

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAĞLI ORTAKLIKLARI

**SERİ:XI NO:29 TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

23 Ağustos 2013

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM I- GİRİŞ

1- Raporun Dönemi

01.01.2013 – 30.06.2013 dönemi faaliyet sonuçlarını içermektedir.

2- Ortaklığın Ünvanı

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Eski ticaret unvanı Ceylan Yatırım Holding A.Ş.)

3- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince; Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin (Ana Ortaklık veya Şirket) Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçinin seçimleri Ortaklar Genel Kurulu tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurulunda görev alan üyeler ve Denetçinin, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri 09 Mayıs 2013 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süreleri bir yıldır. 30.06.2013 tarihi itibarıyla görev başında olan Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı	09.05.2013	1 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	09.05.2013	1 Yıl / Devam
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	09.05.2013	1 Yıl / Devam
Prof.Dr.Ali Alp	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	1 Yıl / Devam
Yard.Doç.Dr.Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	1 Yıl / Devam

Denetçi

Denetçi, 09 Mayıs 2013 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiş olup, görev süresi bir yıldır. 30.06.2013 tarihi itibarıyla görev başında olan Denetçimiz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Ata Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Denetçi	01.01.2013	1 Yıl / Devam

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

Şirketimiz 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısını 09.05.2013 tarihinde yapmış ve yeni yönetim kurulunu oluşturmuştur. 01.01.2013 – 09.05.2013 tarihine kadar geçen sürede görev yapan yönetim kurulumuz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	27.06.2012	09.05.2013
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	27.06.2012	09.05.2013
Ahmet Tayan	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2012	09.05.2013

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Zühtü Yorgancı	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2012	09.05.2013
Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	27.06.2012	09.05.2013

2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı neticesinde 09 Mayıs 2013 tarihinde göreve başlayan ve halen görev başında olan Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı	09.05.2013	09.05.2014
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	09.05.2013	09.05.2014
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	09.05.2013	09.05.2014
Prof.Dr. Ali Alp	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	09.05.2014
Yard.Doç.Dr.Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	09.05.2014

4- Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2013

<u>Bağlı ortaklıklar</u>	<u>Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki</u> <u>Pay Oranı</u>	
	<u>Doğrudan</u>	<u>Doğrudan +</u> <u>Dolaylı</u>
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99.88	%99.88
Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.	%27.00	%27.00

Konsolide finansal tablolar açısından, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır.

Bağlı Ortaklıklarımızın Yönetim Kurulu

- **Mintay Dış Ticaret ve Tekstil San.A.Ş.**

30.06.2013 tarihi itibari ile Bağlı Ortaklığımız Mintay Dış Ticaret ve Tekstil San.A.Ş.'nin görevde olan Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Bitiş Tarihi</u>
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Bşk.	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Necat Tayan	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Üyesi	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Saadet Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	08.09.2012	3 Yıl / Devam
Kevansaray Yatırım Holding A.Ş.'ni temsilen Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Üyesi	08.09.2012	3 Yıl / Devam

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.

30.06.2013 tarihi itibari ile iştirakimiz Kervansaray Tekstil Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'nin görevde olan Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Bşk.	05.01.2012	3 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Bşk.Vekili	05.01.2012	3 Yıl / Devam
Çetin Tümer	Yönetim Kurulu Üyesi	05.01.2012	3 Yıl / Devam

5- Şirketin Sermayesinin %5'inden fazlasına sahip ortaklar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

<u>Ünvanı</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Sermaye Payı (%)</u>
Mintay Tekstil Konfeksiyon San.ve Tic A.Ş	13.059.348	21,77
Diğer	46.940.652	78,23
Toplam	60.000.000	100,00

6- Dönem İçinde Kar Dağıtımına İlişkin Genel Kurul Kararı

09 Mayıs 2013 tarihli 2012 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında;

Yönetim Kurulu'nun 2012 yılı faaliyet dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı tebliğinde yer alan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlenmiş olan Konsolide Bilanço ve Kar – Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde, 01 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 hesap döneminde oluşan net dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesi hususundaki teklifi görüşüldü ve 2012 yılı faaliyet döneminde oluşan zararın geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine karar verilmiştir.

7- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler:

- 06 Şubat 2013 tarihli Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında esas sözleşmenin "Ticaret Ünvanı" başlıklı 3.maddesi ve "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 8.maddesi aşağıdaki gibi değiştirilmiştir.

TİCARET ÜNVANI:

MADDE 3- Anonim Şirketin Ticaret Ünvanı: KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'dir.

KAYITLI SERMAYE:

MADDE 8 – Şirket 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.07.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-1010.7731 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 150.000.000 Türk Lirası olup, beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 15.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Payların nominal değeri 10.000.-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni"

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan “Türk Lirası” ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 Türk Lirası olup, söz konusu tutar muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1 Kuruş itibari değerinde toplam 6.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya ve hissedarların yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket, kayıtlı sermaye sisteminde yer aldığından, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Şirket yönetim kuruluna imtiyazlı pay yaratma hakkı tanınmaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

- 09 Mayıs 2013 tarihli Ortaklar Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında esas sözleşmenin “Kayıtlı Sermaye” başlıklı 8.maddesi aşağıdaki gibi yeniden değiştirilmiştir.

MADDE 8 – YENİ ŞEKİL

KAYITLI SERMAYE:

Şirket 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27.07.2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-1010.7731 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 1.000.000.000 Türk Lirası olup, beheri 1 (bir) Kuruş nominal değerinde 100.000.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür. Payların nominal değeri 10.000 TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş’ta yer alan “Yeni” ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu esas sözleşmede yer alan “Türk Lirası” ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış ve tamamen ödenmiş sermayesi 588.505.080 Türk Lirasıdır. Bu sermaye 1 Kuruş itibari değerinde toplam 58.850.508.000 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır.

Şirketin eski sermayesini teşkil eden 60.000.000 Türk Lirası tamamen ödenmiştir. Bu defa artırılan 528.505.080 Türk Lirası S.İ.S. Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic. A.Ş.’nin 30.09.2012 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18 ila 20’nci maddeleri Türk Ticaret Kanunu’nun 136 ila 158’nci maddeleri ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile gerçekleştirilen birleşme sonucunda intikal eden ve KPMG Akis Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan 30.01.2013 tarihli uzman kuruluş raporu ile söz konusu raporun revizyonuna ilişkin 08.05.2013 tarihli uzman kuruluş raporu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan Birleşme Sözleşmesi çerçevesinde devir alınması suretiyle gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır. Birleşme nedeniyle ihraç olunacak beheri 1 Kuruş nominal değerinde 52.850.508.000 adet pay birleşme ve değiştirme oranları esas alınarak birleşme ile infisah eden S.İ.S. Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. hissedarlarına dağıtılmaktadır.

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve hissedarların yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

8- Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

8.1 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158’nci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20’nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri çerçevesinde SİS Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ile birleşmesine ilişkin olarak 30 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 31 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ye devrolan SİS Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’nin de birleşmeye ilişkin Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü’nce tescil işlemleri tamamlanmıştır.

8.2 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin, S.İ.S. Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.’yi devralması yoluyla gerçekleştirilecek birleşme işlemine ilişkin olarak 30 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısına katılarak, birleşme işlemine olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen hissedarlar, 1 TL nominal değerli her bir pay için 0.90 TL ayrılma hakkı fiyatı üzerinden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’ nun 24’ üncü maddesi çerçevesinde ayrılma hakkını kullanmışlardır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

8.3 30 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı neticesinde onaylanan birleşme kararının tescili ile Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin aktifine girecek olan içinde yedi adet oteli barındıran Kervansaray Oteller Zinciri' nin (Kervansaray Termal Oteli, Kervansaray Bursa Oteli, Kervansaray Uludağ Oteli, Kervansaray Kundu Oteli, Kervansaray Lara Oteli, Kervansaray Bodrum Oteli ve Kervansaray Marmaris Oteli) otel, restaurant, cafe-bar, spor tesisleri, havuz, plaj, oyun ve animasyon alanları ve işbu otel işletmelerinin içinde yer alan bilimum tesisleri, demirbaşları, teçhizatları, taşıtları vs. işletme ruhsatı ile birlikte işletmecilik faaliyetinin, International Kervansaray Hotel A.Ş.'ye Katma Değer Vergisi beyannamesinin matrah toplamında yer alan tutardan ilgili aya ait iade faturalarının düşülmesinden sonra oluşan net aylık işletme gelirinin % 33' ünün aylık hasılat kirası olarak ödenmesi karşılığında devrini düzenleyen, 5 Temmuz 2013 tarihinde hazırlanan, 16 Temmuz 2013 başlangıç tarihli, bir yıl süreli, "Hasılat Kira Sözleşmesi" nin kabulüne ve imzalanmasına karar verilmiş ve sözleşme imzalanmıştır.

8.4 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.' yi devralması nedeniyle, S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ortaklarına verilmek üzere gerçekleştirdiği sermaye artırımı işleminde, 528,505,080 TL nominal değerde bakiye 05 Ağustos 2013 tarihinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin talebi doğrultusunda borsada işlem gören statüde olarak ihraç edilmiştir.

8.5 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.' yi devralması nedeniyle oluşan son sermaye yapısında sermayenin %5 ve fazlasına sahip ortaklar ile tüzel kişi ve yabancı ortakların detayı aşağıdaki gibidir.

Ortağın ticaret ünvanı / Adı soyadı	Sermayedeki payı (TL)	Sermayedeki payı (%)
Zeynep Tümer	429,654,660	73.01
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	87,641,562	14.89
Diğer ortaklar	71,208,858	12.10
Toplam	588,505,080	100.00

8.6 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.' yi devralması nedeniyle oluşan grup firmalarının detayı aşağıdaki gibidir.

Ticaret Ünvanı	Faaliyet konusu	Ödenmiş / Çıkarılmış sermayesi	Şirket' in sermayedeki payı	Para birimi	Şirket' in sermayedeki payı (%)	Şirket ile olan ilişkinin niteliği
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	Tekstil ürünleri imalatı, ihracatı, ithalatı ve satışı	40,000,000	39,950,000	Türk Lirası	99.87	Bağlı ortaklık
Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her türlü pamuk ve pamuk karışımı iplik üretimi ve boyaması	50,000,000	13,500,000	Türk Lirası	27.00	İştirak
SIS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İplik üretimi ve boyaması, örgü kumaş üretimi, dokumacılık, kumaş boya, baskı ve terbiyesi	61,000,000	60,940,000	Türk Lirası	99.90	Bağlı ortaklık
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Gömlek üretimi ve ticareti	11,000,000	5,499,615	Türk Lirası	50.00	İştirak
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	Tekstil alanında dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesi	11,000,000	10,903,879	Türk Lirası	99.13	Bağlı ortaklık
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Döşemelik ve perdelik kumaş ve hazır giyim üretimi	7,500,000	7,497,974	Türk Lirası	99.97	Bağlı ortaklık
Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Konut, tesis, baraj inşaatı, dekorasyon, mobilya, inşaat malzemeleri üretimi ve ticareti	50,000	49,600	Türk Lirası	99.20	Bağlı ortaklık
Meltem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi ve satışı, üretim tesisleri kurulması, kiralanması	3,200,000	2,784,000	Türk Lirası	87.00	Bağlı ortaklık

8.7 Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin kayıtlı sermaye tavanı 31 Temmuz 2013 tarihinde kayıtlı sermaye tavanı 1,000,000,000 TL' ye çıkarılmıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM II- YATIRIMLAR

01.01.2013 – 30.06.2013 faaliyet döneminde;

- 1- Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158’ nci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20’ nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri çerçevesinde SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ile birleşmesine ilişkin olarak 30 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 31 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir. Bu devralma neticesinde Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin, S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ortaklarına verilmek üzere gerçekleştirdiği sermaye artırım işleminde, sermayesini 60.000.000 TL’den 528.505.080 TL artışla 588,505,080 TL’sına çıkarmıştır. Bu birleşme neticesinde; Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. içinde 7 (yedi) adet otel barındıran Kervansaray Oteller Zinciri’nin sahibi olmuştur.
- 2- Grup’un bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş. ile Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. arasında Beyoğlu 31. Noterliği’ nde 30 Nisan 2013 tarihinde 19305 sayılı “Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede, satmayı vaad eden Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin dışında gerçek bir kişinin 1/2’sinin maliki bulunduğu, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi’nde bulunan taşınmazın 1/4 hissesini satın alacak ve tapu siciline kat irtifakı tesis ettirecektir. Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31 Ekim 2013 tarihine kadar Beşiktaş Tapu Müdürlüğü’nde kat irtifakı tesis ettikten sonra inşaat projesine göre doğan bağımsız bölümleri, taraflar aralarında taksim edeceklerdir.

Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., maliki bulunacağı taşınmaz üzerine yapacağı inşaatın bağımsız bölümlerinin paylaşımı ve tapu devirlerini yaptıktan sonra 31 Aralık 2014 tarihinde inşaatı tamamlayarak, iskan belgesini almak şartıyla hiçbir eksik ve noksan olmadan Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye teslim edecektir.

Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından feshedilmesi durumunda Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığına HSBC Bank A.Ş.’nin 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenerek bulunan rakamı ve ayrıca 1,100,000 TL’sini cezai şart olarak Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye ödeyecektir.

Sözleşmede yer alan süre ve şartlara, sözleşme dışı üçüncü şahıslardan kaynaklanan nedenlerle uyulmaması sebebiyle doğacak zararların tazmini için üçüncü şahıslardan sulh yoluyla elde edilen veya kanuni yollara başvurularak elde edilen tazminat, Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye ödenecektir. Üçüncü şahıslardan hiçbir tazminat alınamaması durumunda, işbu sözleşmenin fesih tarihinden itibaren 1 yıl içinde Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.’ye 500.000 TL ilave cezai şart ödeyecektir.

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No’lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket'in sahibi olduğu %51' lik kısım üzerine verilen 7.600.000. TL'lık ipotek yukarıda yazılı sözleşme edimlerinin yerine getirilmesi halinde kaldırılacaktır.

Planlanan Yatırımlar

01.01.2013 – 30.06.2013 dönemi içerisinde planlanan yatırım mevcut değildir.

BÖLÜM III- MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1- Grubun bir önceki dönemle karşılaştırmalı üretim ve satış miktarları aşağıda gösterilmiştir.

Ortalama birim satış fiyatının tespitinde, sadece mamul satışları dikkate alınmış olup, fason işçilik satışları ve diğer satışlar hesaplama eklenmemiştir.

<u>Yıllar</u>	<u>Kapasite Kullanım Oranı (%)</u>	<u>Üretim Miktarı (Adet)</u>	<u>Satış Miktarı (Adet)</u>	<u>Satışlar (TL)</u>	<u>Ortalama Birim Satış Fiyatı (TL/Adet)</u>
01.01.2013-30.06.2013	91%	772.860	709.422	22.788.625	32,12

<u>Yıllar</u>	<u>Kapasite Kullanım Oranı (%)</u>	<u>Üretim Miktarı (Adet)</u>	<u>Satış Miktarı (Adet)</u>	<u>Satışlar (TL)</u>	<u>Ortalama Birim Satış Fiyatı (TL/Adet)</u>
01.01.2012-30.06.2012	55%	471.728	459.879	16.255.011	35,35

2- Grup Satış hasılatımız (Net TL)

	<u>01.01.2013-30.06.2013</u>	<u>01.01.2012-30.06.2012</u>
Yurt İçi Satışlar	14.030.436	7.639.351
Yurt Dışı Satışlar	8.102.338	10.889.704
Diğer Gelirler	812.109	535.451
Satış İskontoları (-)	-114	-2.683
TOPLAM	22.944.769	19.061.823

01.01.2013 ile 30.06.2013 dönemi Grup'un üretim kapasite kullanım oranı % 91 olarak gerçekleşmiştir.

BÖLÜM IV- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Grubun 30.06.2013 tarihli konsolide mali tablolarının bir önceki dönemle karşılaştırılmış bazı bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Finansal tablolar SPK Seri: XI No: 29'a göre düzenlenmiştir.

1- BİLANÇO KARŞILAŞTIRMASI (TL)

30.06.2013 ve 31.12.2012 tarihli konsolide bilançolardan üretilmiştir.

	30.06.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	53.217.576	39.951.150
Duran Varlıklar	64.485.729	65.332.520
Aktif Toplamı	117.703.305	105.283.670
Kısa Vadeli Borçlar	15.892.531	14.222.413
Uzun Vadeli Borçlar	12.046.628	523.397
Özsermaye	89.764.146	90.537.860
Pasif Toplamı	117.703.305	105.283.670

2- GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-30.06.2012
Net Satışlar	22.944.769	19.061.823
Satışların Maliyeti	-21.781.746	-16.870.415
Brüt Kar / (Zarar)	1.163.023	2.191.408
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	-2.344.663	503.348
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	-1.202.340	71.732
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-1.254.805	-217.832
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-872.970	-380.216
Dönem Karı / Zararının Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	128.157	95.940
Ana Ortaklık Payları	-1.001.127	-476.156
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	-0,00017	-0,00008

ÖNEMLİ ORANLAR

KARLILIK ORANLARI (%)	30.06.2013	30.06.2012
Brüt Kar Marjı	5,07%	11,50%
Faaliyet Kar Marjı	-10,22%	2,64%
Net Kar Marjı	-3,80%	-1,99%

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

3- FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)

31.12.2012 tarihli finansal durum tablosuna göre 30.06.2013 tarihli finansal durum tablosundaki fon ve kaynak dağılımındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

FON	
Dönen Varlıklarda Artış	13.266.426
Duran Varlıklarda Artış	-846.791
Toplam	12.419.635
KAYNAK	
Kısa Vad. Borç. Artış	1.670.118
Uzun Vad. Borç. Azalış	11.523.231
Özsermayede Artış	-773.714
Toplam	12.419.635

4- FİNANSAL RASYOLAR

LİKİDİTE ORANLARI	30.06.2013	31.12.2012
Cari Oran	3,35	2,8090
Acid-Test Oranı	2,77	2,4494
MALİ YAPI ORANLARI		
	30.06.2013	31.12.2012
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,237	0,140
Özsermaye/Aktifler	0,763	0,860
Toplam Borçlar/Özsermaye	0,311	0,163
Kısa Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,135	0,135
Uzun Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,102	0,005

5- KARŞILIKLI İŞTİRAK HİSSELERİ HAKKINDA BİLGİ

30 Haziran 2013;

Grupta, 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle karşılıklı iştirak mevcut değildir.

31 Aralık 2012;

Grupta, 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle karşılıklı iştirak mevcut değildir.

BÖLÜM V- İDARİ FAALİYETLER

- 1- Ana Ortaklığın 01.01.2013 – 30.06.2013 dönemi itibariyle üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görev Dağılımı</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Prof.Dr. Ali Alp	Yönetim Kurulu Üyesi
Yard.Doç.Dr.Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi

2- 30.06.2013 tarihi itibariyle Grupta çalışan aylıklı personel 112 kişidir. (31 Aralık 2012: 119 kişi)

3- Grupta toplu sözleşme mevcut değildir.

4- Grubun 30.06.2013 dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı 288.555 TL'dir.

5- Grubumuz personeline işe getirip götürme, ücretsiz yemek gibi sosyal haklar sağlanmaktadır.

BÖLÜM VI- YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Grup olarak yıl içinde yapılan bağış mevcut değildir.
