

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAĞLI ORTAKLIKLARI

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

GENEL BİLGİLER

| | |
|-----------------------------------|---|
| Raporun Dönemi | : 01.01.2014 – 31.12.2014 |
| Ortaklığın Ünvanı | : Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. |
| Tescil veya Kuruluş Tarihi | : 23 Ocak 1976 |
| Kayıtlı Olduğu Ülke | : Türkiye |
| Ticaret Sicil Numarası | : Büyükçekmece – 1352 |
| Ödenmiş Sermayesi | : 588.505.080 TL |
| Merkez Ofis Adresi | : Fulya Mahallesi, Yeşilçimen Sokak, No:12, Polat Tower, Kat:6, D:65, Şişli-İstanbul |
| Telefon | : 0 212 330 40 01 |
| Faks | : 0 212 330 44 01 |
| Resmi İnternet Sitesi | : www.kervansarayholding.com.tr |
| E-posta | : info@kervansarayholding.com.tr |

Ortaklığın Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Ana Ortaklık veya Şirket), 1976 yılında Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ismi ile kurulmuş olup, 22 Ekim 2010 tarihine kadar bebek ve çocuk giyim, pamuklu örme dış giyim eşyası imalatı ve satışı faaliyetlerinde bulunmuştur. Şirket'in daha önce Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan ticari ünvanı 22 Ekim 2010 tarihinden itibaren Ceylan Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklik 28 Ekim 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Bu kapsamda Şirket bundan böyle holding alanında faaliyet gösterecek olup, faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları bulmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Şirket yönetim kurulu 25.05.2012 tarihli kararında Şirket' in ticaret ünvanının "Kervansaray Yatırım Holding A.Ş." olarak değiştirilmesine karar vermiş olup ünvan değişikliği 11 Şubat 2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

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 Sanayi ve Ticaret 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 Sayılı İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortaklarına verilmek üzere gerçekleştirdiği sermaye artırımı işleminde 528.505.080 TL artışla sermayesini 60.000.000 TL'den 588.505.080 TL' sine çıkarmıştır.

Birleşmeye ilişkin 30 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı neticesinde; şirketimiz aktifine bünyesinde 7 (yedi) adet oteli barındıran KERVANSARAY OTELLER ZİNCİRİ (Kervansaray Termal Oteli, Kervansaray Bursa Oteli, Kervansaray Uludağ Oteli, Kervansaray Kundu Oteli, Kervansaray Lara Oteli, Kervansaray Bodrum Oteli, Kervansaray Marmaris Oteli) girmiştir.

Şirketin otel konaklama ve turizm sektöründeki faaliyetini Bursa' da bulunan üç yıldızlı Kervansaray Bursa, beş yıldızlı Kervansaray Termal ve dört yıldızlı Uludağ kayak merkezinde bulunan Kervansaray Uludağ, Marmaris Armutalan'daki dört yıldızlı Kervansaray Marmaris, Bodrum Torba'da beş yıldızlı

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Kervansaray Bodrum, Antalya’ daki dört yıldızlı Kervansaray Lara ve beş yıldızlı Kervansaray Kundu otellerinde sürdürmektedir.

Kervansaray Bursa

Kervansaray Bursa, Bursa, Osmangazi’de bulunmaktadır. Otel 1988 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 3,000 m² alan üzerine kurulu tesis 84 oda, 28 süit odaya sahiptir (250 yatak kapasiteli). Kervansaray Bursa’da teras, açık yüzme havuzu ve restoran bar bulunmaktadır.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Bursa’da çalışan ortalama personel sayısı 40’dır.

Kervansaray Marmaris

Kervansaray Marmaris, Ege sahilinde Marmaris Armutalan’da ve Dalaman havalimanına 100 km uzaklıkta turistik yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin 2013 senesi içerisinde birleştiği SİS Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1999 yılında faaliyete geçen tesisi Lidya Turistik Tesisleri İşletmesi A.Ş.’den 2001 yılında satın almıştır. 8,000 m² alan üzerine kurulu tesis 222 odaya sahiptir (476 yatak kapasiteli). Kervansaray Marmaris’te sağlık ve spor kulübü, açık ve kapalı yüzme havuzları, restoranlar, barlar, tenis kortları, plaj voleybolu sahası, amfi tiyatro, hamam ve sauna bulunmaktadır.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Marmaris’te çalışan ortalama personel sayısı 72’dir.

Kervansaray Termal

Kervansaray Termal Bursa, Çekirge’de termal yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1988 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 9,000 m² alan üzerine kurulu tesis 198 oda, 13 süit odaya sahiptir (500 yatak kapasiteli). Kervansaray Termal’de termal havuz, açık yüzme havuzu, sağlık ve spor kulübü, solaryum, sauna, konferans salonları, restoranlar, barlar, diskotek bulunmaktadır.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Termal’de çalışan ortalama personel sayısı 157’dir.

Kervansaray Bodrum

Kervansaray Bodrum Ege sahilinde Bodrum, Torba’da ve Bodrum havalimanına 21 km uzaklıkta turistik yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1999 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 87,000 m² alan üzerine kurulu tesis 460 oda, 8 süit odaya sahiptir (936 yatak kapasiteli). Kervansaray Bodrum’da sağlık ve spor kulübü, açık ve kapalı yüzme havuzları, konferans salonları, restoranlar, barlar, tenis kortları, plaj voleybolu sahası, amfi tiyatro, hamam ve sauna ile buhar banyosu bulunmaktadır.

Kervansaray Bodrum Otelinin bulunduğu tesis T.C. Orman Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü’nden 49 yıllığına (9 Aralık 1996 – 9 Aralık 2045) kiralanan arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yap-işlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2045 yılında tümüyle Orman Bakanlığı’na devredilecektir.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Bodrum’da çalışan ortalama personel sayısı 149’dur.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Kervansaray Kundu

Kervansaray Kundu, Antalya'nın Lara kumsalında şehir merkezine 14 km Antalya havaalanına 12 km uzaklıkta, turistik yatırımların yoğun olduğu bir bölgede yer almaktadır. Kervansaray Kundu Otel 400 oda, 936 yatak ile 2006 yılında hizmete girmiştir. 4 adet alacarte ve Türk Mutfağı restoranları ile 7 adet barı ve 1 adet açık hava diskosu bulunan tesis içinde sağlık ve spor kulübü, açık-kapalı yüzme havuzları, su parkı, su sporları, sauna, tenis kortları, mini golf ve basket sahası bulunmaktadır.

Kervansaray Kundu Otelinin bulunduğu tesis T.C. Turizm Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına (30 Nisan 2003 – 30 Nisan 2052) kiralanın arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yap-işlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2052 yılında tümüyle Turizm Bakanlığı'na devredilecektir.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Kundu'da çalışan ortalama personel sayısı 180'dir.

Kervansaray Uludağ

Kervansaray Uludağ, 2,000 metre yükseklikteki Uludağ dağının zirvesinde, Bursa'ya 34 km uzaklıkta kayak turizm yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1982 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 10,000 m² alan üzerine kurulu tesis 159 oda, 10 süit odaya sahiptir (510 yatak kapasiteli). Kervansaray Uludağ'da telesiyej, spor kulübü, kapalı yüzme havuzu, restoranlar, barlar, sauna vb bulunmaktadır.

Kervansaray Uludağ Otelinin bulunduğu tesis T.C. Orman Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 99 yıllığına (23 Temmuz 1977 – 23 Temmuz 2076) kiralanın arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yap-işlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2076 yılında tümüyle Orman Bakanlığı'na devredilecektir.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Uludağ'da çalışan ortalama personel sayısı 35'tir.

Kervansaray Lara

Otel, Antalya Lara'da bulunmakta olup 1,154 yatak kapasitesine sahip 5 yıldızlı otel ve tatil köyü statüsündedir. Kervansaray Lara 110,000 m² alan üzerine kurulu olan tesis 513 oda, 18 aile odası, 16 ekonomik süit oda, 30 süit oda, 2 kral dairesi ve 6 villa, kongre ve toplantı salonlarına sahiptir.

Kervansaray Lara Orman Bakanlığı'ndan 49 yıllığına kiralanmıştır.

2014 yılı içerisinde Kervansaray Lara'da çalışan ortalama personel sayısı 395'dir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

31.12.2014 tarihi itibriyle şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| <u>Ünvanı</u> | <u>Pay Tutarı (TL)</u> | <u>Sermaye Payı (%)</u> |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Zeynep Tümer | 395.196.660 | 67,15 |
| Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 62.473.237 | 10,62 |
| Sayılgan Holding A.Ş. | 727.815 | 0,12 |
| Diğer | 158.100 | 0,03 |
| Halka Açık Kısım | 129.949.268 | 22,08 |
| Toplam | 588.505.080 | 100,00 |

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin sermayesinin %10 ve daha üzerine sahip ortaklar; 1 gerçek 1 tüzel kişi olup, tüzel kişiliğin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| <u>Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.</u> | <u>Hisse tutarı (TL)</u> | <u>Hisse yüzdesi (%)</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ertan Sayılgan | 93 | %0.00 |
| Selim Sayılgan | 60 | %0.00 |
| Çetin Tümer | 991 | %0.02 |
| Zeynep Tümer | 68 | %0.00 |
| Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. | 7,497,974 | %99.97 |
| Sayılgan Holding A.Ş. | 814 | %0.01 |
| Tarihi değerle sermaye | 7,500,000 | %100.00 |

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilmektedir. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır. Dönem içinde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri ve görev süreleri aşağıda gösterilmektedir.

| <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 Sayılgan | Yönetim Kurulu Onursal Başkanı | 09.05.2013 | 1 Yıl / Devam |
| Selim Sayılgan | 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 |

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyelerine ait özgeçmişler internet sitemizde Yönetim Kurulu başlığı altında bulunmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimize ilişkin bağımsızlık beyanları, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak kendilerinden alınmıştır.

Yönetim Kurulu Onursal Başkanı – Ertan SAYILGAN

1938 Bursa doğumlu Sayın Ertan SAYILGAN 1960 yılında ticaret hayatına başlamış ve kısa sürede Bursa'nın tanınmış sanayicilerinden biri haline gelmiştir. Tekstil sektöründe Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş., S.İ.S. Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. , Mintay Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı şirketlerin kurucusudur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile 2013 yılında birleşen, turizm sektöründe faaliyet gösteren bünyesinde toplam 7 adet Kervansaray Oteller Zincirini barındıran S.İ.S. Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üyeliğini üstlenerek yönetimiyle Türk Turizm sektörünün önde gelen kuruluşları haline getirmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı – Selim SAYILGAN

1968 Bursa doğumlu Sayın Selim SAYILGAN Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur. İplik, Tekstil – Konfeksiyon ve Turizm ticareti ile uğraşan Selim SAYILGAN, Sayılğan Grup'un çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve üyeliği yapmaktadır. İngilizce bilen Sn.Selim SAYILGAN aynı zamanda Galatasaray Spor Kulübünde geçmiş dönemde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı – Adil İlhan CEYHAN

1979 İstanbul doğumlu Sayın Adil İlhan CEYHAN İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olmuştur. İngilizce bilen Adil İlhan CEYHAN Tekstil – Konfeksiyon ticareti ile uğraşmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Prof.Dr.Ali Alp

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu. 1995 yılında İşletme Bilim Doktoru ünvanını aldı. Finansman ve Muhasebe alanında, 2002 yılında Doçent ve 2007 yılında da Profesör oldu. Alp, çalışma hayatına 1987 yılında Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'nda başladı, ardından 1988 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'na geçti ve bu Kurulda çalıştı. 1996 yılında Ekonomiden Sorumlu Devlet Bakanı Danışmanı olarak görev yaptı. 1997-1998 yıllarında ABD'de University of Illinois at Urbana-Champaign'de Misafir Akademisyen olarak finansal iktisat ve uluslararası finans konularında çalıştı. Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkan Yardımcılığı, Başbakanlık Konut Müsteşar Yardımcılığı, Emlak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, Kültür ve Turizm Bakanlığı Müsteşar Yardımcılığı, TRT Yönetim Kurulu Üyeliği; Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu Üyeliği, Dünya Turizm Örgütü İcra kurulu üyeliği görevlerinde bulundu. Halen, TOBB Ekonomi ve Teknoloji Üniversitesinde Öğretim Üyesi ve Bilkent Üniversitesinde de Yarı zamanlı Öğretim Üyesi olarak çalışmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Yrd.Doç.Dr.Hasan GÜLER

Yrd.Doç.Dr.HASAN GÜLER 10/03/1978 doğumludur. Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Ortadoğu Sosyolojisi Ve Antropolojisi Yüksek Lisans Programı Mimar Sinan Güzel Sanatlar Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Sosyoloji bölümü mezunudur. Ağrı İbrahim Çeçen Üniversitesi Fen Edebiyat Fakültesi Sosyoloji Bölümü Öğretim Üyesi görevinde bulunmaktadır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Yönetim Kurulu Nezdinde Kurulan Komiteler

- Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı : Prof.Dr.Dursun Ali Alp
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi : Yard.Doç.Dr. Hasan Güler

- Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komite Başkanı : Prof.Dr.Dursun Ali Alp
Kurumsal Yönetim Komite Üyesi : Adil İlhan Ceyhan

- Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı : Yard.Doç.Dr. Hasan Güler
Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi : Adil İlhan Ceyhan

Bağımsız Denetleme Kuruluşu

Ünvanı : Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Adresi : 19 Mayıs Caddesi No:4 Nova Baran Plaza K:21 Şişli-İstanbul
Telefon : 0212 286 47 27
Faks : 0212 286 10 51

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, Sermaye Piyasası Bağımsız Dış Denetleme hakkında yönetmeliğin 14. maddesi gereği ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 398. Maddesi kapsamında gerçekleştirilecek bağımsız denetim hizmetleri ile ilgili, Türk Ticaret Kanunu'nun 399/6. Maddesi kapsamında Şirketimizin 2014 yılı Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. atanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

01.01.2014 – 31.12.2014 faaliyet döneminde yönetim kurulumuzda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Personel Sayısı Hakkında Bilgiler

31.12.2014 tarihi itibarıyla Grubumuzdaki toplam çalışan sayısı 1502'dir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimizin 09.05.2013 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda iki kişiden oluşan Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine toplam 20.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyelerine ise ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

2014 yılı içerisinde yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücretler toplamı brüt 1,990,907 TL'sidir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

ARASTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, esas faaliyet konusu itibariyle holding olup yatırım şirkettir. Şirketimiz faaliyet alanı kapsamında bir yatırım şirketi olması nedeniyle, yatırım potansiyellerini düzenli takip etmekte ve ön araştırmalar yapmaktadır. Söz konusu ön araştırmalar çerçevesinde, Şirket aktifine öncelikle ve ağırlıklı olmak üzere ülkemizde gelişmekte olan sektörlerden turizm sektöründe ve aynı zamanda fırsat imkanı olan gayrimenkul geliştirmeye yönelik diğer sektörlerdeki araştırma ve geliştirme çalışmaları düzenli olarak devam etmektedir.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları bulmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2014 | | | | | | |
|---|----------|-----------------------|-----------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| Ana Ortaklık Şirket'in | | | | | | |
| İştiraklerdeki Pay Oranı | | | | | | |
| Bağlı ortaklıklar | Doğrudan | Doğrudan + Dolaylı | Kuruluş Yılı | Şirket'in Merkezi | Faaliyet Konusu | Mevcut Durum |
| Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. | %99,13 | %99,13 | 1974 | Bursa | Tekstil | Faal |
| Bahar Döşem Tekstil San.ve Tic.A.Ş. | %99,97 | %99,97 | 1995 | Bursa | Tekstil | Durdurulan |
| Mintay Tekstil Konfeksiyon San.ve Tic.A.Ş. | %50,00 | %50,00 | 2000 | İstanbul | Tekstil | Faal |
| Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. | %99,94 | %99,94 | 2000 | İstanbul | Tekstil | Faal |
| SİS Sayılı Dokuma Boya İplik San.ve Tic.A.Ş. | %99,90 | %99,92 | 2008 | Bursa | Tekstil | Faal |
| Meltem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. | %87,00 | %87,00 | 2007 | İstanbul | Enerji | Faal |
| Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. | %99,90 | %99,92 | 1990 | Bursa | İnşaat | Faal |

Şirketler' in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. ("Akayteks") 1974 yılında Bursa'da kurulmuştur. Akayteks'in ana faaliyet konuları dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesidir. 30 Eylül 2013, tarihinden itibaren Şirket'in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. İcra Dairesi Müdürlüğü' nün 02 Nisan 2012 tarih ve 2012/1 iflas sayısı ile intikal eden yazısında Bursa 1. Asliye Mahkemesi' nin 2011/544 esas sayılı ilamı ile Şirket'in 26 Mart 2012 günü iflasına karar verilmiştir. Şirket avukatından alınan avukat mektubunda açılan iflas davasının Şirket aktiflerinde önem arz etmeyecek bir tutar için açıldığı (24,065 EURO), ilgili tutarın Şirket tarafından ödendiği ve Şirket tarafından Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkemesi'nde

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

2012/552 E. Sayılı dava dosyası ile “iflasın bütün sonuçları ile ortadan kaldırılması” davası açıldığı bilgisi alınmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Akayteks'te çalışan personel sayısı 10'dur.

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bahar”) 1995 yılında Bursa’da kurulmuştur. Bahar’ın ana faaliyet konusu döşemelik ve perdelik kumaş ile hazır giyim üretimidir. 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2013, 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla şirket faaliyetlerini durdurmuştur.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Bahar’ da çalışan personel sayısı 1’dir.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mintay Tekstil”) 2000 yılında Ankara’da kurulmuştur. Şirket, aynı yıl içinde merkezini İstanbul’a taşımıştır. Mintay Tekstil Ambarlı-Avcılar’daki tesislerinde dizayn, üretim ve dağıtımını gerçekleştirdiği erkek gömlek üretimi ve ticareti ile iştigal etmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Mintay Tekstil’ in çalışan personel sayısı 446’dır.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türk Ticaret Kanunu 376’ ncı maddesine göre ödenmiş sermayesinin üçte ikilik bölümünü kaybetmiş olup teknik iflas halindedir. İlgili Şirket’in finansal tabloları süreklilik esasına göre hazırlanıp konsolidasyona dahil edilmiştir.

Mintay Dış Ticaret A.Ş.

Mintay Dış Ticaret A.Ş. (“Mintay Dış”) 2000 yılında İstanbul’da kurulmuştur. 08 Ağustos 2011 tarihli 7875 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde, Şirket’in Mintay Dış Ticaret A.Ş. olan ünvanı Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi Anonim Şirket’i olarak değiştirilmiştir ve esas sözleşmesinin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. maddesi tadil edilerek üretim şirketi haline gelmiştir. Söz konusu değişiklikler, 08 Ağustos 2011 tarihli 7875 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket’in 07 Temmuz 2011 tarihli 21 no’lu kararına göre, sermayesi 50,000 TL’ den 40,000,000 TL’ ye yükseltilmiştir. Şirket, 2011 yılı içerisinde gerçekleştirdiği sermaye artırımına bağlı olarak yaptığı yatırımlar ile tekstil ve konfeksiyon ürünleri üretimi de yapmaktadır. Şirket faaliyet konusu; konfeksiyon sektöründe yurtiçi ve yurtdışı piyasalara gömlek üretimi yapmak ve satmaktır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Mintay Dış Ticaret’ in çalışan personel sayısı 128’dir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Sis Dokuma”) 2008 yılında Bursa’da kurulmuştur. Sis Dokuma esas olarak dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesi yapmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Sis Dokuma’ da çalışan personel sayısı 168’dir.

Meltem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.

Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Meltem”) 2007 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu üretim tesisleri kurulması, kiralanması, işletmeye alınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen enerjinin ve kapasitenin müşterilere satışlarıdır. Grup Meltem’in devri için Polat Holding A.Ş. ile bir sözleşme düzenlemiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Meltem’ de çalışan personel yoktur.

Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Melis”) 1990 yılında Bursa’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu konut, tesis, baraj ve sair yapıların inşaat ve taahhüt işleri ile uğraşmak; proje ve kontrollük hizmetleri yapmak; dekorasyon ve mobilya malzemeleri sanayi ve ticareti yapmak; inşaat ve tesisat malzemeleri üretim ve ticaretini yapmak; beton santralleri kurmak ve işletmek; inşaat makine ve demirbaş ile taşıtları edinmek, işletmek ve ticaretini yapmak; yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel ihalelere girmek ve üstlendiği taahhütleri gerçekleştirmektir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Melis’ te çalışan personel yoktur.

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

İştirakler

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın düzenlemeleri uyarınca ilişikteki mali tablolarda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara dahil edilen iştirakin faaliyet konusu, kuruluş tarihleri ve buldukları yerler aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2014 | | | | | | |
|------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| Ana Ortaklık Şirket'in | | | | | | |
| İştiraklerdeki Pay Oranı | | | | | | |
| İştirakler | Doğrudan | Doğrudan + Dolaylı | Kuruluş Yılı | Şirket'in Merkezi | Faaliyet Konusu | Mevcut Durum |
| Ertuna Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. | %50 | %50 | 1995 | Bursa | İnşaat | Faal |

Şirket’ in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş.

Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Ertuna”) 1995 yılında Ertuna Yapı Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi ünvanı ile Bursa’da kurulmuştur. 30 Ekim 2013 tarihli 8432 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde, Şirket’ in ünvanı Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket varlıklarında bulunan gayrimenkullerin kiraya verilmesi ile faaliyet göstermektedir. Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş. 29 Aralık 2010 tarihli “Şirket Tasfiyesi ve Feshi” davası sonuçlanıncaya kadar kayyım devredilmiştir. Şirket’ in %50 ortağı olan Berat Tunakan’ ın 6 Haziran 2013 tarihinde davasından feragat etmesi üzerine Bursa 5. Asliye hukuk Ticaret Mahkemesi, 2013/204 K. Sayılı kararı ile fesih ve tasfiye işlemlerini durdurmuş ve Şirket normal faaliyetine devam etmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Ertuna’ da çalışan personel yoktur.

İlgili Hesap Döneminde Yapılmış Olan Yatırımlara İlişkin Bilgiler

01.01.2014 – 31.12.2014 faaliyet döneminde ilave yatırım yapılmamıştır.

Planlanan Yatırımlar

01.01.2014 – 31.12.2014 faaliyet dönemi içerisinde planlanan yatırım mevcut değildir.

Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

31 Aralık 2014;

Grupta, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 62.473.237 TL’lık karşılıklı iştirak mevcuttur.

31 Aralık 2014

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) (62.473.237)

(62.473.237)

Grup’ un bağlı ortaklığı olan Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin 62.473.237 TL nominal bedelli hisse senedine sahiptir.

31 Aralık 2013;

Grupta, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 73.475.928 TL karşılıklı iştirak mevcuttur.

31 Aralık 2013

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) (73.475.928)

(73.475.928)

Grup’ un bağlı ortaklığı olan Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin 73.475.928 TL nominal bedelli hisse senedine sahiptir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

01.01.2014-31.12.2014 faaliyet dönemi içinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

Yıl İçinde Yapılan Bağışlar

Grup olarak yıl içinde yapılan bağış mevcut değildir.

FİNANSAL DURUM

Grubun 31.12.2014 tarihli konsolide mali tablolarının bir önceki dönemle karşılaştırılmış bazı bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Finansal tablolar “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine göre düzenlenmiştir.

FİNANSAL DURUM TABLOLARI KARŞILAŞTIRMASI (TL)

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihli konsolide finansal durum tablolarından üretilmiştir.

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | 338.237.546 | 212.963.323 |
| Duran Varlıklar | 521.863.029 | 564.250.754 |
| Aktif Toplamı | 860.100.575 | 777.214.077 |
| Kısa Vadeli Borçlar | 419.347.501 | 395.938.870 |
| Uzun Vadeli Borçlar | 217.149.382 | 116.089.788 |
| Özsermaye | 223.603.692 | 265.185.419 |
| Pasif Toplamı | 860.100.575 | 777.214.077 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2014 | | | | |
|---|-------------------|---------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|
| | Varlık toplamı | Özkaynak toplamı | Düzeltilmiş Sermaye | Hasılat (Net) | Dönem net karı/ (zararı) |
| Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. | 86,027,340 | 58,843,459 | 30,899,471 | -- | (2,257,833) |
| Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 21,863,918 | 20,947,227 | 11,831,745 | -- | 5,156,023 |
| Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 31,387,451 | (58,915,225) | 11,699,672 | 80,652,012 | (22,742,458) |
| Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. | 80,741,889 | 37,128,312 | 40,030,552 | 83,999,828 | (1,630,658) |
| Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 156,944,770 | 65,116,304 | 72,100,000 | 67,638,083 | (661,175) |
| Meltem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. | 3,900,327 | 3,457,930 | 3,164,391 | -- | 422,308 |
| Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 14,383,705 | 13,687,734 | 8,044,498 | -- | 346,260 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

| | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.01.2013- 31.12.2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Net Satışlar | 228.872.008 | 202.762.708 |
| Satışların Maliyeti | -180.350.270 | -169.511.534 |
| Brüt Kar / (Zarar) | 48.521.738 | 33.251.174 |
| Esas Faaliyet Karı/(Zararı) | -6.222.190 | -17.022.344 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı) | 14.239.055 | 5.220.661 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı) | -24.940.913 | -89.574.167 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı) | -27.588.526 | -79.497.184 |
| Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı) | 5.162.303 | 4.793.056 |
| Dönem Karı / Zararının Dağılımı | -22.426.223 | -74.704.128 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | -11.345.631 | -11.935.343 |
| Ana Ortaklık Payları | -11.080.592 | -62.768.785 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar) | -0,00019 | -0,00107 |

Gelir Tablosunun Bölümlere Göre Raporlaması

Grup'un raporlama faaliyet alanı olarak "Turizm, Enerji, İnşaat, Tekstil, Konfeksiyon ve Holding" faaliyet alanlarını sunmuştur. Turizm faaliyet gelirleri otel işletmeciliği hizmet gelirlerinden, İnşaat faaliyet gelirleri kira ve inşaat yapımı ile bina satışı gelirlerinden, Enerji faaliyet gelirleri elde bulunan enerji üretim lisansları dahilinde yapılacak olan yatırımlara istinaden oluşacak elektrik satışı sonucu oluşacak gelirlerden, Tekstil faaliyet alanı gelirleri "Tekstil ürünleri gelirleri, fason üretim ve pazarlama faaliyetleri çerçevesinde hizmet gelirleri" nden oluşmaktadır. Holding gelirleri ise holding faaliyet gelirleri'nden oluşmaktadır.

01.01 - 31.12.2014

| | Turizm - Holding | Tekstil - Konfeksiyon | Holding | Enerji | İnşaat | Eliminasyon ve Düzeltilmeler | Toplam |
|---|---------------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------------------|---------------------|
| Satış Gelirleri | 104,673,179 | 232,289,923 | -- | -- | -- | (108,091,094) | 228,872,008 |
| Satışların Maliyeti (-) | (61,662,426) | (227,579,804) | -- | -- | -- | 108,891,960 | (180,350,270) |
| Brüt Kar / (Zarar) | 43,010,753 | 4,710,119 | -- | -- | -- | 800,866 | 48,521,738 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (9,172,200) | (2,567,645) | (415) | -- | -- | 208,792 | (11,531,468) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (20,199,137) | (31,754,278) | (699,932) | (15,885) | (47,599) | 6,346,812 | (46,370,019) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 4,318,691 | 9,197,462 | -- | 498,287 | 20,734 | (699,958) | 13,335,216 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (1,973,437) | (8,115,366) | -- | (88,442) | (540) | 128 | (10,177,657) |
| Faaliyet Karı / (Zararı) | 15,984,670 | (28,529,708) | (700,347) | 393,960 | (27,405) | 6,656,640 | (6,222,190) |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | - | - | - | - | 214,312 | | |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) | (365,046) | (28,592,911) | -- | 514,701 | 683,495 | 2,818,848 | (24,940,913) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri) | (281,368) | (2,650,805) | -- | (92,395) | (122,923) | 499,878 | (2,647,613) |
| Durdurulan Faaliyetler | -- | 5,162,303 | -- | -- | -- | -- | 5,162,303 |
| Dönem Karı / (Zararı) | | | | | | | (22,426,223) |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

ÖNEMLİ ORANLAR

| KARLILIK ORANLARI (%) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Brüt Kar Marjı | 21,20% | 16,40% |
| Faaliyet Kar Marjı | -2,72% | -8,40% |
| Net Kar Marjı (Sürdürülen Faaliyetlere İlişkin) | -12,05% | -39,21% |
| Net Kar Marjı | -9,80% | -36,84% |

FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)

31.12.2013 tarihli finansal durum tablosuna göre 31.12.2014 tarihli finansal durum tablosundaki fon ve kaynak dağılımındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

| <u>FON</u> | |
|-------------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklarda Artış | 125.274.223 |
| Duran Varlıklarda Artış | -42.387.725 |
| Toplam | 82.886.498 |

| <u>KAYNAK</u> | |
|-----------------------|-------------------|
| Kısa Vad. Borç. Artış | 23.408.631 |
| Uzun Vad. Borç. Artış | 101.059.594 |
| Özsermayede Artış | -41.581.727 |
| Toplam | 82.886.498 |

FİNANSAL RASYOLAR

| LİKİDİTE ORANLARI | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran | 0,81 | 0,5379 |
| Acid-Test Oranı | 0,67 | 0,4025 |

| MALİ YAPI ORANLARI | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Borçlar/Toplam Aktifler | 0,740 | 0,659 |
| Özsermaye/Aktifler | 0,260 | 0,341 |
| Toplam Borçlar/Özsermaye | 2,847 | 1,931 |
| Kısa Vad Borç/Toplam Kaynaklar | 0,488 | 0,509 |
| Uzun Vad Borç/Toplam Kaynaklar | 0,252 | 0,149 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİ

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|------------------|----------------|
| International Kervansaray Hotel A.Ş. | - | 97,049 |
| Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | 6,821 | |
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti. | 1,867,956 | - |
| | 1,874,777 | 97,049 |

b) İlişkili taraflardan senetli alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|------------------|
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti. | - | 9,382,467 |
| | - | 9,382,467 |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|----------------|------------------|
| 30 gün vadeli | -- | 65,000 |
| 31-60 gün arası vadeli | -- | 131,393 |
| 61-90 gün arası vadeli | -- | 1,078,000 |
| 91-120 gün arası vadeli | -- | 1,474,500 |
| 121-150 gün arası vadeli | -- | 857,500 |
| 151-180 gün arası vadeli | -- | 850,000 |
| 181-210 gün arası vadeli | -- | 800,000 |
| 211-240 gün arası vadeli | -- | 800,000 |
| 241-270 gün arası vadeli | -- | 800,000 |
| 271-300 gün arası vadeli | -- | 800,000 |
| 301-330 gün arası vadeli | -- | 800,000 |
| 331-360 gün arası vadeli | -- | 926,074 |
| | -- | 9,382,467 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

c) İlişkili taraflardan alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ahmet Tayan | - | 8,586,936 |
| Burçak Sayılğan | 8,328,152 | 8,245,901 |
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | 96,766 | 7,198 |
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Paz. Ltd. Şti. (*) | - | 595,240 |
| Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh | 6,069,692 | - |
| | 14,494,610 | 17,435,275 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar bir gerçek kişi ile iki tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ilişkili taraflardan olan alacaklarına vade farkı hesaplamıştır. Grup, ayrıca Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh'dan olan alacakları ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır. Grup 6552 sayılı kanuna istinaden Ahmet Tayan'dan olan 8,586,936 TL'lik alacağı ve bu alacağa 2014 senesi içerisinde hesapladığı vade farkı olan 778,935 TL'nin tahsilatından vazgeçmiştir. Grup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam 9,365,871 TL'lik alacağından vazgeçmiştir.

Burçak Sayılğan, Grup'a olan borçlarına istinaden sahibi olduğu 3,169,471 adet C grubu MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. hisse senedini Grup'un alacağının teminatı olarak rehin vermiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören sözkonusu hisselerin değeri 10,015,528 TL'dir.

Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh, Grup'a olan borçlarına istinaden sahibi olduğu 3,659,777 adet C grubu MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. hisse senedini Grup'un alacağının teminatı olarak rehin vermiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören sözkonusu hisselerin değeri 11,564,895 TL'dir.

Grup, ayrıca Burçak Sayılğan'dan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadesi belirtilen senetler düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Burçak Sayılğan'dan alınan alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Vadesi geçenler | 8,245,901 | -- |
| 271-300 gün arası vadeli | -- | 2,750,000 |
| 301-330 gün arası vadeli | -- | 2,750,000 |
| 331-360 gün arası vadeli | -- | 2,745,901 |
| | 8,245,901 | 8,245,901 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

(*) Grup'un bağlı ortaklığı olan Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Limited Şirketi arasında düzenlenen protokol ve çerçeve anlaşmaları bulunmaktadır. İlgili protokol ve çerçeve anlaşmalarına göre Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Limited Şirketi'nin bir resmi kurumun açtığı ihale veya diğer ticari faaliyetleri için üreteceği mamuller için finansman sağlayacaktır. Her bir ihale ve diğer ticari faaliyet için yapılan tahsilattan sonra kar %50 oranında paylaşılacaktır. Çerçeve sözleşmesi kapsamında sağlanan finansmanın getirisi %12'den az olmayacaktır. Düşük olması halinde cari hesap faiz faturası düzenlenecektir.

Grup'un yönetiminin beyanına göre Grup Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Limited Şirketi'ne sözü edilen protokole istinaden 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 313,800 TL ödeme yapmış bunun karşılığında ihale edimlerini sağlandıktan sonra bu işlemde yaklaşık 3,210 TL'lik zarar edileceği hesaplanmıştır. Bu nedenle kullanılan finansmana ilişkin 31 Mart 2014 ve 30 Haziran 2014 tarihlerinde toplam 474,359 TL'lik faiz faturası düzenlenmiştir. 2014 senesi içerisinde yapılan diğer finansal işlemlere ilişkin oluşan alacak tutarı Grup'un diğer çeşitli alacaklarda takip ettiği Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne transfer edilip kapatılmıştır.

d) Ortaklardan alacaklar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ertan Sayılğan | 17,402,926 | 11,230,356 |
| Selim Sayılğan | 8,651,273 | 8,571,409 |
| Çetin Tümer | 5,529,790 | 3,954,245 |
| Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH | - | 3,632,337 |
| Zeynep Tümer | 2,204,891 | 611,970 |
| | 33,788,880 | 28,000,317 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ortaklardan alacaklar dört gerçek kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır.

Grup, ortaklardan olan alacaklarına vade farkı hesaplamıştır. Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer'den olan alacakları için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla oluşmuş tutarların bir kısım tahsilatı için vadesi aşağıda belirtilen senetler düzenlenmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer'den alan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31.12.2014 | | | |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | Selim Sayılğan | Çetin Tümer | Zeynep Tümer | Ertan Sayılğan |
| Vadesi geçenler | 6,666,828 | 1,368,309 | 812,697 | 11,001,267 |
| | 6,666,828 | 1,368,309 | 812,697 | 11,001,267 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer'den alan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31.12.2013 | | | |
|--------------------------|----------------|-------------|--------------|----------------|
| | Selim Sayılğan | Çetin Tümer | Zeynep Tümer | Ertan Sayılğan |
| 1-30 gün arası vadeli | 80,000 | -- | -- | -- |
| 271-300 gün arası vadeli | 2,313,969 | 456,000 | 269,000 | 3,658,000 |
| 301-330 gün arası vadeli | 2,176,400 | 456,000 | 269,000 | 3,658,000 |
| 331-360 gün arası vadeli | 2,176,459 | 456,309 | 73,970 | 3,685,267 |
| | 6,746,828 | 1,368,309 | 611,970 | 11,001,267 |

e) İlişkili taraflara verilen avanslar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti. | 672,760 | - |
| Adil İlhan Ceyhan | 447,225 | - |
| | 1,119,985 | - |

f) İlişkili taraflara ticari borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------|----------------|
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. (*) | 1,128,832 | 1,636,980 |
| | 1,128,832 | 1,636,980 |

(*) İlgili bakiye 2014 yılında alınan teknoloji hizmeti ve tekstil ürünü ile 2013 yılı içerisinde yapılan pamuk alımlarından oluşmaktadır.

g) İlişkili taraflara senetli ticari borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| International Kervansaray Hotel A.Ş. | - | 8,786 |
| | - | 8,786 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 1-30 gün vadeli | - | 8,786 |
| | - | 8,786 |

h) İştiraklere borçlar (ticari olmayan)

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş. | 342,759 | 1,893,754 |
| | 342,759 | 1,893,754 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, iştiraklere borçlar bir tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup ilgili borçlar için Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye vade farkı hesaplamıştır. Ancak borçlar ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

i) Ortaklara borçlar (ticari olmayan)

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Sayılğan Holding A.Ş. | 83,300 | 52,574 |
| | 83,300 | 52,574 |

j) İlişkili taraflara borçlar (ticari olmayan)

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Paz. Ltd. Şti. (*) | - | 6,703,800 |
| International Kervansaray Hotel A.Ş. | 1,707,586 | 19,689,965 |
| Sayılğan Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. | 4,680 | - |
| Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | 872,230 | 828,763 |
| | 2,584,496 | 27,222,528 |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara borçlar üç tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ayrıca söz konusu borçları ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

(*) Protokol ve çerçeve anlaşmalarında bahsedilen işlere ilişkin finansman amaçlı verilen çek ve senetlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla verilen borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 30 gün vadeli | - | 2,150,000 |
| 31-60 gün arası vadeli | - | 1,330,000 |
| 61-90 gün arası vadeli | - | 1,738,800 |
| 91-120 gün arası vadeli | - | 1,485,000 |
| | - | 6,703,800 |

k) Personele borçlar

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Personele borçlar | 2,052,172 | 1,213,012 |
| | 2,052,172 | 1,213,012 |

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları**

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | 2,657,181 | 602,774 |
| International Kervansaray Hotel A.Ş. | 9,758 | 1,858,396 |
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti. | 4,953,924 | 29,851,680 |
| | 7,620,863 | 32,312,850 |

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

İlişkili taraflardan yapılan alımlar tekstil hammaddesi ve mamullerinden oluşmaktadır.

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| International Kervansaray Hotel A.Ş. | 1,113,256 | - |
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti | 2,301,588 | 1,803,725 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

| | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | - | 3,524,368 |
| | 3,414,844 | 5,328,093 |

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

a) İlişkili taraflardan elde edilen kira ve hizmet geliri

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| International Kervansaray Hotel A.Ş. (*) | 469,182 | 17,710,076 |
| Sayılğan Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. | 3,600 | - |
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | 9,168 | 6,135 |
| Alman Otelcilik Yatırım Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti. | 3,600 | 3,600 |
| | 485,550 | 17,719,811 |

(*) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin "Hasılat Kira Sözleşmesine" istinaden aktifinde bulunan Kervansaray Bursa, Kervansaray Uludağ, Kervansaray Termal, Kervansaray Lara, Kervansaray Kundu, Kervansaray Bodrum, Kervansaray Marmaris otellerinin işletmesini devrettiği International Kervansaray Hotel A.Ş.'den elde ettiği hasılat kira gelirlerinden oluşmaktadır. İlgili otellerin işletmesini 1 Ocak 2014'te Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' ye geçmiştir. Söz konusu edilen hasılat kira gelirleri işletmenin devredilme süreci içerisinde oluşmuştur.

b) Ortaklardan elde edilen kira ve hizmet geliri

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sayılğan Holding A.Ş. | 3,000 | 3,000 |
| Zeynep Tümer | 3,390 | - |
| | 6,390 | 3,000 |

c) İştiraklerden elde edilen kira ve hizmet geliri

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş. | 3,000 | 250 |
| | 3,000 | 250 |

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014****d) İlişkili taraflara ödenen kira ve hizmet giderleri**

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | 120,000 | 81,138 |
| | 120,000 | 81,138 |

e) İlişkili taraflara ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| International Kervansaray Hotel A.Ş | 78,323 | - |
| Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh | 21,485 | - |
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | 148,371 | 95,529 |
| Alman Otelcilik Yatırım Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti. | 72,982 | 31,867 |
| | 321,161 | 127,396 |

f) İştiraklere ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş. | 167,558 | 83,634 |
| | 167,558 | 83,634 |

g) Ortaklara ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sayılğan Holding A.Ş. | 5,182 | - |
| | 5,182 | - |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

h) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| International Kervansaray Hotel A.Ş. | 17,498 | - |
| Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti. | 659,123 | - |
| MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. | 8,398 | 589 |
| Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh | 507,271 | 251,764 |
| | 1,192,290 | 252,353 |

i) Ortaklardan alınan kur, faiz ve vade farkı

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Selim Sayılğan | 777,201 | 1,062,581 |
| Ertan Sayılğan | 1,294,837 | 384,370 |
| Zeynep Tümer | 134,155 | 59,026 |
| Çetin Tümer | 470,152 | 84,347 |
| | 2,676,345 | 1,590,324 |

j) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Ahmet Tayan | 778,935 | 706,902 |
| Burçak Sayılğan | 691,031 | 363,566 |
| Necat Tayan | 11,298 | - |
| | 1,481,264 | 1,070,468 |

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar

| | 01.01.- 31.12.2014 | 01.01.- 31.12.2013 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yöneticilere sağlanan menfaatler | 1,990,907 | 417,124 |
| | 1,990,907 | 417,124 |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Şirket bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş ve görev ve çalışma esasları belirlenmiştir.

Çalışmalarda finansal risklerin değerlendirilmesinin yanı sıra operasyonel, çevresel, teknolojik vb. finansal olmayan risklere de yer verilmektedir. Risk envanterine göre ortaya çıkan önemli riskler ve alınan aksiyonlar aşağıda özetlenmiştir.

| | Risk | Risk Açıklaması |
|-------------------------|-------------------------|---|
| Finansal Riskler | Likidite Riski | İş sürekliliği anlamında yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlayamamak, nakit akımı dengelemek adına yeterli fonlama bulamamak ve de açık pozisyon kapatabilme kabiliyetinin zayıflaması gibi şirketin maruz kalabileceği likidite riskleri için periyodik analiz çalışmaları yapılarak riskler yönetilmektedir. |
| | Sermaye Riski | Şirket sermaye yönetimi anlamında faaliyetlerinin sürekliliğini borç/toplam sermaye dengesini en verimli şekilde kullanarak sağlamaya çalışmaktadır. |
| | Kur/Faiz Riski | Şirket, döviz cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini TL'ye çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalabilmektedir. Bu riskleri bertaraf etmek amaçlı olarak genellikle mal alımı yapılan döviz cinsinden mal satışı yapmak gibi çeşitli korunma politikaları uygulamaktadır. Ayrıca, Şirket, nakit akımını dengelemek adına çeşitli finansman kaynakları kullanması sebebiyle ulusal ve uluslararası piyasalardaki faiz oranı değişimlerinden etkilenmektedir. Riskin minimize edilmesi amacıyla da çeşitli korunma politikaları uygulamaktadır |
| | Finansman Riski | Şirketin mevcut durumda uzun dönemli yatırımı bulunmamaktadır. Operasyonel ihtiyaçlarını finanse etmek için kısa vadeli banka kredisi ile kendisini fonlayan şirket, felsefesi gereği likiditesi yüksek varlıklar ile kapanamayacak finansman yüküne katlanmamaya özen göstermektedir. |
| | Ekonomik Riskler | Ekonomik istikrarsızlıkların (durgunluk, kriz, resesyon, devalüasyon vb.) olumsuz etkileri, kur ve faiz hareketleri, iş gücü hammadde, elektrik vb. girdi maliyetlerini oluşturan kalemlerdeki fiyat dalgalanmaları gibi yatırım ve de işletme safhasında önemli risk kaynaklarından olup duyarlılık analizleri ile değişimlerin etkileri ölçülerek her duruma göre farklı aksiyonlar oluşturulmaktadır. |

| | Risk | Risk Açıklaması |
|---------------------------------|-----------------------------|--|
| Finansal Olmayan Riskler | Stratejik Riskler | Pazar payını etkileyen rekabet, müşteri taleplerindeki değişim, ürün/hizmet geliştirme gibi iş sürekliliğini tehdit eden konular üzerindeki stratejik riskler, farklı ülkelere yapılan yatırımların çeşitlendirilmesi, her alanda yaşanan değişimleri doğru şekilde ve zamanında anlayarak karar mekanizmalarını çalıştırmak gibi yöntemler ile yönetilmektedir. |
| | İş Sürekliliği Riski | Stratejik olarak bir felaket, beklenmedik veya acil durum sırası/sonrasında, alternatif bir şekilde ve alternatif lokasyonlarda, kritik sistemlerin, teknik altyapı ve tesislerin kurtarılıp, işlevselliğinin geri kazandırılması konusunda acil durum eylem planları hazırlanarak, periyodik olarak revize edilmektedir. |

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

| | |
|---------------------------------------|---|
| Rekabet Riskleri | Yurtiçi ve Uluslararası platformda rekabet gücünün korunması ve arttırılması için müşteri portföyünün iyi tanınması ve müşteri talepleri değişiminin iyi tespit edilmesi üzerinde çalışılmakta, kurulan ticari ilişkilerin uzun vadeli olarak kalması için müşteri hizmetleri kalitesi, fiyat avantajları, kalite vb. maksimum seviyede tutulmaktadır. |
| Operasyonel Riskler | Üretim ve dağıtım hattında işletme/kullanıcı hataları kaynaklı ya da çevresel faktörler (doğal afetler, terör vb.) nedeniyle meydana gelebilecek sistemsel aksaklıklar, mekanik arızalar, hırsızlık gibi operasyonel aksaklıklar yerinde ve zamanında müdahaleler ile etkileri en aza indirgenmiş düzeyde yönetilmektedir. Ayrıca, şirket bünyesinde geniş bir sigorta kapsamı dizayn edilerek olası hasarların maddi etkilerinin minimize edilmesi hedeflenmiştir. |
| Hukuksal/ Politik Riskler | Zorlayıcı bürokrasiler, regülasyon değişimleri, hukuksal davalar, vergi ihtilafları, fikri hakların ihlali, haksız rekabet, paydaşlarla yapılan sözleşmeler, gümrük sorunları, politik ilişkiler vb. konular şirketin doğasında olan riskler olup, sıkı ve zamanında takipler ve operasyonlar ile kontrol altında tutulmaktadır. |
| Çevre/Sağlık/Güvenlik Riskleri | Üretim tesislerinde, çevre sağlığı, paydaş güvenliği ve paydaş sağlığı ile ilgili olarak kanunen belirlenmiş standartlara uyum ile ilgili politika ve prosedürler takip edilmekte olup, olumsuz coğrafi ve iklim şartlarına uygun önlemler alınmaya çalışılmaktadır. Ayrıca doğal afetler ve terör olaylarına ilişkin riskler sigortalanarak sigorta şirketlerine transfer edilmektedir. |

2013 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Rapor tarihi itibariyle 2013 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

DÖNEM İÇERİSİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2014-31.12.2014 faaliyet döneminde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN GENEL KURUL KARARI

2013 yılı zararla sonuçlandığından kar dağıtımı söz konusu değildir.

İDARİ FAALİYETLER

Ana Ortaklığın 31.12.2014 tarihi itibariyle üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

Adı ve Soyadı

Ertan Sayılğan
Selim Sayılğan
Adil İlhan Ceyhan
Prof.Dr. Ali Alp
Yard.Doç.Dr.Hasan Güler

Görev Dağılımı

Yönetim Kurulu Onursal Başkanı
Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Grupta toplu sözleşme mevcut değildir.

Grubun 31.12.2014 dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı 2,720,059 TL'dir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

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

DİĞER HUSUSLAR

Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

- 1- Grup ‘un bağlı ortaklığı olan Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 16 Şubat 2015 tarihinde sahibi olduğu 15,000,000 adet ana ortaklık şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarını 0.52 TL fiyattan borsa dışında satmıştır. Bu işlemle birlikte Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. sermayesindeki ortaklık oranı %10.62’den %8,07’ye düşmüştür.
- 2- Kamu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklamaya göre SBK Holding A.Ş. ile imzalanan ve 22 Ocak 2015 tarihinde feshedilmesine karar verilen satış vaadi sözleşmesinin teminatı olarak Grup’un bağlı ortaklığı Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahip olduğu 58,873.237 adet Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. payları üzerinde SBK Holding A.Ş.’nin tesis ettiği rehin kaldırılmıştır.
- 3- Grup’un Denizbank A.Ş. nezdinde kullandığı kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, Grup’un bağlı ortaklığı Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 16 Şubat 2015 tarihi itibarıyla sahibi olduğu 43,873,237 TL nominal değerli Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. payları Denizbank A.Ş. lehine rehin verilmiştir.
- 4- Kamu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklamaya göre Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. aktifinde kayıtlı Şişli, İstanbul’da bulunan taşınmazı 11,000,000 USD satış bedeli ile Çağdaş Faktoring A.Ş.’ye satmıştır. Satılan taşınmazın 23 Kasım 2012 tarihinde Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan ekspertiz raporlarına göre değeri 16,755,000 TL’dir.
- 5- Grup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam 48,283,490 TL’lik diğer alacaklarında bulunan ilişkili taraflardan olan finansman alacaklarına ilişkin 23 Ocak 2015 tarihinde vadeleri 31 Mayıs 2016’dan 30 Kasım 2017 tarihine kadar değişen çeşitli vade ve tutarlarda 42,450,788 TL’lik senet alınmıştır.

Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

- 1- 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 Şirket’in sahibi olduğu %51 hissesi ile, Ana Ortaklık Şirket adına tescilli “Ceylan” markası 19.04.2012 tarihinde müzayede ile satışa sunulmuş ancak herhangi bir teklif alınmadığı için satışlar gerçekleştirilememiştir. Söz konusu fabrika binası için müzayede firması ile yapılan satışa aracılık hizmet sözleşmesi 09.06.2012 tarihinde, CEYLAN markasına ilişkin yapılan sözleşme ise 29.06.2012 tarihinde sona ermiştir. Söz konusu edilen taşınmazın %51’i için tespit edilen değer 7,438,350 TL, “Ceylan” markası için tespit edilen değer ise 3,439,268 TL’dir.
- 2- Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. adına tescilli bulunan “CEYLAN” markası, TOB Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 13 Eylül 2005 tarihinde yapılmış bulunan bir lisans sözleşmesine bağlı olarak kullanılmaktaydı. Ancak; söz konusu lisans sözleşmesinin süresi

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

dolduğundan TOB Giyim San.ve Tic. A.Ş. ile görüşmeler yapılmış, yapılan müzakereler sonrasında anlaşma sağlanmadığından sözleşme yenilenmemiştir.

- 3- Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin bağlı ortaklığı aynı zamanda SİS Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yine bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş. Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158'inci maddeleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20'nci maddelerine istinaden SİS Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüzel kişiliği altında kolaylaştırılmış birleşme usulü ile birleşmesine karar verilmiştir. Birleşme 5 Aralık 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Söz konusu birleşme neticesinde; 3 Aralık 2013 tarihinde yapılan SİS Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin Olağanüstü Genel Kurulu'nda alınan karara istinaden SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 61,000,000 TL'lik ödenmiş sermayesi 11,100,000 TL artışla 72,100,000 TL'ye çıkarılmıştır. Artan sermayenin 11,085,041 TL'lik kısmı Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin devir alınmasına bağlı olarak Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin özvarlığından karşılanmıştır. Artırılan sermayenin 14,959 TL'si ise nakden artırılmıştır. Nakden artırılan 14,959 TL'lik sermayenin 14,944 TL'lik kısmı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin taahhüdü olup ödenmiştir.

- 4- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Aralık 2014 tarih ve 33 sayılı bülteninde yapılan bilgilendirmeye göre, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarına yönelik olarak pay alım teklifinde bulunmak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmaması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Zeynep Tümer'den alınan 10 Kasım 2014 tarihli son savunmanın değerlendirilmesi sonucunda;

i) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ortaklarına yönelik pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmesi amacıyla üç kez birer aylık süre verilmesine rağmen söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmemiş olan Zeynep Tümer'in, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına yönelik pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün devam ettiği hususunun Zeynep Tümer'e bildirilmesine,

ii) Pay alım teklifi yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ortaklarının varsa meydana gelmiş zararlarının tazmini için yargı yoluna başvurabilecekleri konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun bülteni yoluyla bilgilendirilmelerine,

iii) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesinin altıncı fıkrası uyarınca Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu oy haklarının Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına yönelik olarak pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle kendiliğinden donduğunun kabulüne,

iv) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'de alım satım konu yapılamayacak paylar statüsüne alınmış olan Zeynep Tümer'in sahip olduğu ve oy hakları 5 Şubat 2014 tarihinde donmuş olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına ilişkin olarak; söz konusu statünün pay alım teklifi yükümlülüğü yerine getirilinceye kadar devam ettiğinin ve bu statünün sözkonusu payları Borsa İstanbul A.Ş. dışında alacak kişiler içinde geçerli olduğunun Zeynep Tümer'e bildirilmesine,

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

v) Kurulumuzun 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı çerçevesinde Zeynep Tümer hakkında 3,436,941.65 TL idari para cezası tesis edilmesine rağmen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ağustos 2014 tarih ve 25/830 sayılı ve 10 Eylül 2014 tarih ve 27/918 sayılı kararlarına aykırı olarak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesinin altıncı fıkrası uyarınca pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle Zeynep Tümer hakkında bu defa 6,873,883.30 TL tutarında idari para cezası tesis edilmesine,

vi) Zeynep Tümer'in 10 Kasım 2014 tarihli savunması ile sözkonusu yazıda yer alan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin S.İ.S. Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile devralma suretiyle birleşmesi neticesinde Zeynep Tümer'in Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. sermayesini temsil eden payların %72.87'sine sahip olarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin yönetim kontrolünü ele geçirmesi nedeniyle doğan pay alım teklifinde bulunma zorunluluğuna muafiyet getirilmesine ilişkin talebinin olumsuz karşılanmasına karar verilmiştir.

- 5- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarih ve 2/46 sayılı kararıyla çağrı zorunluluğunun doğmadığı yönündeki talebi reddettiği gibi muafiyet talebini de mevzuatdaki tüm muafiyet hallerinin hiç birinin mevcut olmadığı gerekçesiyle reddedilmesi üzerine, Ankara 9.İdare mahkemesi nezdinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Zeynep Tümer tarafından açılmış bulunan kararın iptali istemli dava halen yürümektedir.
 - 6- Zeynep Tümer'in bir ay içinde çağrıda bulunması ve sahip olduğu paylarının borsa içi ve borsa dışında alım satıma konu olamayacak paylar satüsüne alınmasına ilişkin 22.04.2014 tarih ve 12/376 sayılı Kurul kararının iptali ile ilgili Kurul düzenlemelerinin iptali istemli dava Zeynep Tümer tarafından Danıştay'da açılmış olup halen devam etmektedir.
 - 7- Zeynep Tümer'in muafiyet başvurusunun reddine ilişkin 19.08.2014 tarih ve 25/830 sayılı Kurul toplantısında alınan kararın iptali ve ilgili düzenlemenin iptali istemli diğer bir dava Danıştay nezdinde açılmış olup dava halen devam etmektedir.
 - 8- Zeynep Tümer tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.12.2014 tarih ve 34/1170 sayılı işlemiyle tesis edilen 6.873,833.30 TL'lik para cezasının iptaline karar verilmesi, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 103/3 hükmünün anayasaya aykırılığı nedeniyle maddenin iptali için Anayasa Mahkemesi'ne başvurulması istemiyle Ankara 17.İdare Mahkemesi'nde dava halen devam etmektedir.
 - 9- Kamu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklamaya göre Ana ortaklık şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin %87 oranında bağlı ortaklığı olan Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin (Meltem Enerji) 3,200,000 TL'lik sermayesinde sahip olduğumuz her biri 1 TL nominal değerinde toplam 2,784,000 adet hissenin tamamının mali ve hukuki inceleme sonuçlarının Alıcı Polat Holding A.Ş. tarafından uygun bulunması ve devir işlemi için gerekli olan EPDK onayı alınması şartına bağlı olarak Meltem Enerji'nin hisselerinin tamamının (sermayenin %100'ü için) 2,000,000 EURO ile 2.599.000 TL satış bedelinden Kervansaray Yatırım holding A.Ş. payına düşen 1,740,000 EURO ile 2,261,130 TL bedelle Polat Holding A.Ş.'ye devredilmesine, satış bedelinin EPDK onay yazısının tebellüğünden itibaren beş. işgününde peşin olarak tahsil edilmesine, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin Meltem Enerji'ye olan 1,289,581 TL'lik borcunun ve %99.90 oranında bağlı ortaklığımız SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Meltem Enerji'ye olan 1,374,166 TL borcunun satış bedelinden düşülerek tahsil edilmesine, söz konusu hisse devir işlemi ile ilgili olarak;
-

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Polat Holding A.Ş.'ye yükümlülüklerimizin teminatı olarak ödeme tarihinden itibaren iki yıllık sürenin sonunda iade edilmek üzere 2,000,000 EURO'luk teminat senedi verilmesine, karar verilmiştir.

2,000,000 EURO tutarında teminat senedi ile ilgili olarak;

i. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin beyan ve tekeffülleri'nin ihlali sonucunda,

ii. Herhangi bir taahhüt veya yükümlülüğün Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. tarafından ihlali sonucunda,

iii. Hisse devri tarihinden önce Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. veya Meltem Enerji ile ilgili gerçekleştirilmiş iş ve işlemler nedeniyle veya bunlarla bağlantılı olarak, devirden sonra Polat Holding A.Ş.'ye veya Meltem Enerji'ye üçüncü kişiler tarafından talepte bulunulması halinde,

iv. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. veya Meltem Enerji'nin hukuki ve mali inceleme kapsamında hisselerin Polat Holding A.Ş.'ye devrinden önce sağlamış oldukları, izinler ile ilgili bilgi ve belgelerin eksik, yanlış veya gerçeği tam olarak yansıtmıyor oluşu nedeniyle veya hisselerin Polat Holding A.Ş.'ye devrinden önce yerine getirmedikleri bir yükümlülük nedeniyle; Meltem Enerji'nin faaliyetleri için gerekli olan lisans ve izinlerin iptal edilmesi, değiştirilmesi vs. sorunlar sonucunda,

v. Meltem Enerji sermayesinde daha önce gerçekleştirilmiş hisse devir işlemleri ile ilgili olarak eski hissedar ya da üçüncü kişilerden gelecek herhangi talepler sonucunda,

Polat Holding A.Ş. tarafından yaptırılan mali ve hukuki inceleme sonuçlarının Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. tarafından uygun bulunması ve devir işlemi için gerekli olan EPDK onayı alınması şartına bağlı olarak hisse devrinin gerçekleşmesi halinde, Polat Holding A.Ş.'nin veya hisse devrinden sonra Meltem Enerji'nin maruz kaldığı tüm zararların tazmini amacıyla verilecektir.

Teminat senedi, ödeme tarihinden itibaren iki yıllık sürenin sonunda, hisse devrinden önce gerçekleşmiş iş ve işlemler nedeniyle Meltem Enerji'ye veya mal varlıklarına veya devir işlemi veya Meltem Enerji ile ilgili olarak Polat Holding A.Ş.'ye yöneltilmiş veya Meltem Enerji veya mal varlıklarıyla ilgili herhangi bir dava, takip, idari soruşturma, tahkim, vergi incelemesi, vergi cezası bulunmaması ve bulunma tehdidi olmaması halinde iade edilecektir.

Bunlara ilaveten; söz konusu hisse devir sözleşmesi ile ilgili olarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan II-23.1 No'lu "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" nin 6. maddesinin 5. fıkrası çerçevesinde yapılan değerlendirme neticesinde; söz konusu maddenin a bendinde işleme konu mal varlığının kamuya açıklanan son finansal tablodaki kayıtlı değerinin kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına oranı % 0.37 ile %50'nin altında olması, aynı maddenin b bendinde işlem tutarının yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanan ortaklık değerine oranı % 2.54 ile %50'nin altında olması, Aynı maddenin c bendi kapsamında devredilecek mal varlığı unsurunun son yıllık finansal tablolara göre elde edilen gelire katkısının %0 ile %50'nin altında kalması, nedeniyle söz konusu hisse devir işlemi, ilgili tebliğde yer alan "Önemlilik Kriterleri"ni sağlamadığı görülmüştür. Söz konusu "Hisse Devir Sözleşmesi" 4 Ağustos 2014 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşmeye göre yükümlülüklerini yerine getirmeyen taraflar olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Polat Holding A.Ş. 150,000 EURO cezai şart getirilmiştir.

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetler standardının (TFRS 5) 12. paragrafına ve atıf yaptığı 7. ve 8. paragraflara çerçevesinde söz konusu işlemin bilanço tarihinden sonra gerçekleşmesi nedeniyle satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflanmamıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş, yatırım yaptığı sektörde; hissedarlarımız, müşterilerimiz ve çalışanlarımız için sürekli olarak artı değer yaratmayı amaçlamaktadır. Bu amaç doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulamasına özen gösterilmiştir. Şirketimizin vizyon ve misyonu doğrultusunda hedeflerimize ulaşmak için Kurumsal Yönetim Uygulamalarındaki aksaklıkların giderilmesi ve sürekli olarak iyileştirmesi esas hedefimizdir.

Şirketimiz pay sahipleri, çalışanları ve tedarikçileriyle ilişkilerinde eşitlik ve şeffaflığı ilke edinmiş olup, tüm birimlerinde insana, insan sağlığına ve çevreye saygılı bir politika benimsemiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” oluşturularak, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı genişletilmiş, pay sahiplerine eşit işlem ilkesi benimsenmiş, pay sahipliğine ilişkin kayıtların güvenli bir şekilde tutulması sağlanmıştır.

Şirketimiz sosyal sorumluluk çerçevesinde üstüne düşen görevleri yerine getirmiş olup, dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine hiçbir dava açılmamıştır.

Şirketimizin internet sitesinde, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme amacıyla gerekli düzenlemeler yapılmış bu doğrultuda; “Yatırımcı İlişkileri” ana başlığı altında, Ticaret sicil bilgileri, ortaklık yapısı, yönetim kurulu, esas sözleşme, finansal tablo ve raporlar, genel kurul belgeleri, vekaleten oy kullanma formu vs. ve diğer bilgiler ilgili menüler altına ilave edilerek kolay erişilebilir bir şekilde kamuya ve hissedarlara yayımlanmıştır.

Şirketimiz yönetimi tüm faaliyetlerinde menfaat sahiplerine eşit davranmaktadır. Ticari sır özelliğinde olmayan şirket veya sektör ile ilgili her türlü bilgi zamanında doğru ve eksiksiz olarak kamuya duyurulmaktadır. Yönetim Kurulu ve üst yönetim, şirket karlılığını, hissedarların ve diğer menfaat sahiplerinin çıkarlarını ön planda tutarak şeffaf bir şekilde görevlerini yerine getirmektedir.

Bu doğrultuda, iki Yönetim Kurulu Üyesinin dahil olduğu “Kurumsal Yönetim Komitesi” oluşturulmuştur. Söz konusu komite üyeleri Yönetim Kurulu Üyelerinden, Prof. Dr. Ali Alp ve Adil İlhan Ceyhan’dır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi maksadıyla “Denetimden Sorumlu Komite” oluşturulmuştur. Söz konusu komite Yönetim Kurulu Üyelerinden, Prof. Dr. Ali Alp ve Yard.Doç.Dr.Hasan Güler olmak üzere iki üyeden oluşmaktadır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapmak ve risk yönetim sistemlerini gözden geçirmek amacıyla “Riskin Erken Saptanması Komitesi” oluşturulmuştur. Söz konusu komite Yönetim Kurulu Üyelerinden, Yard.Doç.Dr.Hasan Güler ve Adil İlhan Ceyhan olmak üzere iki üyeden oluşmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarihli Seri IV, No 56 Sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" ve 11 Şubat 2012 tarihli Seri IV, No 57 Sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" leri yayımlanmıştır. Bu tebliğler kapsamında Yönetim Kurulumuz, şirketimiz esas sözleşmesinin tadili için SPK'dan uygun görüş almış ve gerekli diğer işlemleri tamamlamıştır.

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

2. Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Şirketimiz hissedarları ile ilişkilerin yürütülmesi, sorularına doğru ve zamanında cevap verilmesi, şirket yönetimi ile hissedarlar arasındaki iletişimin sağlanması ve haklarının kullanılabilmesi gibi işlemler için “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” kurulmuş, birim yöneticiliğine Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı'na (lisans no 206298) sahip Sn. Zuhal Tılhaslı getirilmiş ve 26.12.2014 tarihinde Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde, ayrı bir bölüm yöneticisinin yanı sıra asgari bir kişinin görevlendirilmesi için şirket bünyesinde uygun olan personellerin yerleştirmesi yapılacak olup uygun personel seçimi üzerinde çalışılmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisine şirket telefonlarından ulaşılabilmektedir. 2014 yılı içerisinde bilgi alma amaçlı yatırımcı başvuruları sonuçlandırılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ait iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

Telf: 0 212 330 40 01

Faks: 0 212 330 44 01

E-mail: zuhal@kervansarayholding.com.tr

Adres: Fulya Mahallesi, Yeşilçimen Sokak No:12 Polat Tower Kat:6 D:65 Şişli – İST.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü esas itibarıyla;

- Bilgi alma ve inceleme hakkı esas olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kolaylaştırılmasında etkin rol oynar,
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaların güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulması,
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması,
- Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- Ulusal ve uluslararası kuruluşlar tarafından organize edilen yatırımcı ilişkileri toplantılarına Şirketimizi temsilen katılımı,
- Toplantılarda kullanılacak sunum materyallerinin hazırlanarak gerektiğinde güncellenmesi

görevlerini yerine getirmek üzere faaliyet göstermektedir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Pay sahipleri tarafından ticari sır niteliğinde olmayan, bilgi edinme amacıyla şirketimize sorulan her türlü soruya şeffaflık ilkeimiz gereği Mali İşler Müdürlüğü bilgisi dahilinde tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtacak şekilde ivedilikle cevap verilmektedir. Bunun yanı sıra Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği gereğince yasaların öngördüğü tüm bilgi ve belgeler özel durum açıklamaları ile KAP’da duyurulmaktadır. Ayrıca pay sahipleri, bahsedilen bu bilgilerin tümüne www.kervansarayholding.com.tr adresindeki sitemizden ulaşabilmektedirler.

4. Genel Kurul Bilgileri:

Şirket 2014 yılında Genel Kurul Toplantısı yapmamıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

İmtiyazlı oy hakkı yoktur. Esas sözleşmemiz gereğince her bir hisse bir oy hakkına sahiptir. Pay sahiplerine vekaleten oy kullanma hakkı tanınmıştır. Oy hakkı, pay sahibi tarafından kullanılacağı gibi pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs tarafından da vekaleten oy kullanma esasları doğrultusunda kullanılabilir. Azınlık paylarının yönetimde temsiline ilişkin bir düzenleme yoktur. Ayrıca birikimli oy kullanma hakkına yer verilmemektedir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Kar Payı Dağıtım Politikasının; Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi, planlanan sabit kıymet ve işletme sermayesi yatırımları ve karlılık durumu arasındaki hassas denge göz önünde tutularak yatırımcılarımızın temettü geliri elde etmeleri için aşağıda yer aldığı şekilde tespit edilmiştir.

6.1-Dönem karından Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket ana mukavelesinin ilgili hükümleri gereğince ayrılması gereken yasal yedekler ayrılarak “Dağıtılabilecek Kar” belirlenir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014

6.2-Şirketimizin, büyüme hedefleri, karlılık durumu, sabit kıymet ve işletme sermayesi yatırımlarının gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak; Türk Ticaret Kanunu, Vergi Usul Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ilke kararları ve benzeri mevzuat ile şirket ana mukavelesinin ilgili hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurul'un onayına sunulması her zaman mümkündür.

6.3-Kar payı ödemeleri, ilgili yasal düzenlemeler ve Şirket ana sözleşmesinin "Safi Karın Dağıtım" başlıklı 34. maddesi ve "Safi Karın Dağıtım Tarihi" başlıklı 35. maddesi dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Genel Kurul'un tasvibini müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte ortaklarımıza dağıtılacaktır.

Ana sözleşmemizin "Safi Karın Dağıtım" başlıklı 34. ve "Safi Karın Dağıtım Tarihi" başlıklı 35.maddeleri aşağıda sunulmaktadır.

"SAFİ KARIN DAĞITIMI: (13.05.1997 tarihli 4288 sayılı T.T.S.G.)

MADDE 34- Şirketin Umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi kar sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Kanuni Yedek Akçe

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.(T.T.K.Madde 466/1)

Mali Yükümlülükler

b) Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ayrılır.

Birinci Temettü Hissesi

c) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü Hissesi

d) Safi kardan a,b,c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Umumi Heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. (T.T.K.466/3 maddesi mahfuzdur.) (I.temettüün ayrılmasından sonra kalan karın dağıtımını ile ilgili bu fıkra yer alan hususların esas sözleşmede aynen bulunması zorunlu olmayıp, düzenleme yetkisi şirkete aittir.)

e)Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü dağıtılmadıkça yönetim kurulu üyeleri ile,memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

SAFİ KARIN DAĞITIM ZAMANI: (28.10.2010 tarihli 7679 sayılı T.T.S.G.)

MADDE 35- Paylara dağıtılacak temettü ile ikramiyelerin dağıtım şekli ve zamanı Sermaye Piyasası Kurulunun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak konusunda Genel Kurul Yönetim Kuruluna yetki verebilir. "

6.4-Kar dağıtım kararı alındığı takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması hususu Şirket Yönetim Kurulunun önerisi ile Genel Kurulca kararlaştırılır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

6.5-Kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket ana sözleşmesinin “*Kurucu Senetleri*” başlıklı 10.maddesi ile kurucu senetlerine yapılan kar payı düzenlemesi aşağıdaki gibidir.

“Kurucu senetlerine hesap dönemi sonunda elde edilen kazançtan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinde yazılı yedek akçe ile hisse senetleri için birinci temettüye hanel gelmemek şartıyla %5 birinci temettü hissesi ayrıldıktan sonra geriye kalan kazançtan onda biri (1/10) tahsis edilir.”

6.6-Ana sözleşmemizde yöneticilere ve çalışanlara kar payı verilmesi hususunda herhangi bir madde bulunmamaktadır.

6.7-Şirket Yönetimi, yıl içinde yaptığı ve yıl sonunda yapmayı planladığı bağış ve yardımlar hakkında kamuyu bilgilendirir.

6.8-Kar dağıtımında Şirket Yönetimi, pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir denge gözetir.

7. Payların Devri:

Şirketimiz esas sözleşmesinde hisse senetlerinin devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamakta olup, şirket hisselerinin devri ancak; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. aracılığı ile yapılabilecektir.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirketimiz tabi olduğu SPK ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, faaliyetleri ile ilgili olarak açıklanması istenilen bilgi ve belgeleri zamanında, tam ve doğru bir şekilde kamuoyuna açıklamaktadır. Şirketimiz bilgilendirme politikası olarak, SPK'nın Seri:VIII. No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği"ne bağlıdır.

Yasal bildirimler dışında, şirket ile ilgili haber ve bilgilerin kamuoyuna hızlı ve doğru bir şekilde iletilmesi için şirketimiz internet sitesinde etkin bir şekilde kullanılmaktadır. Bu doğrultuda "Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları" bölümünde 1.11 maddesinde belirtilen hususlar doğrultusunda web sayfamız düzenlenmiştir.

Bilgilendime politikası ile ilgili görevli olan personel, şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Zuhal Tılhaslı'dır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

9. Özel Durum Açıklamaları :

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca 2014 yılı içerisinde 55 (ellibeş) adet özel durum açıklaması Borsa İstanbul A.Ş.'de yayımlanmak üzere gönderilmiştir. SPK veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından ek açıklama istenmiştir. Zamanında yapılmayan bir özel durum açıklaması nedeniyle SPK tarafından özel durum açıklamaları ile ilgili idari para cezası yaptırımını uygulanmıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi İçeriği:

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin internet sitesi www.kervansarayholding.com.tr adresinde hizmet vermektedir.

Şirketimiz internet sitesinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan hususlar doğrultusunda gerekli düzenlemeler yapılarak "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında şirket bilgileri, ortaklık yapısı, yönetim kurulu, faaliyet raporları, finansal raporlar, genel kurul bilgileri gibi istenen bilgi ve belgelere yer verilmiştir. Şirketimiz, internet sitesinde yer alan bilgilerin üçüncü kişiler tarafından, üzerinde değişiklik yapılmamasına yönelik gerekli güvenlik önlemlerini almıştır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması:

31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirketimiz sermayesinin %67,15'i Zeynep Tümer'e aittir.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

Şirketimiz içeriden öğrenenlerin ticareti ile ilgili düzenlenmiş yasalara tam olarak uyulması amacıyla; yönetim kurulu başkanı ve üyeleri, denetçileri ve müdürleri ile görevi gereği şirkete ait önemli bilgi ve belgelere ulaşabilecek personelin bu bilgileri kendilerine veya üçüncü şahıslara menfaat sağlamak amacıyla kullanmalarını yasaklamıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ile müdürleri her yıl faaliyet raporu ve genel kurul toplantıları vasıtasıyla kamuya duyurulmaktadır.

Şirketimizde içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda belirtilmiştir.

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| Ertan Sayılğan | Yönetim Kurulu Onursal Başkanı |
| Selim Sayılğan | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Adil İlhan Ceyhan | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Dursun Ali Alp | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Hasan Güler | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Zuhal Tılhaslı | Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi |
| Cemil Başoğlu | Yeminli Mali Müşavir |
| Ali Yürüdü | Bağımsız Denetçi |
| Seyfettin Erol | Bağımsız Denetçi |
| Erman Turan | Bağımsız Denetçi |
| Alişan Şengül | Bağımsız Denetçi |

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Serkan Yaman

Bağımsız Denetçi

Ömer Çekic

Bağımsız Denetçi

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketimizin bir holding olması nedeniyle, pay sahipleri, iş ortaklarımız, çalışanlar ve düzenleyici kurumlar en önemli menfaat sahiplerimizdir. Menfaat sahipleri ile ilişkilerin koordineli bir şekilde yürütülmesi amacıyla bağlı ortaklığımızın ve holdingin bilgi akışı tek bir alandan yapılmaktadır. Menfaat sahipleri ile ilişkilerin koordineli bir şekilde yürütülmesi amacıyla dönem içinde yönelttikleri tüm sorular ilgili birimlerce cevaplanmıştır. Bunun için özel bir ortam oluşturulmamış, mevcut bilgilendirme kanalları kullanılmıştır. Bu konuda en etkin olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin resmi web sitesi olan www.kervansarayholding.com.tr kullanılmıştır.

Pay Sahipleri

Şirketimiz hissedarları, Madde 8 ‘‘Şirket Bilgilendirme Politikası’’nda belirtilen şekilde yasal bildirimler ve internet sitemiz vasıtasıyla bilgilendirilmektedir.

Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler

Şirketimizin müşterileri ve tedarikçileri ile olan ilişkileri; ilgili birimler vasıtasıyla yürütülmektedir. Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkilerin koordineli bir şekilde yürütülmesi amacıyla dönem içinde yönelttikleri tüm sorular ilgili birimlerce cevaplanmıştır. Bunun için özel bir ortam oluşturulmamış, mevcut bilgilendirme kanalları kullanılmıştır.

Çalışanlar

Şirketimiz çalışanları ile ilgili tüm düzenlemeler mevcut İş Kanunu’na ve diğer yasal mevzuata uygun olarak yürütülmektedir. Ayrıca; şirket çalışanlarının detaylı bilgi alabilmesi için kurulan e-mail sitemi ile hem şirket faaliyetleri hakkında, hem de kamuoyuna yapılan açıklamalar ve Şirketin faaliyetlerini etkilecek yönetsel konularla ilgili bilgilendirilmektedirler.

Düzenleyici Kurumlar

Şirketimizin tüm faaliyetleri, Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine tabidir. Hesaplarımız sürekli olarak SPK ve Vergi Mevzuatı çerçevesinde denetlenmektedir. Bu doğrultuda hazırlanan raporlar düzenli olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu vasıtasıyla duyurulmaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirketimizin yöneticileri ayda bir düzenli olarak toplanmakta ve bağlı oldukları birimlerin yönetimine görüşlerini aktarmaktadırlar.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

SELİM SAYILGAN
Yönetim Kurulu Başkanı

SİRKET ÜNVANI

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.
S.İ.S Dokuma Boya İplik San.ve Tic.A.Ş.
Bahar Döşem Tesk.San.ve Tic.A.Ş.
Mintay Tekstil Konf.San.A.Ş.
Mintay Dış Tic.ve Tekstil San.A.Ş.
Melis Yapı A.Ş.
Sayılğan Holding A.Ş.
Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
International Kervansaray Hotel A.Ş.
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.

GÖREVİ

Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili
Yönetim Kurulu Başkanı

ADİL İLHAN CEYHAN
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

SİRKET ÜNVANI

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.
Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd.Şti.

GÖREVİ

Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Başkanı

PROF.DR. ALİ ALP
Yönetim Kurulu Üyesi

Başka şirketlerde görevli değildir.

HASAN GÜLER
Yönetim Kurulu Üyesi

Başka şirketlerde görevli değildir.

18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üye seçiminde aranan asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 4.3.1, 4.3.2 ve 4.3.3. maddelerinde belirtilen nitelikler ile örtüşmektedir. Bu nitelikleri taşımayan yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak düzeyde yapılandırılmıştır.

Yönetim Kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişiler aday gösterilir ve seçilir. Ancak buna ilişkin esaslar esas sözleşmede düzenlenmemiştir.

Sermaye piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs yada iştirak suçlarından hüküm giymiş olanlar yönetim kurulu üyesi olamaz.

Yönetim kurulu üyesi, şirketin faaliyet alanı ve yönetimi konusunda bilgili, özel sektör veya kamuda çalışmak sureti ile deneyim kazanmış, tercihen yüksek öğrenim görmüş nitelikli kişiler arasından seçilir.

Yönetim Kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerini olanak sağlayacak şekilde belirlenir.

19. Misyon, Vizyon ve Stratejik Hedefler

Yönetim Kurulumuz Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin vizyon ve misyonunu açık ve anlaşılır bir şekilde belirlemiştir. Vizyon ve misyona ilişkin bilgiler internet sitemizde yer almaktadır.

Vizyonumuz: Kervansaray Yatırım Holding’in hedefi, faaliyet gösterdiği alanlarda büyüme potansiyeli olan, yenilikçi, inovasyona önem veren, teknolojinin gücünden yararlanan, kalitesi ile fark yaratan yeni projelere imza atarak gelişmek ve iştiraklerimizle birlikte çevreye saygılı, verimli bir şirket olmaktır.

Misyonumuz: Faaliyette bulunduğumuz ve bulunacağımız alanlarda, ürün ve hizmet kalitesi ile fark yaratan, rekabet gücü olan, yenilikçi yapıya sahip şirketleri barındıran portföy oluşturmak ve portföyümüzde yar alan şirketlerin yönetimlerine ve gelişimlerine katkı sağlamaktır.

20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, şirket varlıklarının korunması, finansal risk yönetiminin denetlenmesi, ilgili mevzuatın gerektirdiği muhasebe standartlarına uyumun tetkiki ile ilgili risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerini oluşturmuştur. Oluşturulan risk yönetim ve iç kontrol mekanizması birimine Şirketimiz bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanımız Sn.Selim Sayılğan başkanlık etmektedir. Konu ile ilgili çalışmalar Yönetim Kurulu Üyesi Sn.Adil İlhan Ceyhan’ın koordinasyonunda sürdürülmektedir.

Karşılaşılabilecek riskler, yapılan toplantılarında gözden geçirilir. Bu toplantılara Genel Müdür ve Mali İşler Müdürü de katılır. Gelecek yılın ekonomik verileri, yatırım yapılan sektörün durumu irdelenir ve gerek ekonomi gerekse yatırım yapılan sektörde karşılaşılabilecek olası dalgalanmalar karşısında alınacak pozisyonlar belirlenir.

21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları esas sözleşmede ve imza sirkülerinde belirtilmiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri şahsi menfaatleri ile ilgili hususların müzakerelerine iştirak edemezler. Şirket ile ilgili işlerin icrası safhasında yönetim kurulu üyelerinden veya hissedarlardan olan veya olmayan bir veya birkaç şahsa temsil yetkisi ve müdürlük sıfatı verilebilir. Yönetim Kurulu, Müdürlere şirket namına imza salahiyeti ve şirketi temsil yetkisi verebilir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

22. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketin temsili ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak hissedarlar tarafından seçilecek 5, 7 veya 9 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu üyelerinin vazife süresi azami 3 yıldır. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulu, 5 üyeden olursa 3'ünün, 7 üyeden olursa 4'ünün, 9 üyeden olursa 5'inin iştirakiyle toplanır. Karar alınması için yönetim Kurulu 5 üyeden oluşursa 3'ünün, 7 üyeden oluşursa 4'ünün, 9 üyeden oluşursa 5'inin aynı yönde oy kullanması yeterlidir.

Görev süresinin devamı sırasında bir yönetim kurulu üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzerine yönetim kurulu tarafından geçici bir üye atanır. Genel kurul, lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdikçe toplanır. Yönetim Kurulu 2014 yılı içerisinde 34 adet toplantı yapmıştır. Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekili tarafından toplantıya çağırılır. Toplantıda alınan kararlar, konuşulan konular ve karşı oylar toplantı zaptına geçirilir. Ayrıca üyeler ve denetçiler görüşülmesini istedikleri konuların gündeme alınmasını Başkan'dan isteyebilirler.

23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

TTK ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nin ilgili maddeleri gereğince Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmekte ve varsa söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmektedir.

Esas sözleşmede yazılı olduğu üzere şirketimizin yönetim kurulu başkanı ve üyeleri için Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu'nun yasakladığı hususlar dışında T.T.K'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemlerin yapılabilmesi konusunda Genel Kurul'dan izin alınmaktadır.

Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır.

2014 yılı Aralık ayı sonu itibariyle herhangi bir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

24. Etik Kurallar

Yönetim Kurulu, hem şirketin öncelikleri, hem de çalışanları için etik kuralları oluşturur, döküman eder, çalışanları bu konularda eğitim ve duyurularla bilgilendirir. Bu konularla özetle, eşit ücret politikası, cinsiyet, din, dil, ırk ve etnik kökene dayalı ayrımcılık yapılmaması, fiili ve sözel tacizin olmaması gibi başlıkları kapsar.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Görevde Özen Sorumluluğu

Her çalışan, görevini dikkat ve titizlik ile yerine getirmek, şirket kalite ilkelerine uymak, işi ile ilgili yasal kuralları ve değişiklikleri izlemek, görevini yerine getirmek için gerekli bilgileri elde etmekten sorumludur. Personel özen sorumluluğunu yerine getirirken, işin gereklerine ve gösterdiği niteliklere uygun olarak beklenen ve aynı ya da benzer işlerde çalışanlardan daha az olmayan, verimlilik ve performansla çalışmasını sürdürür.

Personel, çalışma arkadaşlarının bu sorumluluğu yerine getirmelerini engelleyecek davranışlarda da bulunmamalı ve diğer çalışanların görevlerini yapmalarını engellememelidir.

Şirket Yararını Gözetme ve Zarar Verici Eylemlerden Kaçınma Sorumluluğu

Her çalışan, görevi ile ilgili kararları verirken, şirketin yararlarını ön planda tutmak ve şirketi zarara sokacak her türlü eylem ve işlemde kaçınmak zorundadır.

Çalışanlar, şirket ile ilgili her türlü para, resmi belge, araç ve gereçleri korumak, güvenliğini sağlamak ve özel gereksinimler için kullanmamakla yükümlüdürler.

Çalışanlar, şirket defterleri, yazışma bilgileri ile işverenin diğer dosya ve kayıtlarındaki ticari, mali, teknik belge ve bilgilerle birlikte; çeşitli alanlarda kullanılan şirkete özgü metotlara, çalışma biçimine, iş hacmine, hazırlanan ve hazırlanmakta olan projelere, mülkiyeti veya fikri hakları işverene ait olan hususlara ilişkin bilgi ve belgeleri işverenin yazılı onayı olmadan açıklayamaz, özel faaliyeti için veya ücret karşılığı olsun veya olmasın başka kurum ve kuruluşların yararına kullanamaz, kullandıramaz.

Her çalışan, şirketi zor duruma sokacak, saygınlığını zedeleyecek her türlü faaliyet ve davranıştan kaçınmakla yükümlüdür.

Sır Saklama Sorumluluğu

Her çalışan, görevi ile ilgili olarak öğrendiği, ancak açıklanmasında sakınca bulunan, gizli kalması gereken bilgileri saklamakla yükümlüdür.

Üçüncü Kişiler ve Kuruluşlarla İlişkilerde Özen Sorumluluğu

Her çalışan, üçüncü kişiler ve kuruluşlarla ilişkilerde, şirket iş etiği ve kalite prensiplerini ön planda tutmak zorundadırlar.

Çalışanlar, görevleri nedeniyle özel veya tüzel kişilerden yarar sağlamaya çalışamaz ve hiç kimse ve kuruluşa yasal olmayan bir ödeme ya da yardım teklif edemez.

Çalışanlar, müşteriler ile ilişkilerinde dürüst, güvenilir ve onurlu olmak koşulu ile, kalite, hız, kolaylık, nezaket ve saygıyı ön planda tutmak, müşteri memnuniyetini sağlamak her kişi ve kuruluşa eşit davranmakla yükümlüdürler.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Çalışma Şartlarına Uyma Sorumluluğu

Çalışanlar, İş Hukuku Mevzuatı ve yönetmelikler ile belirlenen çalışma şartlarına, işin yürütümü ve işyerindeki davranışlarına ilişkin olarak işveren ve vekillerince verilen sözlü ve yazılı talimatlara, iş disiplinine, iş sağlığı ve güvenliği kurallarına uymakla yükümlüdür.

25. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Denetimden Sorumlu Komite

Yönetim Kurulumuzun 21 Mayıs 2013 tarihli kararı ile Denetimden Sorumlu Komite 2 kişiden oluşturulmuş, Komite Başkanlığı'na Prof.Dr.Dursun Ali Alp, üyeliğe ise Yard.Doç.Dr. Hasan Güler seçilmiş ve Komitenin görev ve çalışma usulleri belirlenmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı : Prof.Dr.Dursun Ali Alp
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi : Yard.Doç.Dr. Hasan Güler

Komite; şirketin muhasebe sistemi, iç kontrol sisteminin denetlenmesi, bağımsız denetim ve mali tabloların kamuya duyurulması gibi işlemlerin gözetimini yapar. Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Yönetim Kurulumuzun 21 Mayıs 2013 tarihli kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi 2 kişiden oluşturulmuş, Komite Başkanlığı'na Prof.Dr.Dursun Ali Alp, üyeliğe ise Adil İlhan Ceyhan seçilmiş ve Komitenin görev ve çalışma usulleri belirlenmiştir. Ayrıca; **Aday Gösterme Komitesi** ve **Ücret Komitesi** görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komite Başkanı : Prof.Dr.Dursun Ali Alp
Kurumsal Yönetim Komite Üyesi : Adil İlhan Ceyhan

Komite, Şirketin kurumsal yönetim politikaları için önerilerini sunmak, kurumsal yönetim uygulamalarının kalitesini artırmak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri konusundaki mevzuatı ile uluslararası sermaye piyasalarında genel kabul görmüş kurumsal yönetim ilkelerinin etkin bir şekilde takibi ve uygulanabilir nitelikte olanlarının tatbiki konusunda Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmek; Şirketin Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ile eğitilmesi ve Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirme esaslarının belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak amacıyla kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Yönetim Kurulumuzun 21 Mayıs 2013 tarihli kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi 2 kişiden oluşturulmuş, Komite Başkanlığı'na Yard.Doç.Dr. Hasan Güler, üyeliğe ise Adil İlhan Ceyhan seçilmiş ve Komitenin görev ve çalışma usulleri belirlenmiştir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014**

Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı : Yard.Doç.Dr. Hasan Güler
Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi : Adil İlhan Ceyhan

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapmak ve risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kere gözden geçirmektir.

26. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler tutarı her yıl Genel Kurul tarafından tespit ve ilan edilir. 09 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar gereği Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Prof.Dr. Ali Alp'e 18.000 TL aylık brüt ücret, Yard.Doç.Dr.Hasan Güler'e ise 2.000 TL aylık brüt ücret ödenmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kuruluna tahakkuk etmiş yasal kıdem tazminatı tutarı mevcut değildir.

2014 yılında yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücretler toplamı net 1.990.907 TL'sidir.
