sup>(3)</sup> Vista Sağlık Hizmetleri Ticaret Danışmanlık A.Ş.'nin 2014 yılında tasfiye işlemleri başlatılmıştır.

Ayrıca, sermayesinin %99,99'una sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Ay Marka Mağazacılık A.Ş.'nin 23.834.133,- TL olan sermayesinin tamamı nakit olarak karşılanmak suretiyle 10.000.000.-TL artırılarak 33.834.133,- TL'ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 3 Haziran 2014 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Şirket'in, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle çalışan personel sayısı sırasıyla 9.749 (Boyner ve Beymen çalışan sayısı etkisi 6.740 kişidir) ve 9.393 kişidir (Boyner ve Beymen çalışan sayısı etkisi 6.585 kişidir).

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

Başkan	: Hasan Cem Boyner
Başkan Vekili	: Lerzan Boyner
Üye	: Nazlı Ümit Boyner
Üye	: Mustafa Türkay Tatar*
Üye	: Tuncay Toros
Üye	: Serdar Sunay
Üye/ Genel Müdür	: Nur Mehmet İnal*
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	: Tayfun Bayazıt**
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	: Elif Ateş Özpak

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

\* 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 Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu üyeliklerine yapılan atamalar ve seleflerinin kalan görev sürelerini tamamlamaları hususu 27 Mart .2014 tarihli Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir.

\*\* Şirketimizde Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapan Sn. Fethi PEKİN, bu görevinde 6. yılını doldurması ve SPK'nın II-17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliğinin zorunlu 4.3.6. maddesinin (g) bendinde yer alan kriteri sağlayamaması dolayısıyla istifa etmiştir. Yönetim Kurulu 10 Nisan 2014 tarihinde, yeni bağımsız üye olarak Sn. Tayfun BAYAZIT'ın, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak üzere TTK madde 363 gereğince atanmasına karar vermiştir.

Denetimden Sorumlu Komite Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Komite'deki Unvanı</b>	<b>Yönetim Kurulu Unvanı</b>
Tayfun Bayazıt*	Başkan	Bağımsız Üye
Elif Ateş Özpak	Üye	Bağımsız Üye

\*28 Nisan 2014 tarihinde, Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığı'na Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Tayfun Bayazıt atanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

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

\* 28 Nisan 2014 tarihinde, Kurumsal Yönetim Komitesine Nazlı Ümit Boyner ile Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Taliye Yeşilürdü komite üyesi olarak atanmışlardır.

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdadır.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Komite'deki Unvanı</b>	<b>Yönetim Kurulu Unvanı</b>
Elif Ateş Özpak	Başkan	Bağımsız Üye
Lerzan Boyner*	Üye	Üye

\* 28 Nisan 2014 tarihinde, Riskin Erken Saptanması Komitesine Lerzan Boyner komite üyesi olarak atanmıştır.

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

27 Mart 2014 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında Denetçi kuruluş seçimi yapılmıştır.

### **3. Kâr Dağıtım Politikası ve 2013 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 dağıtılabilir 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.

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

b) 2013 Faaliyet Yılı Kâr Dağıtımı

27 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK Tebliği ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan 2013 yılına ait finansal tablolarda 428.592.842,-TL kâr oluşması ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan finansal tablolarda 220.994.702,-TL zarar oluşması nedeniyle kâr dağıtımı yapılmaması ve 220.994.702,-TL'nin geçmiş yıl zararlarına eklenmesi ve kar dağıtım tablosunun onaylanmasına 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.

#### **PERAKENDE**

Grup perakende mağazacılık sektöründe AY Marka Mağazacılık A.Ş. ("AY Marka"), Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. ("Boyner") ve Beymen Mağazacılık A.Ş. ("Beymen") şirketleri ile faaliyet göstermektedir. Boyner ve Beymen, 1 Haziran 2013 tarihinden itibaren tam konsolide edilmektedir.

Konsolidasyonun yıl ortasında başlamış olması nedeniyle, mali tablolarımızda yer alan 2014 ve 2013 yıllarının ikinci çeyrek sonuçları tam olarak karşılaştırılabilir değildir.

Perakende sektörü şirketlerimizin karşılaştırılabilir performansı şöyle özetlenebilir:

Perakende satışlarımız 2014 yılının ilk yarısında nisbeten olumsuz piyasa şartlarına rağmen oldukça güçlü bir performans göstermiş ve %20'nin üzerinde bir artışla, 1.285 milyon TL'yi aşmıştır. 30 Haziran 2013 tarihli proforma finansal tablolara göre karşılaştırılabilir perakende satış tutarımız 1.064 milyon TL'dir.

Perakende sektörü şirketlerimizin operasyonel giderlerinin (satış pazarlama ve genel yönetim giderleri) satış oranının artmasında; yeni açılan mağazaların açılış öncesi giderleri, nihai satış performansına ulaşana kadar geçen sürede doğası gereği yüksek seyreden gider/ciro oranlarının yanısıra; önceki seneye göre yüksek seyreden ABD Doları/TL ve Avro/TL kurlarının, kira giderlerine olumsuz etkisi; YKM bayilerinin Boyner bayilik sistemine önceki senenin ilk yarısının sonuna doğru tam olarak entegre edilmesi sonrası bu bayilerden kaynaklı bayilik komisyonlarının artmış olması ile ileriye yönelik satış arttırmak amaçlı yapılan projelere harcanan danışmanlık ve diğer operasyonel giderlerin artması etkili olmuştur.

2014 yılının ilk yarısında en hızlı büyüyen perakende sektörü şirketimiz Beymen olmuş ve 2013 yılı ilk yarısına göre satışlardaki büyüme oranı %38,7 olarak gerçekleşmiştir.



**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**TEKSTİL ve HAZIR GİYİM**

Tekstil ve hazır giyim üretiminden elde ettiğimiz ciro, 2014'ün ilk yarısında bir önceki yıla göre %38'in üzerinde artarak 155 milyon TL'ye ulaşmıştır.

**5. Yatırımlar**

Bu dönem içerisinde Grup'un toplam 34,5 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  
Tuncay Toros : Hukuk ve vergi uygulamalarından sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi  
Elif Şatıroğlu : Başkan Yardımcısı  
Elif İdil Türkmenoğlu: Başkan Yardımcısı

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

Aşağıda yer alan 2013 ve 2014 yılı finansal tabloları, Grup'un 2013 yılının ortasından itibaren (1 Haziran 2014'ten itibaren) Beymen ve Boyner Büyük Mağazacılık 'ı tam konsolide etmeye başlamış olması nedeniyle tam olarak karşılaştırılabilir değildir.

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.

Büyük kısmı hisse satın alımlarından kaynaklanan ek faiz maliyeti ve yabancı para cinsinden borcun negatif kur farkının da etkisiyle Grup 2014 yılının ilk yarısında net zarar açıklamıştır.

<b>ÖZET BİLANÇO</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönen Varlıklar	1.627.005.977	1.630.693.677
Duran Varlıklar	2.248.266.549	2.272.340.911
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.875.272.526</b>	<b>3.903.034.588</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.008.392.171	2.181.439.576
Uzun Vadeli Yükümlülükler	629.524.901	1.360.095.219
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	225.336.142	348.767.251
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	12.019.312	12.732.542
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>3.875.272.526</b>	<b>3.903.034.588</b>

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<b>ÖZET GELİR TABLOSU</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2013 (*)</b>
Satış Gelirleri	1.400.614.239	410.319.628	1.132.349.849
Brüt Kâr	550.039.167	150.925.813	433.376.870
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	9.175.015	-11.018.554	12.891.156
Vergi Öncesi Kâr	-124.390.336	538.067.745	549.930.547
Net Dönem Kârı	-122.139.596	540.825.314	545.980.635
FAVÖK	65.343.129		679.185.049
Düzeltilmiş FAVÖK**	87.729.889		63.824.498

<b>KARLILIK</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2013 (*)</b>
Brüt Kâr Marjı	39,27%	36,78%	38,27%
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	6,26%		5,64%
Dönem Kâr Marjı	-8,72%	131,81%	48,22%

(\*) Grup performansının daha iyi anlaşılması amacıyla, BBM ve Beymen şirketlerinin finansalları 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren konsolide edilseydi varsayımı ile hesaplanan tutarlar ayrıca takip edilmektedir ve performans ölçütü olarak kullanılmaktadır.

(\*\*)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**

Şirketimizin 27 Mart 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.03.2014 tarih ve 623 no'lu, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 26.03.2014 tarih ve 1780 sayılı izninde yer aldığı şekliyle, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Ticaret Unvanı" başlıklı 2., "Şirketin Merkezi" başlıklı 4., 5., "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6., "Hisse Senetlerinin Devri" başlıklı 12., "Denetçinin Görevleri" başlıklı 21., "Oy Hakkı" başlıklı 25., "Safi Karın Dağıtımı" başlıklı 32. maddelerinin değiştirilmesi ile; "Hisse Senetlerinin İhracı" başlıklı 8., "Hisse Senetlerinin Şekli Ve Kuponların Mülkiyeti" başlıklı 10., "Hisse Senedi Mülkiyetine İlişkin Haklar Ve Yükümlülükler" başlıklı 11., "Sermayenin Artırılması Ve Azaltılması" başlıklı 13., "Safi Karın Tesbiti" başlıklı 31., "Temettünün Dağıtımı" başlıklı 33., "Yedek Akçeler" başlıklı 34., "Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 37., "Murakıplar" başlıklı 38. maddelerinin iptal edilmesi oylamaya sunulmuş ve ilgili Esas Sözleşme tadilleri kabul edilmiştir.

Esas sözleşme tadilleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyum, kayıtlı sermaye sistemine yeniden geçilmesi, Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanının 40.000.000,- TL'den 2018 yılı sonuna kadar geçerli olmak üzere 500.000.000,-TL'na artırılması, faaliyet konumuzun ve fiili faaliyet alanlarımızın tümünün ticaret unvanımıza yansıtılması amacıyla (Şirketimizin Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları Anonim Şirketi olan ticaret unvanı "Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları Anonim Şirketi" olarak değişmiştir.) gerçekleştirilmiştir.

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Genel kurul kararları (gündemin 9. maddesi hariç) ve esas sözleşme değişiklikleri 10 Nisan 2014 tarihinde tescil ve 16 Nisan 2014 tarih ve 8551 sayılı TTSG’nde ilan edilmiştir.

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

Şirketimizin 27 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında,

- Yönetim Kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme esaslarına ilişkin yeni “Ücret Politikası” kabul edildi.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II.19.1) sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında yeniden düzenlenen "Kar Dağıtım Politikası" kabul edildi.
- 2014 yılında yapılacak bağış ve yardımlar için üst sınır, Şirket'in 2013 yılı cirosunun %0,05'i (onbinde beş) olarak belirlendi.

28 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında,

- a. Sn. Mustafa Türkay Tatar'ın Finansman ve Mali İşlerden (CFO) sorumlu,
- b. Sn. Serdar Sunay'ın perakende faaliyetleri ve yatırımlarından sorumlu,
- c. Sn. Tuncay Toros'un hukuk ve vergi uygulamalarından sorumlu,

icracı yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmalarına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği ile “Özel Durumlar Rehberi” çerçevesinde güncellenen Şirketimiz Bilgilendirme Politikası, Kurumsal Yönetim Komitesinin da onayı doğrultusunda Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 14.07.2014 tarihli toplantısında kabul edilmiş, ayrıca [www.altinyildiz.com.tr](http://www.altinyildiz.com.tr) olan resmi web sitesi adresi de yeni unvanımıza paralel olarak [www.boynerperekende.com](http://www.boynerperekende.com) olarak değiştirilmiştir. Ayrıca, Şirketimiz internet sitesi gözden geçirilerek, kurumsal yönetim ilkelerine tam uyum açısından gerekli revizyonlar yapılmıştır.

Tüm ilişkili taraf işlemlerimiz Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunularak, bağımsız yönetim kurulu üyelerimizin onayı ile sözkonusu işlemlerin devamına karar verilmiştir.

Yönetim kurulu komitelerinde meydana gelen değişiklikler 2. bölümde yer almaktadır.

### **11. Dönem İçerisinde Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçları**

Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen 30.000.000.-TL nominal değerli, 546 gün vadeli, 28.09.2015 itfa tarihli tahvilin yurt içinde nitelikli yatırımcılara satış işlemi 31 Mart 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

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

### *1) Esas Sözleşme Değişiklerinin Tescili ve Unvan Değişikliği*

27 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 2, 4, 5, 6, 12, 21, 25 ve 32'nci maddelerinde değişiklik yapılmış; 8, 10, 11, 13, 31, 33, 34, 37 ve 38'inci maddeler Esas Sözleşmeden çıkarılmış olup, bu husus İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 10 Nisan 2014 tarihinde tescil ve 16 Nisan 2014 tarih ve 8551 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir. Şirketimizin Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları Anonim Şirketi olan ticaret unvanı, BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI ANONİM ŞİRKETİ olarak değişmiştir.

### *2) Bağlı Ortaklığımız BBM'nin, YKM Ticaret ve YKM Pazarlama ile Devralma Yoluyla Birleşmesi ve 30 Haziran 2014 Tarihli Finansal Raporların Kamuya Açıklanmasına İlişkin SPK Ek Süre Onayları*

Bağlı ortaklığımız BBM Yönetim Kurulunun, Yeni Karamürsel Giyim ve İhtiyaç Maddeleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (YKM Ticaret)'nin ve Yeni Karamürsel Giyim ve İhtiyaç Maddeleri Pazarlama Anonim Şirketi (YKM Pazarlama)'nin 03.03.2014 tarihli kararları çerçevesinde BBM'nin, YKM Ticaret ve YKM Pazarlama'yı devralmak suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesi hususunda 14.04.2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2014 tarih ve 18/587 sayılı toplantısı çerçevesinde verilen onay doğrultusunda, söz konusu birleşme işlemleri 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir.

Birleşme işlemi nedeniyle 30 Haziran 2014 tarihli finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız ek süre başvuruları olumlu karşılanmış, Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'ye 18 Ağustos 2014 tarihine, Şirketimize ise 26 Ağustos 2014 tarihine kadar ek süre verilmiştir.

### *3) 300.000.000 TL'lik Borçlanma Aracı İhracı Tavanı SPK Onayı*

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 17 Nisan 2014 tarihli kararı çerçevesinde, 300.000.000 TL (üçyüzmilyon) tutarı aşmayacak şekilde 3 (üç) yıla kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihracı için 22 Nisan 2014'te Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Borçlanma aracı ihracına ilişkin başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmış, 24.06.2014 tarihli ihraç belgesi ile 300.000.000 TL'lik borçlanma aracı ihraç tavanımız onaylanmıştır.

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**01.01.2014 – 30.06.2014**  
**ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

*4) Boyner Danışmanlık Servis ve Ticaret A.Ş. 'nin Pay Satışı*

Boyner Danışmanlık Servis ve Ticaret A.Ş. 23 Temmuz 2014 tarihinde, ilişkili taraflarından Boyner Holding A.Ş.'ye özel emirle, Şirket paylarının 580.000,-TL nominal değerli (%1,45 oranında) kısmını satmıştır. Bu işlemle birlikte Boyner Danışmanlık Servis ve Ticaret A.Ş.'nin, Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. sermayesinde payı kalmamış ve Boyner Holding A.Ş.'nin pay oranı ise %77,66'dan %79,11'e yükselmiştir. Söz konusu işlem Grup'un kontrol ettiği toplam pay oranını değiştirmeyen niteliktedir.