

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**



**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**VE**

**BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

24 Mart 2016

---

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**GENEL BİLGİLER**

<b>Raporun Dönemi</b>	: 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Ortaklığın Ünvanı</b>	: Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.
<b>Tescil veya Kuruluş Tarihi</b>	: 23 Ocak 1976
<b>Kayıtlı Olduğu Ülke</b>	: Türkiye
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	: Büyükçekmece – 1352
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	: 588.505.080 TL
<b>Merkez Ofis Adresi</b>	: Yakuplu Mahallesi, Beysan Sanayi Sitesi, Sena İşhanı, No:49 Beylikdüzü - İstanbul
<b>Telefon</b>	: 0 212 330 40 01
<b>Faks</b>	: 0 212 330 44 01
<b>Resmi İnternet Sitesi</b>	: www.kervansarayholding.com.tr
<b>E-posta</b>	: 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 Kervansaray Bodrum, Antalya' daki dört yıldızlı Kervansaray Lara ve beş yıldızlı Kervansaray Kundu otellerinde sürdürmektedir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**Kervansaray Bursa**

Kervansaray Bursa, Bursa, Osmangazi’de bulunmaktadır. Otel 1988 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 3,000 m<sup>2</sup> alan üzerine kurulu tesis 84 oda, 28 süit odaya sahiptir (250 yatak kapasiteli). Kervansaray Bursa’da teras, açık yüzme havuzu ve restoran bar bulunmaktadır.

2015 yılı içersinde Kervansaray Bursa’da çalışan ortalama personel sayısı 40’tır.

**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 içersinde 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 m<sup>2</sup> 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.

2015 yılı içersinde Kervansaray Marmaris’te çalışan ortalama personel sayısı 81’dir.

**Kervansaray Termal**

Kervansaray Termal Bursa, Çekirge’de termal yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1988 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 9,000 m<sup>2</sup> 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.

2015 yılı içersinde Kervansaray Termal’de çalışan ortalama personel sayısı 155’tir.

**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 m<sup>2</sup> 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) kiralanılan arazi üzerine inşa edilmiştir. Kamu arazisi üzerinde yapı-ışlet-devret modeline göre kurulan tatil köyü kira süresinin bitimi olan 2045 yılında tümüyle Orman Bakanlığı’na devredilecektir.

2015 yılı içersinde Kervansaray Bodrum’da çalışan ortalama personel sayısı 194’tür.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**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 bar 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.

2015 yılı içersinde Kervansaray Kundu'da çalışan ortalama personel sayısı 179'dur.

**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 m<sup>2</sup> 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.

2015 yılı içersinde Kervansaray Uludağ'da çalışan ortalama personel sayısı 28'dir.

**Kervansaray Lara**

Otel, Antalya Lara'da bulunmakta olup 1,154 yatak kapasitesine sahip 5 yıldızlı otel ve tatil köyü statüsündedir. Kervansaray Lara 110,000 m<sup>2</sup> 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.

2015 yılı içersinde Kervansaray Lara'da çalışan ortalama personel sayısı 401'dir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015****Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı**

31.12.2015 tarihi itibarıyla şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>Ortak adı</b>	<b>Pay tutarı (TL)</b>	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Yüzdesi (%)</b>
Zeynep Tümer	395,196,660	39,519,666,000	67.15
Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	43,873,233	4,387,323,300	7.46
Sayılgan Holding A.Ş.	727,815	72,781,500	0.12
Diğer	158,100	15,810,000	0.03
Halka Açık Kısım	148,549,272	14,854,927,200	25.24
Tarihi değerle sermaye	588,505,080	58,850,508,000	100.00

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %5 ve daha üzerine sahip ortaklar; 1 gerçek 1 tüzel kişi olup, tüzel kişiliğin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>	<b>Hisse tutarı (TL)</b>	<b>Hisse yüzdesi (%)</b>
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.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı	09.05.2013	28.08.2015
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	09.05.2013	28.08.2015
Adil İlhan Ceyhan	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	09.05.2013	28.08.2015
Prof.Dr.Ali Alp	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	28.08.2015
Yard.Doç.Dr.Hasan Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	09.05.2013	28.08.2015

**28.08.2015 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında oluşturulan Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir.**

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı	28.08.2015	3 Yıl / Devam
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	28.08.2015	3 Yıl / Devam
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	28.08.2015	3 Yıl / Devam
Kamil Feridun Özkaraman	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2015	3 Yıl / Devam
Sanlı Baş	Yönetim Kurulu Üyesi	28.08.2015	3 Yıl / Devam

**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.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı – Ahmet Muhammet GÜLPINAR**

1986 Çankırı doğumlu Sayın Ahmet Muhammet GÜLPINAR Kırıkkale Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nden mezun olmuştur. Halen yüksek lisans öğrenimini Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Ekonometri Anabilim Dalı ve Bartın Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalında devam etmektedir. İngilizce bilen Ahmet Muhammet GÜLPINAR, T.C. Ziraat Bankası ve kamu kurumunda görev yaptıktan sonra halen aile şirketlerinde aktif ticaretle uğraşmaktadır.

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Kamil Feridun ÖZKARAMAN**

1960 İstanbul doğumlu Sayın Kamil Feridun ÖZKARAMAN, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinden 1981 yılında mezun olmuştur. Yüksek lisans eğitimini aynı fakültenin işletme iktisadi enstitüsü finans programına katılarak bitirmiştir. Kamu ve özel sektörlerde görev almış olup halen özel sektörde yönetici olarak iş hayatına devam etmektedir.

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Sanlı BAŞ**

1971 Ordu doğumlu Sayın Sanlı BAŞ, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1994 yılında mezun olmuştur. Yüksek lisans eğitimine Marmara Üniversitesinde devam etmektedir. 1997-2007 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu bünyesinde uzman hukukçu olarak görev yapmıştır. İngilizce bilen Sanlı BAŞ 2007 yılından itibaren serbest avukatlık yapmaktadır.

**Yönetim Kurulu Nezdinde Kurulan Komiteler**

**- Denetimden Sorumlu Komite**

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı : Kamil Feridun Özkaraman  
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi : Sanlı Baş

**- Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komite Başkanı : Kamil Feridun Özkaraman  
Kurumsal Yönetim Komite Üyesi : Ahmet Muhammet Gülpınar

**- Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı : Sanlı Baş  
Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi : Ahmet Muhammet Gülpınar

**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 2015 yılı Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. atanmıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler**

01.01.2015 – 31.12.2015 faaliyet döneminde gerçekleştirilen 28.08.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı neticesinde, yeni yönetim kurulu oluşturulmuş olup raporumuzun "Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi" bölümünde vermiştir.

**Personel Sayısı Hakkında Bilgiler**

31.12.2015 tarihi itibarıyla Grubumuzdaki toplam çalışan sayısı 765'tir.

**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

Şirketimizin 28.08.2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Kamil Feridun Özkaraman, Sanlı Baş ve Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Muhammet Gülpınar'ın her birine 3.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyelerine ise 25.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine karar verilmiştir.

2015 yılı içerisinde yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücretler toplamı brüt 1,839,401 TL'sidir.

**ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirket, esas faaliyet konusu itibarıyla 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 2015						
Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı						
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı	Kuruluş Yılı	Şirket'in Merkezi	Faaliyet Konusu	Mevcut Durum
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



**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99,94	%99,94	2000	İstanbul	Tekstil	Faal
SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San.ve Tic.A.Ş.	%99,90	%99,92	2008	Bursa	Tekstil	Faal
Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%99,90	%99,92	1990	Bursa	İnşaat	Faal

Şirketler’ in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

*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, 2013, 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle şirket faaliyetlerini durdurmuştur. İlişikteki mali tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 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 2015 tarihi itibariyle Mintay Tekstil’ in çalışan personel sayısı 4’tür.

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.

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 2015 tarihi itibariyle Mintay Dış’ ta çalışan personel sayısı 167’dir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

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 2015 tarihi itibarıyla Sis Dokuma’ da çalışan personel sayısı 14’tür.

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Kasım 2015 tarihi itibarıyla faaliyetini durdurmuştur.

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 2015 tarihi itibarıyla Melis’te çalışan bulunmamaktadır.

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

**İştirakler**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.09.2015 tarihinde almış olduğu karar neticesinde; Ertuna Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin satışı neticesinde Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

**Finansal tablolarda maliyet bedeli ile takip edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30 Nisan 2015 tarihli yazısına istinaden konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan bağlı ortaklığın faaliyet konusu, kuruluş tarihi ve bulunduğu yer aşağıdaki gibidir:**

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş yılı	Şirket’ in merkezi	Faaliyet konusu	Mevcut durum
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	1974	Bursa	Tekstil	Faal

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, tarihi itibarıyla 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. Akayteks tarafından temyiz edilen kararın Yargıtay’ca bozulması sonucunda yeniden yargılama yapılmış ve Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 30 Aralık 2015 tarihli kararı ile iflasın kaldırılmasına karar verilmiştir. Şirket’in varlıklarına ilişkin devralma süreci devam etmektedir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**İlgili Hesap Döneminde Yapılmış Olan Yatırımlara İlişkin Bilgiler**

01.01.2015 – 31.12.2015 faaliyet döneminde ilave yatırım yapılmamıştır.

**Planlanan Yatırımlar**

01.01.2015 – 31.12.2015 faaliyet dönemi içerisinde planlanan yatırım mevcut değildir.

**Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi**

*31 Aralık 2015;*

Grupta, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 43.873.237 TL'lik karşılıklı iştirak mevcuttur.

31 Aralık 2015

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) (43.873.237)

(43.873.237)

Grup' un bağlı ortaklığı olan Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 43.873.237 TL nominal bedelli hisse senedine sahiptir.

*31 Aralık 2014;*

Grupta, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 62.473.237 TL'lik 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.

**Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı**

01.01.2015 - 31.12.2015 faaliyet dönemi içinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

**Yıl İçinde Yapılan Bağışlar**

Grup olarak yıl içinde yapılan bağış mevcut değildir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**FİNANSAL DURUM**

Grubun 31.12.2015 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)**

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihli konsolide finansal durum tablolarından üretilmiştir.

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dönen Varlıklar	363.262.177	338.237.546
Duran Varlıklar	547.417.798	521.863.029
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>910.679.975</b>	<b>860.100.575</b>
Kısa Vadeli Borçlar	497.540.849	419.347.501
Uzun Vadeli Borçlar	194.360.488	217.149.382
Özsermaye	218.778.638	223.603.692
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>910.679.975</b>	<b>860.100.575</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup’un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27,458,018	26,790,480	11,831,745	--	5,843,253
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20,784,101	(82,510,164)	11,699,672	46,394,773	(23,853,321)
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	81,359,140	34,601,020	40,030,552	61,273,113	(2,726,483)
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	202,899,268	57,016,504	72,100,000	24,630,353	(22,108,959)
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16,545,216	15,580,554	8,044,498	--	1,499,286

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 2015 – 31 ARALIK 2015**

**Konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan şirkete ilişkin ortaklık bedeli maliyet bedeli ile konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	27,203,319	--
	27,203,319	--

**GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)**

	<u>01.01.2015-31.12.2015</u>	<u>01.01.2014-31.12.2014</u>
Net Satışlar	183.040.519	228.872.008
Satışların Maliyeti	-136.813.579	-180.350.270
<b>Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>46.226.940</b>	<b>48.521.738</b>
<b>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>-21.030.064</b>	<b>-6.222.190</b>
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>2.519.871</b>	<b>14.239.055</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>-79.619.908</b>	<b>-24.940.913</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>-73.146.766</b>	<b>-27.588.526</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>7.511.169</b>	<b>5.162.303</b>
<b>Dönem Karı / Zararının Dağılımı</b>	<b>-65.635.597</b>	<b>-22.426.223</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-11.938.650	-11.345.631
Ana Ortaklık Payları	-53.696.947	-11.080.592
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	-0,00091	-0,00019

**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.



**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**ÖNEMLİ ORANLAR**

<b>KARLILIK ORANLARI (%)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Brüt Kar Marjı	25,26%	21,20%
Faaliyet Kar Marjı	-11,49%	-2,72%
Net Kar Marjı (Sürdürülen Faaliyetlere İlişkin)	-39,96%	-12,05%
Net Kar Marjı	-35,86%	-9,80%

**FON VE KAYNAK DAĞILIMI (TL)**

31.12.2014 tarihli finansal durum tablosuna göre 31.12.2015 tarihli finansal durum tablosundaki fon ve kaynak dağılımındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

<b><u>FON</u></b>	
Dönen Varlıklarda Artış	25.024.631
Duran Varlıklarda Artış	25.554.769
<b>Toplam</b>	<b>50.579.400</b>

<b><u>KAYNAK</u></b>	
Kısa Vad. Borç. Artış	78.193.348
Uzun Vad. Borç. Artış	-22.788.894
Özsermayede Artış	-4.825.054
<b>Toplam</b>	<b>50.579.400</b>

**FİNANSAL RASYOLAR**

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari Oran	0,73	0,8066
Acid-Test Oranı	0,68	0,6741

<b>MALİ YAPI ORANLARI</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,760	0,740
Özsermaye/Aktifler	0,240	0,260
Toplam Borçlar/Özsermaye	3,163	2,847
Kısa Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,546	0,488
Uzun Vad Borç/Toplam Kaynaklar	0,213	0,252

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİ**

**i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

**a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	2,573	6,821
Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti.	-	1,867,956
	2,573	1,874,777

**b) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	6,069,120	-
Burçak Sayılğan	-	8,328,152
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	-	96,766
Necat Tayan	72,951	-
Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh	4,861,452	6,069,692
	11,003,523	14,494,610

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan alacaklar bir gerçek kişi ile iki tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ilişkili taraflardan olan Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh alacaklarına vade farkı hesaplamıştır. Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. alacaklarına vade farkları finansal tablolara yansıtılmamıştır. Grup, ayrıca Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh'dan olan alacakları ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

**c) İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Burçak Sayılğan	1,561,477	-
	1,561,477	-

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan alacaklar Burçak Sayılğan'dan olan alacaklardan oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, Burçak Sayılğan'dan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadeleri 31 Mayıs 2016'dan 30 Kasım 2017 tarihine kadar değişen çeşitli vade ve tutarlarda senetler alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.



**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Burçak Sayılğan'dan olan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015
1-2 yıl arası	1,561,477
	1,561,477

**d) Ortaklardan alacaklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertan Sayılğan	11,321,186	17,402,926
Selim Sayılğan	7,323,890	8,651,273
Çetin Tümer	1,652,128	5,529,790
Zeynep Tümer	8,523,834	2,204,891
	28,821,038	33,788,880

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ortaklardan alacaklar dört gerçek kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ortaklardan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadeleri 31 Mayıs 2016'dan 30 Kasım 2017 tarihine kadar değişen çeşitli vade ve tutarlarda senetler alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kısa vadeye düşen Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer'den olan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015				
	Selim Sayılğan	Çetin Tümer	Zeynep Tümer	Ertan Sayılğan	Toplam
121-150 gün arası	2,176,400	456,000	60,000	3,458,000	6,150,400
301-330 gün arası	2,176,400	456,000	60,000	3,458,000	6,150,400
	4,352,800	912,000	120,000	6,916,000	12,300,800

Grup, ortaklardan olan alacaklarına vade farkı hesaplamıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**e) Ortaklardan uzun vadeli alacaklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertan Sayılğan	8,512,646	-
Selim Sayılğan	2,863,595	-
Çetin Tümer	4,852,433	-
Zeynep Tümer	1,890,426	-
	<b>18,119,100</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ortaklardan alacaklar dört gerçek kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ortaklardan olan alacakların tahsilatı için 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alacak senetleri düzenlenmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sözkonusu senetlerin vadesi geçmiştir. İlgili alacaklar için 23 Ocak 2015 tarihinde vadeleri 31 Mayıs 2016'dan 30 Kasım 2017 tarihine kadar değişen çeşitli vade ve tutarlarda senetler alınmış ve alacaklar yeniden yapılandırılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Çetin Tümer ve Zeynep Tümer'den alan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015					Toplam
	Selim Sayılğan	Çetin Tümer	Zeynep Tümer	Ertan Sayılğan		
1-2 yıl arası	2,863,595	4,852,433	1,890,426	8,512,646		18,119,100
	<b>2,863,595</b>	<b>4,852,433</b>	<b>1,890,426</b>	<b>8,512,646</b>		<b>18,119,100</b>

**f) İştirakler / bağlı ortaklıklardan alacaklar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. (*)	18,001,063	-
	<b>18,001,063</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar iki tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye vade farkı hesaplamamıştır.

(\*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Nisan 2015 tarihli yazısına istinaden konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'den olan finansal amaçlı alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilgili alacağa ilişkin vade farkı hesaplanmamış olup ilgili alacağa ilişkin ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**g) İlişkili taraflara verilen avanslar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti.	-	672,760
Adil İlhan Ceyhan	-	447,225
	-	1,119,985

**h) İlişkili taraflara ticari borçlar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. (*)	30,270	1,128,832
	30,270	1,128,832

(\*) İlgili bakiye 2015 yılında teknoloji hizmeti ve tekstil ürünü alımlarından oluşmaktadır.

**i) İştiraklere borçlar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	342,759
	-	342,759

**j) Ortaklara borçlar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sayılğan Holding A.Ş.	91,909	83,300
	91,909	83,300

**k) İlişkili taraflara borçlar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	3,407,000	-
International Kervansaray Hotel A.Ş.	1,778,279	1,707,586
Sayılğan Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	86	4,680
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	1,087,510	
Alman Otelcilik Yatırım Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti	1,120,431	872,230
	7,393,306	2,584,496

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara borçlar beş tüzel kişiden oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup, ayrıca söz konusu borçları ile ilgili ödeme planı üzerine herhangi bir protokol ve mutabakata varmamıştır.

**l) Personele borçlar**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar (*)	4,272,845	2,052,172
	4,272,845	2,052,172

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personele borçların 277,745 TL'si maaş, 2,741,407 TL'si kıdem tazminatı olmak üzere toplam 3,019,152 TL'sinin vadesi geçmiştir.

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

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	2,274,775	2,657,181
International Kervansaray Hotel A.Ş.	-	9,758
Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti.	-	4,953,924
	2,274,775	7,620,863

**b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar**

İlişkili taraflardan yapılan alımlar tekstil hammaddesi ve mamullerinden oluşmaktadır.

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
International Kervansaray Hotel A.Ş.	-	1,113,256
Berad Tekstil İthalat İhracat Sanayi ve Pazarlama Ltd. Şti.	1,462,384	2,301,588
	1,462,384	3,414,844

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

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

**a) İlişkili taraflardan elde edilen kira ve hizmet geliri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
International Kervansaray Hotel A.Ş	-	469,182
Sayılğan Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	3,600	3,600
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	11,425	9,168
Alman Otelcilik Yatırım Turizm san. ve Tic.Ltd.Şti	3,600	3,600
	<b>18,625</b>	<b>485,550</b>

**b) Ortaklardan elde edilen kira ve hizmet geliri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Sayılğan Holding	3,000	3,000
Zeynep Tümer	1,695	3,390
	<b>4,695</b>	<b>6,390</b>

**c) İştiraklerden elde edilen kira ve hizmet geliri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş.	1,500	3,000
	<b>1,500</b>	<b>3,000</b>

**d) İlişkili taraflara ödenen kira ve hizmet giderleri**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	120,000	120,000
	<b>120,000</b>	<b>120,000</b>

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015

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

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
International Kervansaray Hotel A.Ş.	-	78,323
Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh	-	21,485
MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.	70,132	148,371
Alman Otelcilik Yatırım Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	65,506	72,982
	135,638	321,161

## f) İştiraklere ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Ertuna Ticaret ve Sanayi A.Ş.	15,390	167,558
	15,390	167,558

## g) Ortaklara ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Sayılğan Holding A.Ş.	7,446	5,182
	7,446	5,182

## h) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
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.	2,559	8,398
Kervansaray Hotel Verwaltungs Gmbh	496,900	507,271
	499,459	1,192,290

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015

i) Ortaklardan alınan kur, faiz ve vade farkı

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Selim Sayılğan	776,852	777,201
Ertan Sayılğan	1,432,131	1,294,837
Zeynep Tümer	352,494	134,155
Çetin Tümer	484,352	470,152
	<hr/> 3,045,829	<hr/> 2,676,345

j) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Ahmet Tayan	-	778,935
Burçak Sayılğan	852,007	691,031
Necat Tayan	2,471	11,298
	<hr/> 854,478	<hr/> 1,481,264

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Yöneticilere sağlanan menfaatler	1,839,401	1,990,907
	<hr/> 1,839,401	<hr/> 1,990,907

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**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.

	<b>Risk</b>	<b>Risk Açıklaması</b>
<b>Finansal Riskler</b>	<b>Likidite Riski</b>	İş sürekliliği anlamında yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlayamamak, nakit akımı dengelemek adına yeterli fonlama bulamamak ve de açık pozisyon kapatılma kabiliyetinin zayıflaması gibi şirketin maruz kalabileceği likidite riskleri için periyodik analiz çalışmaları yapılarak riskler yönetilmektedir.
	<b>Sermaye Riski</b>	Şirket sermaye yönetimi anlamında faaliyetlerinin sürekliliğini borç/toplam sermaye dengesini en verimli şekilde kullanarak sağlamaya çalışmaktadır.
	<b>Kur/Faiz Riski</b>	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
	<b>Finansman Riski</b>	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.
	<b>Ekonomik Riskler</b>	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.

	<b>Risk</b>	<b>Risk Açıklaması</b>
<b>Finansal Olmayan Riskler</b>	<b>Stratejik Riskler</b>	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.
	<b>İş Sürekliliği Riski</b>	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 2015 – 31 ARALIK 2015**

<b>Rekabet Riskleri</b>	Yurtiçi ve Uluslararası platformda rekabet gücünün korunması ve artırılması 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.
<b>Operasyonel Riskler</b>	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.
<b>Hukuksal/ Politik Riskler</b>	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.
<b>Çevre/Sağlık/Güvenlik Riskleri</b>	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 sigortalanan sigorta şirketlerine transfer edilmektedir.

**2013 VE 2014 YILLARI GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketimizin 2013 ve 2014 yıllarına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 28.08.2015 tarihinde Saat:09.00’da Yakuplu Mahallesi, Beysan Sanayi Sitesi, Sena İş Hanı, No:49 Beylikdüzü – İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda;

- Şirket Yönetim Kurulu’nca hazırlanan 2013 Yılı Faaliyet Raporu okundu, müzakere edildi ve oy çokluğu ile kabul edildi.
- 2013 Yılı hesap dönemine ait Ata Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu okundu ve müzakere edildi.
- 2013 Yılı hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) ve Gelir Tablosu hesaplarından oluşan Finansal Tablolar ile Vergi Usul Kanunu’na göre hazırlanan Finansal Tablolar okundu, müzakere edildi oy çokluğu ile her biri ayrı ayrı kabul edildi.
- Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 2013 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri Genel Kurul’un onayına sunuldu. Yönetim Kurulu oy çokluğu ile ibra edildiler.
- Şirket Yönetim Kurulu’nun, 2013 yılı hesap dönemine ait “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine göre düzenlenmiş olan Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) ve Kâr – Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde, 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 hesap döneminde oluşan net konsolide dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesi hususundaki teklifi görüşüldü ve 2013 yılı faaliyet döneminde oluşan zararın geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine oy çokluğu ile karar verildi.
- Şirket Yönetim Kurulu’nca hazırlanan 2014 Yılı Faaliyet Raporu okundu, müzakere edildi ve oy çokluğu ile kabul edildi.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

- 2014 Yılı hesap dönemine ait Ata Uluslar arası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu okundu ve müzakere edildi. Söz alan pay sahibi İlhan Aslan satılan bazı gayrimenkullerin ekspertiz değerinin altında satılmasının gerekçesini sordu. Satılan gayrimenkullerin finansal ihtiyaçlar nedeniyle acil satış değerinden satıldığı bilgisi Genel Kurul'a verildi. Aynı zamanda Bağımsız Denetleme Kuruluşu raporunda yer alan Murat Karabay'a ödenen aylık 46.000 EURO'luk danışmanlık ücretini yüksek bularak gerekçesini sordu. Cevaben şirketin ve bağlı ortaklıklarının aktifinde kayıtlı bulunan çok sayıda gayrimenkülü olduğu ve bu gayrimenkullerin yaklaşık ekspertiz değerinin 1.3 milyon TL olması sebebiyle bu kapsamda gayrimenkul portföyüne karşılık Murat Karabay'a ödenen danışmanlık ücretinin makul olduğu yönünde Genel Kurul'a bilgi verildi. Pay sahibi İlhan Aslan, denetim raporunda yer alan tapu takyidat bilgilerinin eksik olmasının sebebini sordu. Şirket aktifinde bulunan gayrimenkullerin sayının fazla olması sebebiyle bir kısım tapu takyidat yazılarının yetiştirilemediği ve bu eksikliklerin devam eden dönemlerde yaşanmaması için donanımlı personel alımına yönelik araştırmaların yapıldığı bilgisi Genel Kurul'a verildi.
  - 2014 Yılı hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) ve Gelir Tablosu hesaplarından oluşan Finansal Tablolar ile Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan Finansal Tablolar okundu, müzakere edildi ve oy çokluğu ile her biri ayrı ayrı kabul edildi.
  - Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 2014 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri Genel Kurul'un onayına sunuldu. Yönetim Kurulu oy çokluğu ile ibra edildiler.
  - Şirket Yönetim Kurulu'nun, 2014 yılı hesap dönemine ait "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre düzenlenmiş olan Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) ve Kâr – Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde, 01 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap döneminde oluşan net konsolide dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesi hususundaki teklifi görüşüldü ve 2014 yılı faaliyet döneminde oluşan zararın geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre tutulan yasal kayıtlarda oluşan net dönem kârının ise geçmiş yıllar zararlarından mahsup edilmesine oy çokluğu ile karar verildi.
  - Görev süreleri dolmuş bulunan Yönetim Kurulu Üyeliklerine, Bursa 22.Noterliğinden 21.07.2015 tarih ve 17600 sayılı muvafakatname ile seçilmeyi kabul eden Ertan Sayılğan, toplantıya bizzat katılan ve aday olduğunu bildiren Selim Sayılğan ve Ahmet Muhammet Gülpınar'ın, bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine ise Beyoğlu 52.Noterliğinden 21.07.2015 tarih ve 5300 sayılı muvafakatname ile seçilmeyi kabul eden Kamil Feridun Özkaraman ile toplantıya bizzat katılan ve aday olduğunu bildiren Sanlı Baş'ın 2017 yılı hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine oybirliği ile karar verildi. Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmişleri hakkında pay sahiplerine bilgi verildi.
  - Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından 2015 yılı Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak önerilen Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin bağımsız denetleme kuruluşu olarak seçilmesine katılanların oybirliği ile karar verildi.
  - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Kamil Feridun Özkaraman, Sanlı Baş ve Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Muhammet Gülpınar'ın her birine 3.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyelerine ise 25.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine oy çokluğu ile karar verildi.
-

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

- 2013 ve 2014 yılları içinde Kamu Kurumlarına ait kuruluşlara ve diğer kuruluşlara bağlı yapılmamıştır. Bu durum pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.
  - Şirketin ve bağlı ortaklıklarının kendi tüzel kişilikleri lehine vermiş olduğu rehin, teminat ve ipotekler ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bağlı ortaklıkları lehine verilen teminat rehin ve ipoteklere ilişkin bilginin 31.12.2013 tarihli Finansal Tablolarımızın 16 numaralı dipnot maddesinde yer aldığı ve bağlı ortaklıklar dahil üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkında bilgi pay sahiplerine verildi.
  - Şirketin ve bağlı ortaklıklarının kendi tüzel kişilikleri lehine vermiş olduğu rehin, teminat ve ipotekler ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak bağlı ortaklıkları lehine verilen teminat rehin ve ipoteklere ilişkin bilginin 31.12.2014 tarihli Finansal Tablolarımızın 16 numaralı dipnot maddesinde yer aldığı ve bağlı ortaklıklar dahil üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkında bilgi pay sahiplerine verildi.
  - Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerine şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapabilmeleri hususunda T.T.K'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı işlemlerin ifası için gerekli iznin verilmesi oylamaya sunuldu ve oybirliği ile kabul edildi. SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda 2013 yılı içerisinde bu kapsamda herhangi bir işlem gerçekleştirilmediği hususunda Genel Kurul'a bilgi verildi.
  - Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili ve Üyelerine şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapabilmeleri hususunda T.T.K'nun 395. ve 396. Maddelerinde yazılı işlemlerin ifası için gerekli iznin verilmesi hususu Gündemin 18.maddesinde görüşülüp karara bağlandığından işbu maddede mükerrer olarak yer alması sebebiyle yeniden görüşülmemiştir. SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda 2014 yılı içerisinde bu kapsamda herhangi bir işlem gerçekleştirilmediği hususunda Genel Kurul'a bilgi verildi.
  - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince 2013 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.
  - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince 2014 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.
  - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketimizin 06 Mayıs 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile revize edilen ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket internet sitesinde ilan edilen "Kâr Dağıtım Politikası" Genel Kurul'un onayına sunuldu ve katılanların oybirliği ile kabul edildi.
  - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketimizin 06 Mayıs 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile revize edilen ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket internet sitesinde ilan edilen "Bağış ve Yardım Politikası" Genel Kurul'un onayına sunuldu ve katılanların oybirliği ile kabul edildi.
  - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketimizin 06 Mayıs 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile revize edilen ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket internet sitesinde ilan edilen "Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilerin Ücret Politikası" Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.
  - Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Şirketimizin 06 Mayıs 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile revize edilen ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket internet sitesinde ilan edilen "Bilgilendirme Politikası" Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.
-

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

- 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2014/11 sayılı Bülten'inde yayımlanmış bulunan 10.04.2014 tarih ve 11/352 Sayılı Kararı'da dikkate alınarak yapılan değerlendirme neticesinde 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihli yıllık bilançolardan sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının karşılıksız kaldığının anlaşılması üzerine Yönetim Kurulu'nun belirlediği ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen iyileştirici önlemler Genel Kurula sunuldu. Bu hususta Av. Sanlı Baş belirlenen iyileştirici önlemler hakkında sorular yöneltti, sorularına cevap verildi ve görüş beyan etti.
- Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Haziran 2015 tarihli kararı ile Şirketin maliki olduğu ve tapuda adına tescilli Kervansaray Bodrum Oteli – Tatil Köyü'nün 31 Temmuz 2015 tarihine kadar geçen sürede, söz konusu yönetim kurulu kararı gereğince gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi veya gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi ile birlikte vefa (geri alım) sözleşmesi imzalanmamış olması sebebiyle işbu gündem maddesi ile ilgili Genel Kurul'da görüşülecek bir husus bulunmamaktadır.
- Dilekler maddesinde pay sahibi İlhan Aslan söz aldı. Şirketin mali yapısının güçlendirilmesini istediğini, bazı mali işlemlerin sözleşmelere bağlanmasını talep ettiğini, Şirketin daha güçlü bir mali yapıya kavuşması için temennide bulundu. Borsa kotasyon ücretinin ödenmemesinin gerekçesini sordu. Cevaben Şirketin turizm dahil tüm satışlarından elde edilen nakit akışlarının banka kredilerinin temdit edilmemesi sebebiyle banka kredilerinin ödenmesi ve Şirketi borçlandıran çek ve senet ödemelerinde kullanılması sebebiyle Kotasyon ücretinin ödenmesinde gecikme olduğu ve önümüzdeki haftalarda ödeneceği konusunda Genel Kurul'a bilgi verildi. Söz alan pay sahibi Özcan Yavuz gözaltı pazarından çıkılması yönünde yapılan çalışmaları sordu. Cevaben Borsa ile bu konuda iki kez toplantı yapıldığını, bu konudaki iradenin Borsa Yönetim Kurulu'nda olduğunu, gözaltı pazarına alınma sebeplerinin kaldırılmasına yönelik çalışmaların devam ettiğini ancak bu çalışmaların sonuç vermesinin süreç alacağı bilgisi Genel Kurul'a verildi. Söz alan Avukat Sanlı Baş şirketin belirlenen iyileştirici önlemlerin bir an önce hayata geçirilmesini ve Sermaye Piyasası mevzuatına uyum konusunda azami hassasiyet gösterilmesini temenni etti.

**DÖNEM İÇERİSİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER**

01.01.2015-31.12.2015 faaliyet döneminde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

**DÖNEM İÇİNDE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN GENEL KURUL KARARI**

28.08.2015 tarihinde gerçekleştirilen 2013 ve 2014 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısında;

2013 yılı hesap dönemine ait "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre düzenlenmiş olan Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) ve Kâr – Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde, 01 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 hesap döneminde oluşan net konsolide dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine karar verilmiştir.

2014 yılı hesap dönemine ait "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre düzenlenmiş olan Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço) ve Kâr – Zarar hesaplarının incelenmesi neticesinde, 01 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap döneminde oluşan net konsolide dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına eklenmesine ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre tutulan yasal kayıtlarda oluşan net dönem kârının ise geçmiş yıllar zararlarından mahsup edilmesine karar verilmiştir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**İDARİ FAALİYETLER**

Ana Ortaklığın 31.12.2015 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görev Dağılımı</u></b>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yard.
Kamil Feridun Özkaraman	Yönetim Kurulu Üyesi
Sanlı Baş	Yönetim Kurulu Üyesi

Grupa toplu sözleşme mevcut değildir.

Grubun 31.12.2015 dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı 1,681,614 TL'dir.

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 Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş., Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinde 727,815 TL nominal değerli, % 0,12 payına sahip bulunan Sayılğan Holding A.Ş.'yi birleşme yoluyla devralmıştır. Bu devralma sonucunda, Sayılğan Holding A.Ş.'nin aktifinde bulunan 727,815 TL nominal değerli şirketimiz payı, Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin aktifine geçmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 Sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" nin 16.maddesinin (b) bendi gereğince istisna kapsamındadır.
2. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre, Grup'un Orman ve Su İşleri Bakanlığı ile uzlaşma ve sulh görüşmelerinin devam ettiği Kervansaray Uludağ otelini ilgilendiren hukuki sürecinin hangi yönde sonuçlanacağını önceden bilinmesinin mümkün olmaması nedeniyle, 2016 kış sezonunda Kervansaray Uludağ Otelinin açılmaması planlanmaktadır.
3. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformun'nda yaptığı açıklamaya göre, Grup'un bağlı ortaklığı Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. ve Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.'den olan alacakların tahsilatı için; 4 Kasım 2015 tarihli yapılan açıklamada bahsedilen Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.'nin aktifine kayıtlı bulunan Malatya İli, Yeşilyurt İlçesi, Yakınca Mahallesi, Zekereklik Mevkii'nde bulunan iki adet gayrimenkulü aktifinden çıkardığı tespit edildiğinden Malatya Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde "Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası" açılmış olup gerekli hukuki işlemler başlatılmıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**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. 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,
  - 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

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesinin altıncı fıkrası uyarınca pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün yerine getirilmemiş olması nedeniyle Zeynep Tümer hakkında bu defa 6,873,883.3 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.

Kamu Aydınlatma Platformunda yapılan açıklamaya göre Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2014 tarih ve 2/46 sayılı toplantısında alınan ve 27 Ocak 2014 tarihli 2014/2 sayılı haftalık bülteninde yayımlanan Kurul kararıyla Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin Grup'un ana hissedarı Zeynep Tümer hakkında tesis edilen işlemlere karşı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. kendisi ve Zeynep Tümer adına işlemlerin iptali ve yürütmenin durdurulması istemli olarak 3 Şubat 2014 tarihinde Ankara 9.İdare Mahkemesi'nde açılan davanın reddine karar verilmiştir. Yasal süresi içerisinde gerekli temyiz itirazı Danıştay nezdinde yapılmıştır.

Yukarıda bahsedilen Sermaye Piyasası Kurulu'nun Zeynep Tümer hakkında verilen 6,873,883.3 TL tutarındaki idari para cezası için Ankara 17. İdare Mahkemesi'nde dava açılmıştır. Mahkeme davanın reddine karar vermiştir.

3. Grup'un bağlı ortaklığı SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu ve devam eden iflası nedeniyle İflas Dairesi'nin yönetiminde bulunan Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin konkordato talebinin kabul edilmesi halinde uygulanacak olan; Bursa ili, Orhangazi ilçesi, Alaşar Mahallesi, H22A22IC pafta, 7595 ada, 1 parselde kayıtlı tamamı 38,732.43 metrekare olan 1945/2395 hissesi Grup'un bağlı ortaklığı Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'ne, 138/2395 hissesi Grup'un diğer bağlı ortaklığı SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait gayrimenkul için satış görüşmelerine başlanması ve görüşmelerin olumlu sonuç vermesi halinde söz konusu gayrimenkullerin KDV hariç 43,000,000 TL satış bedelinden aşağı olmamak üzere satışının gerçekleştirilmesine veya satışını düzenleyen satış vaadi sözleşmesi yapılmasına ilişkin alınan veya alınacak kararların icra edilmesine oybirliği ile karar vermiştir.
4. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu şirketin finansal giderlerini azaltmak amacıyla maliki olduğu ve tapuda adına tescilli ve ayrıca Çevre ve Orman Bakanlığı'nın 9 Aralık 1996 tarihinden itibaren 49 yıl müddetle, Muğla ili, Bodrum ilçesi, Kızılağaç mahallesi, Zeytinli kahve mevkii, 108 Ada, 1 Parselde kayıtlı gayrimenkulün kesin izin ve tahsisi ve daimi irtifak hakkıyla ve içindeki demirbaşları ile birlikte veya demirbaşlar hariç olarak Kervansaray Bodrum Oteli – Tatil Köyü'nün;

-Satışını düzenleyen gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi veya

-Satışını düzenleyen gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi ile birlikte vefa (geri alım) sözleşmesi yapılmasına yönelik çalışmalara başlanmasına oybirliği ile karar vermiştir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

5. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarih ve 27 sayılı bülteninde yapılan bilgilendirmeye göre;

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin ilişkili taraflardan alacaklar kalemlerine ilişkin yapılan inceleme sonucunda;

i) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin Selim Sayılğan, Ertan Sayılğan, Burçak Sayılğan, Zeynep Tümer ve Çetin Tümer'den alacaklarına ilişkin;

- Şirket tarafından Kurulumuza sunulan tahsilat planının bir özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması,

- Vade farkı/adat tahakkuku dışında adı geçen şahıslara her ne ad altında olursa yeni borç verilmemesi ve alacak tutarını artırıcı işlem tesis edilmemesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na uyarılmasına,

ii) Şirket'in Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden alacaklarına ilişkin;

- Şirket tarafından Kurulumuza sunulan tahsilat planının bir özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması,

- Söz konusu alacakların teminat altına alınmasını teminen tahsilat planında bahse konu edilen gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin en geç 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla imzalanması,

- Vade farkı/adat tahakkuku ile olağan ticari işlemler dışında unvanı geçen şirketlere her ne ad altında olursa yeni borç verilmemesi ve alacak tutarını artırıcı işlem tesis edilmemesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na uyarılmasına karar verilmiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 4 Kasım 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Selim Sayılğan, Ertan Sayılğan, Burçak Sayılğan, Zeynep Tümer ve Çetin Tümer'den alacaklarına ilişkin tahsilat planını açıklamıştır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. 2 Ocak 2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Vakar Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden olan alacakların tahsilatına ilişkin ödeme planının imzalanmadığını bu nedenle hukuki işlemlerin başlatılacağını açıklamış ve "Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar" başlığı altındaki 3.maddede yazılan hukuki işlemlere başlanmıştır.



**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**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, Kamil Feridun Özkaraman ve Ahmet Muhammet Gülpınar’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, Kamil Feridun Özkaraman ve Sanlı Baş olmak üzere iki üyeden oluşmaktadır.

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 maksadıyla “Riskin Erken Saptanması Komitesi” oluşturulmuştur. Söz konusu komite Yönetim Kurulu Üyelerinden, Sanlı Baş ve Ahmet Muhammet Gülpınar olmak üzere iki üyeden oluşmaktadır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

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 yayınlanmıştır. 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. Zuhâl Tılhaslı getirilmiş ve 26.12.2014 tarihinde Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde, bölüm yöneticisinin yanı sıra Hümeýra Gecenoglu'da görev yapmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisine şirket telefonlarından ulaşılabilmektedir. 2015 yılı içerisinde bilgi alma amaçlı yatırımcı başvuruları sonuçlandırılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ait iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

**Zuhâl Tılhaslı**

Telefon : 212 330 40 01

Faks : 212 330 44 01

E-posta : zuhal@kervansarayholding.com.tr

Adres : Yakuplu Mah., Beysan Sanayi Sitesi, Sena İşhanı, No:49, Beylikdüzü – İST.

**Hümeýra Gecenoglu**

Telefon : 212 330 40 01

Faks : 212 330 44 01

E-posta : info@kervansarayholding.com.tr

Adres : Yakuplu Mah., Beysan Sanayi Sitesi, Sena İşhanı, No:49, Beylikdüzü – 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,
- 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,

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

- 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 maksadıyla şirketimize sorulan her türlü soruya şeffaflık ilkemiz 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](http://www.kervansarayholding.com.tr) adresindeki sitemizden ulaşabilmektedirler.

**4. Genel Kurul Bilgileri:**

Genel Kurul’un çalışma esas ve usullerini belirleyen “**Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge**” ye şirketimizin [www.kervansarayholding.com.tr](http://www.kervansarayholding.com.tr) isimli resmi web sitesinden ulaşılabilir.

Şirket, 2015 yılında 1 kez Genel Kurul Toplantısı yapmıştır.

Şirketimizin 2013 ve 2014 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Ağustos 2015 tarihinde yapılmıştır. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Genel Kurul toplantısında en az onbeş gün önce Genel Kurula ilişkin yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve dipnotlar, bağımsız denetçi raporu, kar dağıtım önerisi, Genel Kurul gündemi, vekaletname formu örneği, ve toplantı gündemine ilişkin diğer dökümanlar şirketimiz merkezinde hissedarlarımızın bilgisine hazır bulundurulmaktadır. Toplantıya davet, toplantı tarihinden en az üç hafta önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ve KAP’ta gerekli ilanlarla yapılmış, pay sahiplerinin haklarının kullanılabilmesi sağlanmıştır. Genel Kurul toplantılarında tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Ortaklar tarafından yöneltilen her türlü soru, Genel Kurul sırasında ve sonrasında şirket sırrı niteliğinde olmamak kaydıyla cevaplandırılmaktadır.

**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:**

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve ilgili diğer düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler, yatırım ihtiyaçları ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, Şirketimizin iştirak ve/veya bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Esas Sözleşme'nin "Safi Kârın Dağıtım" başlıklı 34'üncü maddesi ve "Safi Kârın Dağıtım Zamanı" başlıklı 35. Maddesi ile Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan Şirket'in net dağıtılabilir dönem kârının asgari %5'i Şirket mevcut kaynaklarından karşılanabildiği sürece nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtılabilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Nakit ödenecek olan kâr payı dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç üç ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul'da karar verilir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir.

Genel Kurul'da ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınarak, karara bağlanan kâr dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla gönderilen özel durum açıklamasıyla ve şirketin internet sitesinde ilan edilmesiyile pay sahiplerine duyurulur.

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 dağıtımı 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.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

***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. “***

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

**6.2-**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.”*

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

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

**6.5-**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 bir kurumsal yönetim ilkesi olan kamuoyunu aydınlatma ve şeffaflık konusunda ticari sır mahiyetinde olan ve şirketin rekabet gücünü engelleyen bilgileri de dikkate alarak mevzuatın öngördüğü veya piyasa fiyatını etkileyebilecek tüm açıklamaları kamuya duyurmaktadır.

Bu kapsamda;

8.1- Piyasa fiyatını ve yatırım kararlarını etkileyebilecek her tür özel durum açıklaması en hızlı sürede Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya iletilir.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

8.2- Özel durum açıklaması Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya açıklanana kadar şirketin İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesinde bulunmayan kişilerle bu özel duruma ilişkin bilgi paylaşımı yapılmaz.

8.3- İlgili mevzuat hükümlerinde belirlenen süreler dahilinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla duyurulan finansal raporlar, daha sonra şirket internet sitesinde de ilan edilir.

8.4- Basın-yayın organlarında çıkan ve açıklama yapma yükümlülüğü doğurmayan haber ve söylentiler için şirket tarafından herhangi bir açıklama yapılmaz.

8.5- Şirket internet sitesi pay sahiplerinin bilgi edinmesi için gerekli tüm bilgileri içerecek şekilde düzenlenmiş olup bu bilgiler periyodik olarak güncellenir.

8.6- Geleceğe yönelik bilgiler ve değerlendirmeler, Yönetim Kurulu kararına veya Yönetim Kurulu tarafından yetki verilmiş ise yetki verilen kişinin yazılı onayına bağlanması koşuluyla ve yılda en fazla dört defa olmak üzere kamuya açıklanabilir. Bu durumda, varsayımlar ve varsayımların dayandığı veriler de açıklanır. Bilgiler, dayanağı olmayan, abartılı öngörüler içeremez, yanıltıcı olamaz. Ayrıca, varsayımlar şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile uyumlu olmalıdır.

8.7- Geleceğe yönelik bilgilerde yer alan tahminlerin ve dayanakların gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, güncellenen bilgiler derhal gerekçeleri ile birlikte kamuya açıklanır.

8.8- Yatırımcı İlişkileri Birimine yöneltilen sorular yazılı veya sözlü olarak cevaplandırılır.

8.9- Basın ve yayın organlarında yer alacak röportaj ve basın açıklamaları, yetki devri yapılmadığı sürece, İcraç Yönetim Kurulu Üyeleri ya da Genel Müdür tarafından gerekli görüldüğü sıklıkta yapılır.

8.10- Şirket sirkülerine istinaden Şirketi borç ve taahhüt altına sokma yetkisi olan imza yetkili kişiler Şirket'te idari sorumluluğu bulunan kişiler olarak tanımlanır.

8.11- Sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki önemli nitelikteki hukuki ve ticari ilişkiler şirketin finansal raporlarında açıklanır.

Şirketin bilgilendirme politikasının yürütülmesinde Kurumsal Yönetim Komitesi yetkili olup, pay sahipleri ile ilişkilerden “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” sorumludur. Şirketimizde Mali İşler bünyesinde oluşturulmuş bulunan mevcut Yatırımcı İlişkileri Bölümünün görev tanımı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi çerçevesinde belirlenmiştir. Buna göre, söz konusu maddenin 5. fıkrasında sayılan görevlerin ağırlıklı olarak Şirketimiz Mali İşler bölümü tarafından yürütülmesi sebebiyle Yatırımcı İlişkileri Bölümü Mali İşler bünyesinde görevine devam etmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisinin iletişim bilgileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu, Şirket Genel Bilgi Formu'da yer alan “Bağlantı Kurulacak Şirket Yetkilileri ve Lisanslı Personel” başlığında ilan edilmektedir.

**9. Özel Durum Açıklamaları :**

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca 2015 yılı içerisinde 118 (yüzonsekiz) adet özel durum açıklaması Borsa İstanbul A.Ş.'de yayımlanmak üzere gönderilmiştir. SPK veya Borsa İstanbul A.Ş. tarafından ek açıklama istenmiştir. Zamanında yapılmayan özel durum açıklamaları nedeniyle SPK tarafından özel durum açıklamaları ile ilgili idari para cezası yaptırımını uygulanmıştır.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**10. Şirket İnternet Sitesi İçeriği:**

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin internet sitesi [www.kervansarayholding.com.tr](http://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:**

31.12.2015 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.

<b><u>Adı ve Soyadı</u></b>	<b><u>Görevi</u></b>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Kamil Feridun Özkaraman	Yönetim Kurulu Üyesi
Sanlı Baş	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
Serkan Yaman	Bağımsız Denetçi
Ömer Çekic	Bağımsız Denetçi

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ**

**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](http://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 sistemi 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.

**15. İnsan Kaynakları Politikası**

İnsan kaynakları politikamız; şirketimizin hedef ve vizyonu doğrultusunda çalışanların motivasyonunu ve buna bağlı olarak verimliliğini artırmak ve bu çerçevede ücretlendirme, eğitim, kariyer planlama gibi insan kaynakları araçlarını kullanmaktır. İnsan kaynakları politikamız gereği çalışanlar arasında hiç bir şekilde ayrımcılık yapılmaz, tüm personelimize eşit davranılır.

Her çalışan, görevini dikkat ve titizlikle yerine getirmek, işi ile ilgili yasal kuralları ve değişiklikleri izlemekle yükümlüdür. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve grup çalışanları; sağlıklı, bilgili ve çağdaş, kişisel gelişimine önem veren, çevresi ile ilişkilerinde pozitif fark yaratan, yaratıcı, üretken, disiplinli, sorumlu, inisiyatif kullanabilen, ahlaklı, sosyal, ekip ruhuna sahip ve geleceğe güvenle bakan insanlardır.



II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015

16. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz tüm faaliyetlerinde, karlılığın yanı sıra çevreye saygı ve toplumsal faydanın gözetilmesi ilkeleri doğrultusunda hareket etmektedir. Bu doğrultuda Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. faaliyet gösterdiği turizm ve yatırım yaptığı tekstil ve konfeksiyon sektörlerini geliştirmek, iştiraklerinin üretimini Avrupa normlarına uygun standartlar çerçevesinde buluşturmak, satış öncesi ve sonrası kaliteyi yükseltmek, bu konularda standartlar geliştirmek, tüketiciyi korumak gibi hedefler oluşturmuştur.

**BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**

17. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri:

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi</u> <u>Olup / Olmadığı</u>
Ertan Sayılğan	Yönetim Kurulu Onursal Bşk.	Bağımsız Üye Değil
Selim Sayılğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Bağımsız Üye Değil
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Bağımsız Üye Değil
Kamil Feridun Özkaraman	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye
Sanlı Baş	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye

olarak görev yapmaktadırlar.

Mevcut şirketimiz yönetim kurulu üyeleri aynı zamanda aşağıda yazılı şirketlerde de yönetim kurulu üyeliği yapmaktadırlar.

**ERTAN SAYILGAN**

Yönetim Kurulu Onursal Başkanı

**ŞİRKET 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.  
Melis Yapı A.Ş.  
International Kervansaray Hotel A.Ş.

**GÖREVİ**

Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkanı

**SELİM SAYILGAN**

Yönetim Kurulu Başkanı

**ŞİRKET 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.  
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

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**AHMET MUHAMMET GÜLPINAR**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Başka şirketlerde görevli değildir.

**KAMİL FERİDUN ÖZKARAMAN**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**ŞİRKET ÜNVANI**  
Komak Isı Yalıtım Ltd.Şti.

**GÖREVİ**  
Yönetim Kurulu Başkanı

**SANLI BAŞ**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**ŞİRKET ÜNVANI**  
MMC Sanayi ve Ticari yatırımlar A.Ş.  
Avod Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri A.Ş.

**GÖREVİ**  
Yönetim Kurulu Üyesi  
Yönetim Kurulu Üyesi

**18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üye seçiminde aranan asgari nitelikler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin ekinde yer alan "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" nin 4.3 "Yönetim Kurulunun Yapısı" başlıklı bölümünün 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 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.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**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 Başkan Yardımcısı Sn.Ahmet Muhammet Gülpınar’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.

**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 2015 yılı içerisinde 34 adet toplantı yapmıştır. Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekili tarafından toplantıya çağırılır. Toplantıda alınan

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

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.

2015 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 konular özetle, eşit ücret politikası, cinsiyet, din, dil, ırk ve etnik kökene dayalı ayrımcılık yapılmaması, fiili ve sözel tacizin olmaması gibi başlıkları kapsar.

**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 işlemden 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,

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

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.

**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 oluşturulmuş ve Komitenin görev ve çalışma usulleri belirlenmiştir. 28 Ağustos 2015 tarihinde yapılan 2013 ve 2014 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısından sonra, Yönetim Kurulumuzun 03 Eylül 2015 tarihli kararı ile yeniden 2 kişiden oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığı'na Kamil Feridun Özkaraman, üyeliğe ise Sanlı Baş seçilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı : Kamil Feridun Özkaraman  
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi : Sanlı Baş

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.

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01 OCAK 2015 – 31 ARALIK 2015**

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

Yönetim Kurulumuzun 21 Mayıs 2013 tarihli kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş, Komitenin görev ve çalışma usulleri belirlenmiştir. 28 Ağustos 2015 tarihinde yapılan 2013 ve 2014 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısından sonra, Yönetim Kurulumuzun 03 Eylül 2015 tarihli kararı ile yeniden 3 kişiden oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Kamil Feridun Özkaraman, üyeliğe Ahmet Muhammet Gülpınar ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi gereğince Şirketimizin Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Zuhal Tılhaslı seçilmişlerdir. Ayrıca; **Aday Gösterme Komitesi** ve **Ücret Komitesi** görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komite Başkanı : Kamil Feridun Özkaraman  
Kurumsal Yönetim Komite Üyesi : Ahmet Muhammet Gülpınar  
Kurumsal Yönetim Komite Üyesi : Zuhal Tılhaslı

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 oluşturulmuş ve Komitenin görev ve çalışma usulleri belirlenmiştir. 28 Ağustos 2015 tarihinde yapılan 2013 ve 2014 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısından sonra, Yönetim Kurulumuzun 03 Eylül 2015 tarihli kararı ile yeniden 2 kişiden oluşturulan Riskin Erken Saptanması Komite Başkanlığı'na Sanlı Baş, üyeliğe ise Ahmet Muhammet Gülpınar seçilmiştir.

: Sanlı Baş  
Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı  
Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi : Ahmet Muhammet Gülpınar

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.

Şirketimizin 28.08.2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Kamil Feridun Özkaraman, Sanlı Baş ve Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Muhammet Gülpınar'ın her birine 3.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine, diğer yönetim kurulu üyelerine ise 25.000 TL aylık brüt ücret ödenmesine karar verilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Yönetim Kuruluna tahakkuk etmiş yasal kıdem tazminatı tutarı mevcut değildir.

2015 yılında yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücretler toplamı brüt 1,839,401 TL'sidir.