

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAĞLI ORTAKLIKLARI

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

19/08/2019

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2019 tarihli itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

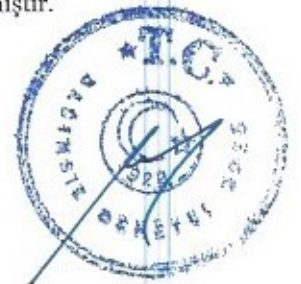
Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır.

Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç Bildirmekten Kaçınmanın Dayanakları

a) Grup'un aleyhe ve/veya lehe açılmış çok sayıda devam eden dava ve icra takipleri bulunmaktadır. Cari dönemde Dedeoğlu Hukuk Bürosu dışında herhangi bir hukuk bürosundan bilgi temin edilememiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan temin edilebilen avukat mektuplarına göre, rapor tarihi itibarıyla Grup aleyhine yürütülen toplam 854.236.119 TL tutarında dava ve icra takibi (764.750.017 TL tutarında icra takibi; 89.411.318 TL ve 11.416 EURO tutarında dava) bulunmaktadır. Grup yönetimi, bu dava ve icra takipleri için, geçmişte aynı nitelikte olup sonuçlanmış davaları dikkate alınarak ilgili avukatlarının ve kendi değerlendirmelerinin doğrultusunda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda toplam 7.431.417 TL'lik karşılık ayırmıştır.

Cari dönemde Dedeoğlu Hukuk Bürosu dışında herhangi bir hukuk bürosundan bilgi temin edilemediğinden diğer hukuk büroları tarafından varsa takip ettikleri herhangi bir dava nedeniyle oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler tespit edilememiştir. Grup yönetimi Dedeoğlu Hukuk Bürosu dışında avukat ve/veya avukatlık büroları ile yapılmış herhangi bir avukatlık sözleşmesi olmadığını ifade etmiş olup varsa takip ettikleri herhangi bir dava nedeniyle oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler tespit edilememiştir.



Grup'un hukuki süreçlerinin yoğunluğu, Grup'a karşı açılan aleyhe ve Grup'un açtığı lehe davaların büyük kısmına itiraz edilmiş olması sebebiyle davaların son durumu hakkında yeterli tespitlerin yapılamaması, aynı gerçek ve tüzel kişilere ilişkin yürütülen hukuki süreçlerin Grup'un farklı avukatlarının da takip etmesi sebebiyle Grup'un karşılaşılabileceği hukuki riskler tarafımızca sağlıklı bir şekilde değerlendirilememiştir. Bu nedenlerle hukuki süreçlerin sonuçları sağlıklı tahmin edilememekte ve söz konusu davaların önemli bir yükümlülük doğurup doğurmayacağı tespit edilememekte olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar bu nedenle oluşması muhtemel yükümlülükleri içermemektedir.

b) Kervansaray Bodrum Otel, Bodrum 2. İcra Dairesi tarafından 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmıştır. Bodrum Otel'i'nin icradan satışının durdurulmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından açılan davalar devam etmektedir.

İcra yolu ile satılmış ve rapor tarihi itibarıyla üst kullanım hakları henüz devredilmemiş olan Bodrum Otel'i ile ilgili aktifte bulunan sabit kıymetler ve pasifte bulunan borçlar Grup'un finansal tablolarından 31 Aralık 2018 tarihinde çıkarılmıştır. 2018 yılı finansal tablolarından çıkarılan Bodrum Otel'i ile alakalı sabit kıymetlerin net defter değerleri toplamı 97.042.774 TL, borçların toplamı ise 94.211.085 TL olmuştur. Söz konusu borçların 11.094.637 TL'si Ana Ortaklığa, 77.327.924 TL'si konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklara, 5.788.524 TL'si ise ilişkili taraflara ait olmuştur. Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklar söz konusu borçları 2018 yılında yasal kayıtlarında finansal tablolarından çıkarmamış olup, toplam 78.127.369 TL tutarındaki fark 2018 yılında elimine edilmemiş ve 2018 yılı konsolide finansal tablolarında ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabında gösterilmiştir. Bodrum Otel'i ile ilgili borçların taraflarından herhangi bir mutabakat ya da borçların kapandığını gösterir ibraname alınamamıştır.

Bu nedenle, söz konusu borçlu olunan taraflarla girilen ticari ve finansal ilişkiler ile devam eden hukuki süreçlerin 2018 yılı konsolide finansal tablolarına etkisi tespit edilememiş olup, konuya ilişkin görüş oluşturulamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

c) Grup gerçek kişi ortaklarından ve ilişkili taraflarından önceki dönemlerde çeşitli vade ve tutarlarda senet almıştır. Grup söz konusu senetlerin vadesi gelenlerinin tahsilatını rapor tarihi itibarıyla gerçekleştirilememiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda diğer alacaklar hesabında gösterilen toplam 69.514.000 TL tutarındaki ilişkili taraflardan alacak senetleri ile ticari alacaklar hesabında gösterilen toplam 4.434.076 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan alacak senetlerinin önceki denetçi tarafından fiziki tespiti yapılamamıştır. Bu nedenle, alacak senetleri hesabının varlığı konusunda önceki denetçi görüş oluşturamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

d) Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerden ve taraflardan ticari ve ticari olmayan alacakların toplam tutarı 203.509.189 TL olup dönen varlıklara oranı %52, toplam varlıklara oranı %18'dir. Söz konusu alacakların tamamı finansman amaçlı olup vade farkları konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu alacakların 78.127.369 TL'si ise 2018 yılı denetçi raporunda Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanakları bölümünde belirtildiği gibi Bodrum Otel'i'nin kayıtlardan çıkarılması ile ilgili, diğer 69.514.000 TL'si ise senede bağlanmıştır. Senede bağlanmayan 133.995.189 TL'lik alacağın tahsilatına ilişkin herhangi bir ödeme planı veya protokol bulunmamaktadır. Söz konusu alacaklara ilişkin 2019 yılı ilk 6 aylık döneminde herhangi bir mutabakat temin edilememiştir.



e) Grup'un Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 9.803.115 TL tutarında borcu bulunmaktadır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 2018 yılında önemli tutar ve sayıda işlem gerçekleşmiştir. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. yönetimi Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Grup'un ilişkili tarafı olmadığını, aralarında yazılı sözleşme bulunduğunu beyan etmiştir. 2018 yılında Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'ye reklam, kira ve otel malzemesi alımına ilişkin fatura düzenlenmiştir. Bununla birlikte, 2018 yılında Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Grup arasında önemli tutar ve hacimde çok sayıda işlem gerçekleşmiştir. Ayrıca, 2018 yılında başlatılmış Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. aleyhine yürütülen ve halen devam eden toplam 2018 yılı sonunda 6.930.800 TL tutarında (1.100.000 EURO ve 300.000 TL) iki adet icra takibi bulunmaktaydı. Söz konusu şirket ile gerçekleştirilen işlemler nedeniyle doğabilecek yükümlülükler 2018 yılında tespit edilememiş olup, 2018 yılı konsolide finansal tabloları bu konuda herhangi bir düzeltmeyi içermemiştir. 2019 yılında da Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında işlemler devam etmiştir.

f) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam 25.850.323 TL tutarında olan ticari mallar, mamuller, yarı mamuller ve ilk madde malzeme stoklarının 25.131.510 TL'lik kısmı hiç hareket görmemekte veya az hareket görmekte olduğu önceki denetçi tarafından belirtilmiştir. Az hareket gören stoklar için net gerçekleştirilir değer tespit edilemediğinden ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarında elde etme maliyetleri ile yer almıştır. Bu nedenle doğabilecek yükümlülüklerle ilişkin karşılıklar ekli 2018 yılı finansal tablolarına yansıtılmamış olup, 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

g) Grup'un 2018 yılı finansal tablolarında yurtiçi ve yurtdışından farklı finans kurum ve kuruluşlarına olan 113.547.597 EURO, 19.507.991 USD ve 10.285.302 TL olmak üzere toplam 797.919.811 TL tutarında finansal borcu bulunmaktaydı. Söz konusu finansal borçlara ait 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz tutarı 182.552.085 TL belirlenmiştir. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş finansal borçlarının toplamı 774.528.953 TL olup, Grup söz konusu finansal borçlara ait yükümlülükleri yerine getirememiştir. Grup'tan alacaklı olan finans kurum ve kuruluşları, farklı tarihlerde toplam 325.698.352 TL tutarında "İcra Emri", "İhtarname", "İlamsız Takipte Ödeme Emri" ve "İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yolu ile Takipte İcra Emri" göndermiştir.

Grup'un borçlu olduğu finans kurum ve kuruluşlarından 2018 yılında güncel direkt doğrulama temin edilememiştir. Bu nedenle, doğrulama alınamayan tutarlar nedeniyle varsa oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler ilişikteki 2018 yılında konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde de finans kurum ve kuruluşlarından doğrulamalar temin edilememiş, Grup'un finans kurum ve kuruluşlarına olan borçlarının tutarı ile dönem faiz tahakkukları doğrulanamamıştır.

Rapor tarihi itibarıyla ödemesi ve ertelenmesi yapılmayan ilgili kredilerin refinansmanı / ödeme planları için çeşitli bankalar ile görüşmeler devam etmektedir ancak refinansman / ödeme planlarına ve herhangi bir yapılandırmaya ilişkin yazılı mutabakat bulunmamaktadır. Grup 06.05.2019 tarihinde kap.gov.tr üzerinden özel durum açıklaması yapmış, Denizbank A.Ş.'ye olan geçmişten gelen borçlarından kredi, faiz ve sair borçlarının tamamının yeniden yapılandırıldığını bildirmiştir. Denizbank A.Ş. ile ödeme şartlarında anlaşarak ödeme planına bağlandığı ve bu kapsamda Denizbank A.Ş. ile arabulucu nezdinde anlaşma



imzalandığı belirtilmiş olup borçların ilk 16,5 ayı ödemesiz olmak üzere ve buna müteakip 54 ay vadeli olarak yapılandırılmıştır.

Grup'un borçlu olduğu finans kuruluşları tarafından üzerinde ipotek konulmuş olan, Grup'un Bursa'da bulunan Termal Oteli ile Antalya'da bulunan Lara Oteli için kıymet takdiri istenmiş ve sonuçlanmıştır. Grup hem icra takibine hem de kıymet takdirine itiraz etmiştir. Kervansaray Antalya Lara Oteli Antalya 6. İcra Dairesi tarafından toplam 411.102.841 TL muhammen bedelin %50'sinden satışa çıkarılmış olup 29 Mayıs 2017 ve 23 Haziran 2017 tarihlerinde açık artırmada alıcı çıkmaması nedeniyle katılım olmamış ve satış gerçekleşmemiştir. Kervansaray Bursa Termal Otel, Bursa 7. İcra Dairesi tarafından 4 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanan icra satışı, katılım olmaması nedeniyle gerçekleştirilememiş ve 29 Mart 2019 tarihine ertelenmiştir, bu tarihte yapılan ihalede de katılım olmamış ve satış gerçekleşmemiştir. Ayrıca Grup'un aktifinde kayıtlı bulunan ve 49 yıllık irtifak hakkı bulunan Kervansaray Bodrum Oteli'ni Bodrum 2. İcra Dairesi tarafından toplam 94.239.951 TL bedelle satışa çıkarmış olup 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Oteli'nin 47.150.975 TL'ye satışı gerçekleşmiştir. Bununla birlikte satış yapılan finans kurumu ile yapılan müzakereler neticesinde bir uzlaşma sağlanmıştır. Ancak, Grup ve finans kurumu arasında yapılan protokol şartları yerine getirilememiş olup, protokolün süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle başlayacak hukuki süreçlere ve/veya cezai şartlara ilişkin doğabilecek yükümlülükler konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

h) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personele borçlarının 167.804 TL'si maaş, 1.513.804 TL'si kıdem tazminatı olmak üzere toplam 1.681.271 TL'sinin vadesi geçmiştir. Söz konusu kıdem tazminatı borçlarının 1.046.375 TL'lik kısmı Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. İlgili borçlar için eski çalışanlar tarafından açılmış çeşitli davalar bulunmakta olup, ilgili borçların ödenmesine ilişkin Grup yönetimi bir ödeme planı üzerinde çalışmalarının devam ettiğini ifade etmiştir. Ayrıca henüz dava sürecine girmemiş ilgili borçlar için varsa doğabilecek herhangi bir yükümlülük finansal tablolara yansıtılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde konsolidasyona giren firmaların denetim çalışması yapılamadığı için vadesi geçmiş personel maaş ve kıdem borçları tespit edilememiştir.

i) İlişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilmiş olan Grup'un bağlı ortaklığı Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş., süreklilik esasına göre hazırlanmış olan 2018 yılı bireysel finansal tablolarına göre Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesine göre ödenmiş sermayesinin üçte ikilik bölümünü kaybetmiş olup teknik iflas halindedir. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. tarafından 23.05.2019 tarihinde Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin genel kurulunun yapılması için İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 2019/306 E. sayılı dosya numarasıyla dava açılmıştır.

Ayrıca 2018 yılında Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye Grup'un konsolidasyon kapsamı dışında bırakılan bağlı ortaklığı Mintay Dış Ticaret A.Ş. tarafından alacak davası açılmış olup söz konusu borçlara ilişkin varsa bir yükümlülük 2018 yılında konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

i) Grup'un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan bağlı ortaklığı Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye olan 15.599.195 TL tutarındaki borç Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çetin Tümer tarafından imzalanan 3 Ekim 2016 tarihli ibraname ile gayrikabili rücu şartı ile ibra edilmiş olup Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'den hiçbir hak ve alacağı bulunmadığına ilişkin beyanda bulunulmuştur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. söz konusu borcu yasal kayıtlarında Özkaynaklar altında "Diğer Yedekler" hesabında



muhassebeleştirmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuştur. Uygulama gereği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin temin edilen yasal finansal tablolarında da ilgili alacaklardan vazgeçildiğine dair bir muhassebeleştirme mevcut değildir. Bu nedenle yapılan kayıtların Türk Ticaret Kanunu'na ve ilgili mevzuatlara uygunluğu açısından herhangi bir tespit yapılamamıştır. Grup Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin faktoring borçlarına istinaden 7.312.357 TL tutarında senedi ilgili faktoring firmasına vermiştir. Söz konusu senetler Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye olan borçlardan düşülmüş ve bir faktoring şirketine borç olarak diğer borçlarda takip edilmiştir. Senede bağlanan borçların 136.000 TL'lik kısmının vadesi geçmiş olup, borca ilişkin ödeme vadelerine uyulmaması nedeniyle doğabilecek yükümlülükler 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtılamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

j) 2018 yılı finansal tablolarında yer alan diğer alacakların 45.194.967 TL'si Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile iki şirket arasında düzenlenen protokol ve çerçeve anlaşmaları neticesinde oluşmuştur. İlgili protokol ve çerçeve anlaşmalarına göre Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. protokol imzaladığı bir resmi kurumun açtığı ihale veya diğer ticari faaliyetleri için üreteceği mamuller için finansman sağlayacaktır. Herhangi bir icra takibi başlatılmamış, ancak tahsil imkanı zor görülen ilgili alacaklara ilişkin 2018 yılı konsolide finansal tablolarında karşılık ayrılmamıştır.

Grup'un 2018 yılı finansal tablolarında kısa vadeli diğer alacaklar hesabı altında izlenen 113.168.282 TL'lik ilişkili taraflardan olmayan diğer alacakların 64.073.315 TL'si herhangi bir iş ve çerçeve sözleşmesine bağlanmamış çeşitli gerçek ve tüzel kişilerden olan alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacakların 3.900.000 TL'si hisse devir alacaklarından oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar için aynı zamanda diğer borçlar hesabı içerisinde çek ve senet tutarlarından oluşan borçlar mevcuttur. İlgili alacakların hisse devir bedelleri hariç mahiyetleri ve varsa doğabilecek yükümlülüklerle ilişkin tutarlar tespit edilememiştir. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

k) Grup'un 2018 yılı sonu itibarıyla aktifinde kayıtlı üretimden çekilmiş ve önceki dönemlerde üretim faaliyetlerinde kullanılmış rapor tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerinde kullanılmayan sabit kıymetlerin konsolide finansal tablolardaki değeri 3.013.353 TL olarak belirtilmiştir. Üretim faaliyetlerinde kullanılmayan makinelerdeki varsa değer düşüklüğü tespit edilememiştir. Bu nedenle, ilgili taşınmazlara ilişkin oluşabilecek karşılıklar ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde de değer düşüklüğü testi yapılamamış ve bağlı ortaklıklara ait denetim çalışmaları yapılamadığı için amortisman çalışmaları da konsolide finansal tablolara tam olarak yansıtılamamıştır.

l) Grup'un ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2.650.325 TL kasa mevcudu bulunmaktadır. İlgili tutarların 2.413.633 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin nakit mevcudundan oluşmaktadır. Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kasasında bulunan söz konusu tutarların fiziki tespitinin yapılması mümkün olmamıştır. Bununla birlikte, Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2018 yılı içerisinde de kasa bakiyelerinin şirketin ihtiyaçlarının üzerinde olduğu ve Grup yönetiminin izlediği kasa politikası sebebiyle bu tutarları nemalandırmadığı önceki denetçi tarafından görülmüştür. Bu nedenlerden dolayı, Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin varlığı ve tamlığı hususlarında önceki denetçi tarafından sağlıklı bir



değerlendirme yapılması mümkün olmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

Ayrıca, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer peşin ödenen giderlerin 2.619.165 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ödemesini yaptığı ancak herhangi bir evrak tevsik edilemediği için herhangi bir hesap ile ilişkilendirilemeyen tutarlardan oluşmaktadır. Söz konusu tutarlara ilişkin 2018 yılında herhangi bir denetim tekniği uygulanamamış olup 2018 yılı konsolide finansal tablolarında karşılık ayrılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

m) Grup'un bağlı ortaklığı, S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31 Ekim 2014 tarihinde Beşiktaş Tapu Müdürlüğü'nde tesis etmesi gereken kat irtifakı yükümlülüğünü yerine getirememiştir. Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle sözleşmenin tarafı diğer firma tarafından feshedilmesi durumunda S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığına özel bir bankanın 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenerek bulunan rakamı ve ayrıca 1.100.000 TL'sini cezai şart olarak ilgili firmaya ödeyecektir. Rapor tarihi itibarıyla ilgili sözleşmeye ilişkin herhangi bir fesih bilgisi alınmamıştır. Ancak hukuki süreçlere ilişkin doğabilecek yükümlülükler 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtamamıştır. Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması nedeniyle ilgili firma daha önce bu sözleşme kapsamında almış olduğu ipotega ilişkin "İpoteğin Paraya Çevrilmesi" yolu ile takip başlatmıştır. Ayrıca Danış Turizm ve İnşaat A.Ş., Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. aleyhine 2.738.017 USD'lik "İlamsız Takipte Ödeme Emri" göndermiştir. Bu konuyla ilgili olarak varsa oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

n) Grup'un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş. 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuştur. Uygulama gereği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. İflasa ilişkin sürecin sonuçlanması ve/veya devam etmesi ile işletmenin sürekliliği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin mahkemeye sunmuş olduğu iyileştirme projelerine ve bu projeler sonucunda oluşacak finansal tablolara istinaden kayyumların vereceği raporlara bağlıdır. Kayyumların 11 Aralık 2016 tarihli raporunda Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin üretim faaliyetini devam ettirmediği, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısının 31 kişi olduğunu ve bu nedenle Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin tasfiyeye girdiği düşünüldüğü, işten ayrılan veya iş akdi sona erdirilen kişilere ilişkin sosyal haklarının ödenmediği, Mahkeme tarafından borca batıklığın onaylanmamış olduğu, Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin işletme sermayesi sıkıntısı çekmesinin sebebinin Grup firmalarını finanse etmesinin olduğu, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla dönem zararının 21.487.343 TL'ye ulaştığı ve zararına satışların bulunduğu, özkaynakların 16.179.023 TL'ye gerilediği ve Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin iyileştirme projesindeki hedeflerini gerçekleştirme gibi bir kanaatin oluşmadığı sonucuna varılmıştır.

Bununla birlikte iflas erteleme talebi ile ilgili olarak yetkili mahkemece yeniden bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiş ve söz konusu bilirkişi raporu mahkemeye sunulmuştur. 26 Aralık 2016 tarihli bilirkişi raporunda Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin rayiç bedellere göre özvarlığının 39.353.881 TL olduğu verilen kefaletler dikkate alındığında Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin 49.689.677 TL borca batık olduğu, bu kefaletler karşılığındaki teminatların yapılan icra takiplerinden az olduğu, kayyum raporlarında Mintay Dış



Ticaret A.Ş.'nin üretim faaliyetlerini devam ettirmemesi gibi nedenlerle rayiç değerler üzerinden bir borca batıklığı bulunmamasına rağmen takdirin ilgili mahkemeye bırakıldığı belirtilmiştir.

Mintay Dış Ticaret Tekstil San. A.Ş.'nin iflas erteleme dava dosyası ilgili olarak mahkeme; borca batıklık konusunda bilirkişi heyetinden Mintay Dış Ticaret'in merkez adresinde keşfen inceleme yapılarak ve ayrıca şirketin ticari defter kayıt ve belgeleri de incelenerek şirketin tüm mal varlığı son mali veriler esas alınmak suretiyle bugünkü tarih itibarıyla rayiç değerlerinin tespiti suretiyle şirketin borca batık olup / olmadığı, ayrıca Mintay Dış Ticaret'in grup şirketlerinin kullandığı kredilere ilişkin kefaletlerinin pasifte gösterilmemesi halinde güncel en son mali veriler esas alınarak rayiç değerler üzerinden borca batık olup / olmadığı hususunda ek rapor alınmasına ve ticari defterlerin şirket merkezinde mali müşavir bilirkişi tarafından yerinde incelenmesine karar vermiştir. 16.07.2019 tarihli bilirkişi heyeti ek raporunda şirketin borca batık olmadığı belirlenmiştir.

Grup'un söz konusu bağlı ortaklıktaki sermaye tutarı 39.990.780 TL'dir. Bağlı ortaklığa ödenen ortaklık bedeline ilişkin 2018 yılı konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

o) 2018 yılı sonu itibarıyla önceki denetçi, banka mevduat ve diğer hazır değerlerin %2'sinden, ticari alacakların %4'ünden, ilişkili taraflardan alacakların %25'inden, verilen sipariş avansları, iş avansları ile sabit kıymet avanslarının %6'sından, ticari borçların %8'inden, diğer borçların %26'sından, ilişkili taraflara borçların %58'inden ve alınan avansların %24'ünden mutabakat mektubu temin edilmiştir. Diğer alacaklar, diğer borçlar ve finansal borçlara ilişkin ise mutabakat temin edilememiştir. Bu nedenle, mutabakat alınamayan tutarlar nedeniyle varsa oluşabilecek taahhüt ve yükümlülüklerin ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarına muhtemel etkilerini belirleyememiştir. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde herhangi bir mutabakat temin edilememiştir.

ö) Önceki denetçinin belirttiği üzere, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi geldiği halde henüz ödemesi yapılamamış, finans kuruluşları ve varlık yönetimi şirketlerine toplam 592.882.941 TL'lik kredi anapara borcu; personele 1.681.271 TL'lik kıdem ve maaş borcu; vergi daireleri ve SGK'ya 29.507.737 TL tutarında vergi ve sigorta primleri borcu ile kamu kuruluşlarına 5.435.835 TL tutarında harç vb. borcu bulunmaktadır.

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Bununla birlikte yukarıdaki paragraflarda belirtilen birçok hususun etkilerini içermeyen ilişikteki finansal tablolara göre Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarından 550.531.688 TL daha yüksek (ki bu husus Grup' un işletme sermayesi açığı vermesine neden olmaktadır) olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla öz kaynaklarının toplamı 131.779.056 TL'dir. Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarından 594.507.296 TL daha yüksek (ki bu husus Grup' un işletme sermayesi açığı vermesine neden olmaktadır) olup 30 Haziran tarihi itibarıyla öz kaynaklarının toplamı 87.433.320 TL'dir.

Önceki denetçinin belirttiği üzere Grup, 2 numaralı rapor dipnotunda işletmenin sürekliliğine ilişkin açıklamalar yapmış olmakla birlikte yukarıda belirtmiş olduğumuz bu hususlar Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin belirsizlik oluşturmaktadır. Grup'un faaliyetlerini sürdürebilmesi, ticari faaliyetlerinin devam etmesi, ticari olmayan alacakların tahsil edilmesine ve/veya işletme varlıklarından ekonomik fayda elde edilmesine



ve/veya mevcut kredilerin refinansmanı ve/veya yeni kredi temini ve/veya yeni sermaye girişleri ile nakit girişi sağlamasına bağlıdır. Ekli 2019 yılı 6 aylık finansal tablolar ve 2018 yılı finansal tabloları bu hususlara ilişkin herhangi bir düzeltmeyi içermemektedir. Grup'un 30.06.2019 tarihli konsolide finansal durum tablosunda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kalması sonucu Şirket Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde belirtilen aksiyonları alması önem arz etmektedir.

p) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. bağlı ortaklığı olan Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye olan 13.492.441 TL'lik borcunu bağlı ortaklığı olan SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %16,28'ine tekabül eden 11.740.000 adet SİS Dokuma payının 1 TL nominal değerli beher pay için 1,15 TL fiyattan 22 Temmuz 2016 tarihinde devrederek kapatmıştır. Söz konusu varlık devrine ilişkin 1 nominal hisse bedelinin değeri belirlenirken Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen herhangi bir kuruluşa değerlendirme çalışması yaptırılmamış olup Grup'un ifadesine göre yapılan işlemin Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığına olan borcunun diğer bir bağlı ortaklığın hisselerinin devri ile kapatılmış olması ve iki bağlı ortaklık arasında olması sebebiyle değerlendirme yaptırılmamıştır.

Bununla birlikte söz konusu işleme ilişkin Yönetim Kurulu kararı 18 Mart 2017 tarihinde alınmıştır. Satışın yapıldığı bağlı ortaklık Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de söz konusu işleme ilişkin Yönetim Kurulu Kararı 28 Ağustos 2017 tarihli olup satış işleminden sonra alınmıştır. İlişikteki 2018 yılı finansal tabloları bu hususa ilişkin düzeltmeleri içermemektedir.

r) 21.02.2019 tarihinde Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin pay defterlerinin zayı olduğunun tespitine yönelik Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı hasımsız dava açılmıştır. Ayrıca Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin "hisse aidiyetinin tespitine" yönelik ihtiyati tedbir talepli 21.03.2019 tarihinde Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı dava açılmış olup, duruşma günü henüz belirlenmemiştir.

s) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer'de ki hisselerin %51,79'luk kısmı Ertan Sayılğan'a, %10,26'lık kısmı da Selim Sayılğan'a geçmiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan alınan avukat yazısında, hisse devrine karşı Zeynep Tümer'in istinaf yoluna başvurduğu, dosyanın derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesinde olduğu ve henüz kesinleşmediği belirtilmiştir.

ş) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarının 2019 yılı 6 aylık denetim çalışması ilgili firmaların 2019 yılı 6 aylık mali verileri temin edilemediğinden yapılamamıştır. Cari dönem konsolide finansal tablolarında ilgili firmaların 2019 yılı 6 aylık mali verileri temin edilemediği için, 2018 yılı denetimden geçmiş finansal tabloları kullanılmış, cari dönemde gelir tablosunda herhangi bir değer oluşturulmamıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların 2019 yılı 6 aylık finansal tablolarına ulaşılamadığı için Grup'un 2019 yılı 6 aylık konsolide finansal tablolarına etkisi tespit edilememiş olup, konuya ilişkin görüş oluşturulamamıştır.



t) Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek, kefalet vb. gayrinakdi risklerle ilgili 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde bilgi temin edilememiş olup, söz konusu risklere ilişkin doğabilecek yükümlölükler tam olarak tespit edilememektedir. Grup'un 2018 yılı bağımsız denetçi raporundaki gayrinakdi risklerinin devam ettiği dikkate alınmış ilave bir yükümlölük eklenmemiştir.

u) Finansal tabloların tarihi ile bu rapor tarihi arasında gerçekleşen ve konsolide finansal tablolarda düzeltme ve açıklama yapılmasını gerektirebilecek mahiyetteki olayların, varsa söz konusu konsolide finansal tablolara uygun şekilde yansıtılıp yansıtılmadığı konusunda Bağımsız Denetim Standartları 560 - Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar'a istinaden bir çalışma tarafımızdan yapılamamıştır.

ü) Diğer taraftan Bağımsız Denetim Standartları 240 - Finansal Tabloların Bağımsız Denetiminde Bağımsız Denetçinin Hileye İlişkin Sorumlulukları'na istinaden hile kaynaklı önemli yanlışlık riski olarak değerlendirilen risklere karşı uygulanan defteri kebire aktarılan yevmiye kayıtlarının test edilmesine ilişkin denetim prosedürleri gerçekleştirilememiştir.

Sonuç Bildirmekten Kaçınma

Sonuç Bildirmekten Kaçınmanın Dayanaklarında belirtilen hususların öneminden dolayı, tarafımızca faaliyet raporunun denetimi görüşüne dayanak oluşturacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilemediği için 1 Ocak – 30 Haziran 2019 ara hesap dönemine ait faaliyet raporuna ilişkin herhangi bir görüş verememekteyiz.

Abaküs Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Uğur ÇALIŞKAN, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 19 Ağustos 2019



II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi	: 01.01.2019 – 30.06.2019
Ortaklığın Ünvanı	: Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.
Tescil veya Kuruluş Tarihi	: 23 Ocak 1976
Kayıtlı Olduğu Ülke	: Türkiye
Ticaret Sicil Numarası	: Büyükçekmece – 1352
Ödenmiş Sermayesi	: 588.505.080 TL
Merkez Ofis Adresi	: Ayazağa Mahallesi, Söğüt Sokak, Ağaoğlu Maslak 1453, T2 Blok Daire: 2 Sarıyer - İstanbul
Telefon	: 0 212 330 40 01
Faks	: 0 212 330 44 01
Resmi İnternet Sitesi	: www.kervansarayholding.com.tr
E-posta	: info@kervansarayholding.com.tr

Ortaklığın Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158' nci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20' nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde SİS Sayılan 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 Sayılan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortaklarına verilmek üzere gerçekleştirdiği sermaye artırım 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 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Kervansaray Bursa City

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Bursa’da çalışan personel sayısı 24’tür (31.12.2018: 28 kişi).

Kervansaray Marmaris

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Marmaris’te çalışan personel sayısı 101’dir (31.12.2018: 13 kişi).

Kervansaray Termal

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Termal’de çalışan personel sayısı 100’dür (31.12.2018: 123 kişi)

Sözkonusu otel için “ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri” ne istinaden Bursa 7. İcra dairesi tarafından açık arttırma usulü satış başlatılmış olup Bursa Kültür Varlıkları Koruma Kurulu’nun izninin alınamaması ve yapılan istinaf başvurusunun sonucunun beklenmesi nedeniyle satış mahkeme kararı ile düşmüştür.

Kervansaray Bursa Termal Otel’i Bursa 7. İcra Dairesi tarafından 4 Mart 2019 tarihinde satışa çıkarılmış olup katılımın olmaması nedeniyle satış gerçekleşmemiştir. Satış için yeni tarih 29 Mart 2019 olarak belirlenmiştir, bu tarihte yapılan ihaleye de katılım olmadığından satış gerçekleşmemiştir.

Kervansaray Bodrum

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

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

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Bodrum 2.İcra Dairesi tarafından 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Otelı Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmıştır.

İcraen satışı gerçekleşen Bodrum Otelı, 2018 yaz sezonu için Grup tarafından işletilememiştir. Hali hazırda söz konusu otelin tahsisi Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin üzerine olup, 31 Aralık 2018 tarihinde otele ilişkin maddi duran varlıklar Grup'un kayıtlarından çıkarılmıştır.

Kervansaray Kundu

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

Kervansaray Kundu Otelinin bulunduğu tesis T.C. Turizm Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına (30 Nisan 2003 – 30 Nisan 2052) kiralanarak 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.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Kundu'da çalışan personel sayısı 276'dır (31.12.2018: 40 kişi).

Kervansaray Uludağ

Kervansaray Uludağ, 2,000 metre yükseklikteki Uludağ dağının zirvesinde, Bursa'ya 34 km uzaklıkta kayak turizm yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1982 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 10,000 m² alan üzerine kurulu tesis 159 oda, 10 süit odaya sahiptir (510 yatak kapasiteli). Kervansaray Uludağ'da telesiyeciler, 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) kiralanarak 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.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Uludağ'da çalışan personel sayısı 4'tür (31.12.2018: 58 kişi).

Kervansaray Uludağ Otelı 2017-2018 kış sezonunda Orman ve Su İşleri Bakanlığı ile devam eden hukuki süreç sebebiyle kapalı tutulmuş olup Aralık 2018 döneminde faaliyete geçmiştir.

Kervansaray Lara

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

Kervansaray Lara Orman Bakanlığı'ndan 49 yıllığına kiralanmıştır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Lara'da çalışan personel sayısı 396'dır (31.12.2018: 303 kişi).

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Söz konusu otel için “ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri” ne istinaden Antalya 6. İcra dairesi tarafından 29 Mayıs 2017 ve 23 Haziran 2017 tarihlerinde açık artırma usulü satışa çıkarılmış ancak satış gerçekleşmemiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin kanuni merkezi ve irtibat adresi Ayazağa Mahallesi, Söğüt Sokak, Ağaoğlu Maslak 1453 T2 Blok Daire:2, Maslak, Sarıyer /İstanbul’dur.

Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

30.06.2019 tarihi itibarıyla şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortak adı	Pay tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Yüzdesi (%)
Zeynep Tümer (*)	365.196.660	36.519.666.000	62.05
Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	43,873,237	4,387,323,700	7.46
Sayılgan Holding A.Ş.	727,815	72,781,500	0.12
Diğer	158,100	15,810,000	0.03
Halka Açık Kısım	178.549.268	17.854.926.800	30.34
Tarihi değerle sermaye	588,505,080	58,850,508,000	100.00

(*)Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı’nın 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı uyarınca, pay alım teklifi yükümlülüğü yerine getirilene kadar Zeynep Tümer’in 05 Şubat 2014 tarihinde donmuş olan paylarına satış kısıtı konulmasına karar verilmiştir. 3 Aralık 2014 tarihinde Bahar Döşem’in sahibi olduğu payların oy hakları aynı karara istinaden donuk statüsüne geçmiştir. Danıştay 13. Hukuk Dairesinin 2016/3034 Esas 2017/587 Karar sayılı bozma kararı akabinde Ankara 9. İdare Mahkemesinin 2017/1451 Esas 2017/1930 Karar sayılı kararıyla bozma ilamına uyularak, Zeynep Tümer’in çağrı yükümlülüğünün doğduğuna ilişkin karar esastan iptal edilmiştir ve mahkeme kararı Sermaye Piyasası Kuruluna 08 Haziran 2017 tarihinde tebliğ edilmiştir. Ancak Kurul İdari Yargılama Usulü Kanunun (28/1) maddesinde düzenlenen azami 30 günlük yasal süre içerisinde mahkeme kararının gereğini yerine getirmekten imtina etmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06 Aralık 2018 tarih ve 60/1393 sayılı toplantısında, alınan karar ile Şirketimiz Hakim ortağı Zeynep TÜMER’in Sermaye Piyasası Kurulu 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı Kararı kapsamında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’de sahip olduğu paylarına ilişkin getirilen Borsa’da alım-satımına konu edilmeme kısıtı kaldırılmıştır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer’de ki hisselerin %51,79’luk kısmı Ertan Sayılgan’a, %10,26’lık kısmı da Selim Sayılgan’a geçmiştir. Hisse devrine karşı Zeynep Tümer’in istinaf yoluna başvurmuştur. Dosya derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesindedir ve henüz kesinleşmemiştir.

(**) Şirketin bağlı ortaklığı Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 43,873,237 lot Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. hissesi üzerinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla rehin bulunmaktadır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

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.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Yönetim Kurulu

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

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yön.Kur.Onursal Başkanı	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Zeynep Tümer	Yön.Kur.Başkanı	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yön.Kur.Başkan Yard.	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Miray Ercan	Yön.Kur.Üyesi	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Meryem Bayer	Yön.Kur.Üyesi	18.01.2019	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar

Yönetim Kurulu Üyesi Sanlı Baş, 06.07.2018 tarihi itibari ile görevinden istifa etmiş olup, 18/01/2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile boşalan Yönetim Kurulu Üyelğine, ilk toplanacak genel kurula kadar görev yapmak üzere Meryem BAYER atanmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

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 – Zeynep TÜMER

1962 Bursa doğumlu Zeynep Tümer, 1979 yılında Bursa Kız Lisesi'nden mezun olmuştur. 1980-1983 yılları arasında İsviçre'de bulunan Université de Lausanne da okumuştur. İngilizce ve Fransızca bilen Zeynep Tümer, 2004 senesinden itibaren Kervansaray Şirketler Grubunda çalışmaya devam etmektedir.

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 – Miray ERCAN

1964 Bursa doğumlu Sayın Miray Ercan, 1981 yılında Bursa Kız Meslek Lisesi'nden, 1984 yılında İsviçre Le Manoir Institu'den mezun olmuştur. Fransızca ve İngilizce bilen Miray Ercan, 1985 yılından bu yana iş hayatının içinde aktif olarak yer almakta olup kürk mağazacılığı, ev tekstil imalatı - satışı ile davet organizasyon işleri ile iştigal etmektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Meryem BAYER

1961 Ankara doğumlu Sayın Meryem BAYER, Gazi Üniversitesi İletişim Fakültesi Gazetecilik ve Halkla İlişkiler Yüksek Okulu'ndan 1984 yılında mezun olmuştur. TRT Genel Müdürlüğü'nün çeşitli birimlerinde yönetici ve müdür olarak görev yapmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Yönetim Kurulu Nezdinde Kurulan Komiteler

- Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

: Meryem Bayer

: Miray Ercan

- Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komite Başkanı

: Ahmet Muhammet Gülpınar

Kurumsal Yönetim Komite Üyesi

: Miray Ercan

- Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı

: Meryem Bayer

Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi

: Ahmet Muhammet Gülpınar

İlk toplanacak Genel Kurul’a kadar,

Bağımsız Denetleme Kuruluşu

Ünvanı : Abaküs Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
A.Ş.

: Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı Skyport Sitesi No.1/148

Adresi : Beylikdüzü / İSTANBUL

Telefon : 0 212 7090907

Faks : 0 212 8069765

Şirket Yönetim Kurulu; 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 2019 yılı Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak Ak Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş olup yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

Yönetim Kurulu Üyesi Sanlı Baş, 06.07.2018 tarihi itibari ile görevinden istifa etmiş olup, 18/01/2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, yapmak üzere Meryem BAYER atanmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Personel Sayısı Hakkında Bilgiler

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Grubumuzun çalışan sayısı ortalama 901 kişidir (31 Aralık 2018: 599 kişi).

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimizin 15.09.2017 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerinden Miray Ercan, Ahmet Muhammet Gülpınar ve Sanlı Baş'ın (yerine atanan Meryem Bayer'in) her birine 5.000 TL aylık net ücret, Ertan Sayılğan ve Zeynep Tümer'e ise her birine 2.500 TL aylık net ücret ödenmesine karar verilmiştir.

ARASTIRMA 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:

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş yılı	Şirket' in merkezi	Faaliyet konusu	Mevcut durum
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	1974	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1995	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil	Faal
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2008	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1990	Bursa	İnşaat	Faal

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Şirketler’ in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. (“Akayteks”) 1974 yılında Bursa’da kurulmuştur. Akayteks’in ana faaliyet konuları dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesidir. 30 Eylül 2013, tarihi itibarıyla Şirket’in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Finansal tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

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. Şirket faaliyetlerini durdurmuştur. Finansal tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

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. Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Kasım 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetini durdurmuştur. Şirket ticari faaliyetlerine devam etmekte olup finansal tablolarda üretim faaliyetine ilişkin giderler durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

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.

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.

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.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

Konsolidasyon Kapsamı Dışında Bırakılan Bağlı Ortaklıklar

Finansal tablolarda maliyet bedeli ile takip edilen 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
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil	Faal

Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi 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.

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır. Söz konusu şirkete verilen iştirak tutarlarına finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin iflasına ilişkin sürecin sonuçlanması ve/veya devam etmesi ile işletmenin sürekliliği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin mahkemeye sunmuş olduğu iyileştirme projelerine ve bu projeler sonucunda oluşacak finansal tablolara istinaden kayyumların vereceği raporlara bağlıdır.

İlgili Hesap Döneminde Yapılmış Olan Yatırımlara ilişkin Bilgiler

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet döneminde ilave yatırım yapılmamıştır.

Planlanan Yatırımlar

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet dönemi içerisinde planlanan yatırım mevcut değildir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

30 Haziran 2019;

Grupta, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 43.873.237 TL’lik karşılıklı iştirak mevcuttur.

30.06.2019

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 2018;

Grupta, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 43,873,237 TL’lik karşılıklı iştirak mevcuttur.

31 Aralık 2018

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.

Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet dönemi içinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

Yıl İçinde Yapılan Bağışlar

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet dönemi içinde Grup olarak yapılan bağış mevcut değildir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

FİNANSAL DURUM

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

FİNANSAL DURUM TABLOLARI KARŞILAŞTIRMASI (TL)

30.06.2019 ve 31.12.2018 tarihli konsolide finansal durum tablolarından üretilmiştir.

	30.06.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	437.269.739	391.147.496
Duran Varlıklar	778.771.368	772.732.313
Aktif Toplamı	1.216.041.107	1.163.879.809
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.031.777.035	941.679.184
Uzun Vadeli Borçlar	96.830.752	90.421.569
Özsermaye	87.433.320	131.779.056
Pasif Toplamı	1.216.041.107	1.163.879.809

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

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır.

30 Haziran 2019

	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99,94	%99,94

Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin konsolidasyon dışı bırakıldığı tarih olan 31 Mart 2016 itibarıyla solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamı, özkaynak toplamı, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat Dönem net (Net) karı/ (zararı)
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	57.235.263	14.800.819	40.030.552	15.056.265 (19.840.390)

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Bağlı ortaklıklar ⁽¹⁾	39.990.780	39.990.780

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin ortaklık bedeli maliyetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu bağlı ortaklığa ilişkin konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	<u>01.01.2019-30.06.2019</u>	<u>01.01.2018-30.06.2018</u>
Net Satışlar	57.095.697	38.057.554
Satışların Maliyeti	(37.373.195)	(27.477.858)
Brüt Kar / (Zarar)	19.722.502	10.579.696
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	708.306	1.475.165
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	1.571.182	5.352.792
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(43.855.242)	(88.290.528)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(44.345.736)	(82.109.455)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		(10.760.066)
Dönem Karı / Zararının Dağılımı	(44.345.736)	(92.869.521)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.841.288)
Ana Ortaklık Payları	(44.345.736)	(89.028.233)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	(0,00075)	(0,00140)

HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01.2019-30.06.2019</u>	<u>01.01.2018-30.06.2018</u>
Yurtiçi ve yurtdışı satışlar	57.271.371	38.217.687
Diğer satışlar	899.007	506.992
Brüt Satışlar	58.170.378	38.724.679
Satış iadeleri (-)	(416.265)	(366.990)
Satış iskontoları (-)	(654.136)	(258.684)
Diğer İndirimler	(4.280)	(41.451)
Satış İndirimleri (-)	(1.074.681)	(667.125)
Net Satışlar	57.095.697	38.057.554
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(123.061)	(68.774)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(35.562.982)	(25.090.029)
Amortisman giderleri	(1.687.152)	(2.319.055)
Toplam	(37.373.195)	(27.477.858)
BRÜT KAR/(ZARAR)	19.722.502	10.579.696

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Finansman Gelirleri

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Finansman Gelirleri		
Faiz gelirleri	9.612.222	--
Kredi kur farkı gelirleri	--	-
Toplam	9.612.222	--

Finansman Giderleri

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Finansman Giderleri		
Kredi faiz gideri	(22.004.817)	(70.946.506)
Kredi kur farkı gideri	(31.793.796)	(22.696.814)
Diğer finansman giderleri	(1.240.033)	--
Toplam	(55.038.646)	(93.643.320)

DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	233.567.767	203.509.189
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	114.465.342	113.261.907
- Verilen depozito ve teminatlar	67.574	67.574
- Personelden alacaklar	25.587	26.151
- Diğer şüpheli alacaklar	2.405.912	2.405.912
- Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.405.912)	(2.405.912)
- Diğer alacaklar	114.372.181	113.168.182
Toplam	348.033.109	316.771.096

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2019				
	Zeynep Tümer	Selim Sayılğan	Ertan Sayılğan	Toplam
Vadesi geçmiş	8.400.000	2.090.000	--	10.490.000
0-30 gün	--	--	--	--
31-60 gün	2.100.000	2.090.000	--	4.190.000
61-90 gün	--	--	--	--
91-120 gün	2.100.000	2.250.000	--	4.350.000
121-150 gün	--	--	5.000.000	5.000.000
151-180 gün	2.055.000	2.032.000	--	4.087.000
181-210 gün	--	--	5.390.000	5.390.000
Toplam	14.655.000	8.462.000	10.390.000	33.507.000

Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara diğer borçlar	39.044.943	18.570.378
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	73.768.756	65.478.561
- Alınan depozito ve teminatlar	126.468	145.079
- Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	24.193.073	21.249.532
- Ödenecek vergi, resim ve harçlar	975.572	888.942
- Diğer vergiler	7.901.253	5.072.488
- Diğer borçlar	40.572.390	38.122.520
Toplam	112.813.699	84.048.939

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Grup'un, Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin faktoring borçlarına istinaden Analiz Faktoring A.Ş.'ye verdiği borç senetlerinin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019
1-30 gün	353.000
31-60 gün	353.000
61-90 gün	353.000
91-120 gün	353.000
121-150 gün	416.000
151-180 gün	416.000
181-210 gün	416.000
211-240 gün	416.000
241-270 gün	136.000
271-300 gün	375.000
301-330 gün	375.000
331-360 gün	375.000
1-2 yıl arası	1.508.357
Toplam	5.845.357

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

	Risk	Risk Açıklaması
Finansal Olmayan Riskler	Stratejik Riskler	Pazar payını etkileyen rekabet, müşteri taleplerindeki değişim, ürün/hizmet geliştirme gibi iş sürekliliğini tehdit eden konular üzerindeki stratejik riskler, farklı ülkelere yapılan yatırımların çeşitlendirilmesi, her alanda yaşanan değişimleri doğru şekilde ve zamanında anlayarak karar mekanizmalarını çalıştırmak gibi yöntemler ile yönetilmektedir.
	İş Sürekliliği Riski	Stratejik olarak bir felaket, beklenmedik veya acil durum sırası/sonrasında, alternatif bir şekilde ve alternatif lokasyonlarda, kritik sistemlerin, teknik altyapı ve tesislerin kurtarılıp, işlevselliğinin geri kazandırılması konusunda acil durum eylem planları hazırlanarak, periyodik olarak revize edilmektedir.
	Rekabet Riskleri	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.
	Operasyonel Riskler	Üretim ve dağıtım hattında işletme/kullanıcı hataları kaynaklı ya da çevresel faktörler (doğal afetler, terör vb.) nedeniyle meydana gelebilecek sistemsel aksaklıklar, mekanik arızalar, hırsızlık gibi operasyonel aksaklıklar yerinde ve zamanında müdahaleler ile etkileri en aza indirgenmiş düzeyde yönetilmektedir. Ayrıca, şirket bünyesinde geniş bir sigorta kapsamı dizayn edilerek olası hasarların maddi etkilerinin minimize edilmesi hedeflenmiştir.
	Hukuksal/ Politik Riskler	Zorlayıcı bürokrasiler, regülasyon değişimleri, hukuksal davalar, vergi ihtilafları, fikri hakların ihlali, haksız rekabet, paydaşlarla yapılan sözleşmeler, gümrük sorunları, politik ilişkiler vb. konular şirketin doğasında olan riskler olup, sıkı ve zamanında takipler ve operasyonlar ile kontrol altında tutulmaktadır.
	Çevre/Sağlık/ Güvenlik Riskleri	Üretim tesislerinde, çevre sağlığı, paydaş güvenliği ve paydaş sağlığı ile ilgili olarak kanunen belirlenmiş standartlara uyum ile ilgili politika ve prosedürler takip edilmekte olup, olumsuz coğrafi ve iklim şartlarına uygun önlemler alınmaya çalışılmaktadır. Ayrıca doğal afetler ve terör olaylarına ilişkin riskler sigortalanarak sigorta şirketlerine transfer edilmektedir.

2018 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı rapor tarihi itibari ile yapılmamıştır.

DÖNEM İÇERİSİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2019-30.06.2019 faaliyet döneminde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN GENEL KURUL KARARI

Şirketimizin 2018 yılı faaliyet dönemi zararlı sonuçlanmış olup 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı rapor tarihi itibari ile yapılmadığından bu konuda bir karar alınmamıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

İDARİ FAALİYETLER

Ana Ortaklığın 30.06.2019 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görev Dağılımı</u>
Ertan Sayılğan Zeynep Tümer	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Muhammet Gülpınar Miray Ercan Meryem Bayer	Yönetim Kurulu Başkan Yard. Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi

Grupla toplu sözleşme mevcut değildir.

Grubun 30.06.2019 dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı 2.267.444 TL'dir.

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

DİĞER HUSUSLAR

NOT 11 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

11.1. Grup'un 4 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz Bağlı ortaklıklarından Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin Landensbanka olan kredi sözleşmesinden kaynaklı hukuki süreç hakkında Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017 / 98 Esas ile açılmış dava olup, dava halen derdesttir. Davanın bugün yapılan duruşmasında henüz bilirkişi raporu dönmediğinden bilirkişi raporunun beklenilmesine ve yeni duruşma günü olarak 31.10.2019 tarihinin belirlenmesine karar verilmiştir.

11.2. Grup'un 22 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı tarafından, Şirketimiz yönetim kurulu başkanı Zeynep Tümer ile yönetim kurulu üyesi Miray Ercan'ın imzası taklit edilerek, Şirketin imza yetkilerinin değiştirilebilmesini sağlamak adına usulsüz ve sahte yönetim kurulu kararı alınmış, bu kararın Noter'de usulsüz şekilde suret tasdiği yaptırılarak akabinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ettirilmeye çalışılmıştır. Ancak bu durum Şirketimiz tarafından öğrenilince hemen Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne itiraz edilerek sahte imzalı sahte yönetim kurulu kararının tescil ve ilanı engellenmiş ve bu sahte iş ve işlemi yaparak menfaat temin etmeye çalışan Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı hakkında Şirketimiz, Şirketimiz Yönetim Kurulu başkanı Zeynep Tümer ve Yönetim Kurulu Üyesi Miray Ercan tarafından suç duyurusunda bulunulmuştur. Ayrıca yine Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan tarafından, imza yetkilisi oldukları döneme ilişkin olarak geçmişe dönük olarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi usulsüz şekilde birlikte hareket ettikleri Ahmet Serbest ve yönetimini ellerinde bulundurdukları ilişkili taraflara borçlandırarak şirketin içini boşaltmaları nedeniyle Şirketimiz ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer tarafından Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan ve Ahmet Serbest hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur.

Savcılık yapılan soruşturma neticesinde sahte yönetim kurulu kararı oluşturma, Miray Ercan ve Zeynep Tümer'in imzalarının Murat Uluırmak tarafından atılması, alınan kararların uygulanması ve ilanı noktasında Zuhal Tılhaslı tarafından suça iştirak edilmesi, Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ve Zuhal Tılhaslı tarafından

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

sahte özel belge hazırlamaları, bu sahte özel belgeyi kamu kurumu olan Noter'de tasdik ettirerek kullanmaları, aynı niteliğe

sahip Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmeye ve uygulamaya çalışmaları, şüphelilerin kendi yararlarına, Kervansaray Yatırım Holding ve Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer aleyhinde tasarrufta bulunma, sahte yönetim kurulu kararı üretilip noterde tasdik ettirip bu hileli hareketle dolandırıcılık eylemine noter ve Ticaret Sicil Gazetesini de araç olarak kullanmaları nedeniyle Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tilhaslı hakkında özel belgede sahtecilik suçundan ve nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına, ayrıca Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi geçmişe yönelik muvazaalı olarak borçlandırarak zarara uğratmaları dolayısıyla Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan'ın 2 kez aynı suçu işlemeleri yani aynı şekilde 2 ayrı seferde şirketi muvazaalı olarak borçlandırmaları ve zarara uğratmaları nedeniyle 2 kez nitelikli dolandırıcılık suçundan ve diğer şüpheli Ahmet Serbest'in de şüphelilerin gerçekleştirdiği ilk eylemde işlemlerini kolaylaştırdığından nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına yönelik iddianame tanzim edilmiştir. Söz konusu iddianame kabul edilerek İstanbul 15'nci Ağır Ceza Mahkemesi'nin 2019/398 E. Sayılı dosyasında Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak, Zuhal Tilhaslı ve Ahmet Serbest hakkında özel belgede sahtecilik ve nitelikli dolandırıcılıktan ceza davası açılmıştır.

11.3. Grup'un 22 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimizin 24.07.2019 tarihinde yapılması planlanan 2017 ve 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının;

1. Şirketimizin Ticaret Sicil Gazetesi'nin 25 Haziran 2019 tarih ve 9855 sayılı nüshasında yayınlanan genel kurul çağrısı ilanı ekinde yer alan örnek vekâletname metninde gündem maddelerinin hatalı olarak yazıldığı ve gündemin 20 madde iken hatalı olarak 12 madde olarak belirtildiği tespit edilmiş olup, bu durumda pay sahiplerinin hatalı örnek vekâletnameye dayalı olarak hatalı vekâletname ile toplantıya gelip, toplantıya katılamama riski bulunduğundan, bu durumun hak kaybı yaşatmaması adına ve yeni örnek vekâletname metninin de çağrı ve gazete ilanının toplantı tarihine kadar yasal sürelerde ilan edilmesinin mümkün olmaması nedeniyle,

2. Şirketimizin elektronik genel kurulunun yapılması için, aynı zamanda kamera çekim yapılması ve canlı yayın yapılması açısından teknik hazırlıkların ve altyapının tamamlanamamış olması nedeniyle,

3. Şirket Ana Sözleşmesinin "Şirket Merkez ve Şubeleri" başlıklı 5. maddesinde geçen şirket merkezi adresinin (sokak isminin Belediye tarafından değiştirilmiş olması) değişmiş olması nedeniyle ana sözleşmenin ilgili maddesinde değişiklik yapılması gereği ve buna yönelik tadil metni ilanının ve ana sözleşme değişikliği ilanlarının yetişmemesi nedeniyle,

4. Şirket Ana Sözleşmesinin 15. Maddesinde yer alan atfın hatalı olduğunun tespiti nedeniyle bu madde atfına yönelik ana sözleşme tadilinin yapılması gereği ve buna yönelik tadil metni ilanının ve ana sözleşme değişikliği ilanlarının yetişmemesi nedeniyle,

5. Şirket pay defterinin şirket merkezinde bulunamamış olması nedeniyle genel kurula hazır edilemeyecek olması nedeniyle, İptali ile ilan edilecek başka bir gün ve saate ertelenmesi gereği hâsıl olmuştur.

Şirketimizin 24.07.2019 tarihinde yapılması planlanan ve Yönetim Kurulumuz'un kararı ile ertelenen 2017 ve 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısının 18.10.2019 günü, saat 10.00'da, Vişnezade Mah Acisu Sok, Maçka Cd. No 19, Swissotel 34357 İstanbul adresinde gündem maddelerini görüşmek üzere yapılmasına, toplantı yeri, günü ve saati ile gündemin Şirketimiz pay sahiplerine bildirilmesine, Şirket Esas Sözleşmesinde ve SPK mevzuatında belirtildiği şekilde ilan edilmesine, Genel Kurul Toplantısına Bakanlık temsilcisi tayin edilmesi için İstanbul Valiliği İl Ticaret Müdürlüğü'ne müracaat edilmesine ve diğer bütün kanuni formalitelerin tamamlanmasına karar verilmiştir.

11.4. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer'de ki hisselerin %51,79'luk kısmı Ertan Sayılğan'a, %10,26'lık kısmı da Selim Sayılğan'a geçmiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan alınan avukat yazısında, hisse devrine karşı Zeynep Tümer'in istinaf yoluna başvurduğu, dosyanın derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesinde olduğu ve henüz kesinleşmediği belirtilmiştir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

NOT 12 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

12.1. Grup'un 27 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz Bağlı ortaklıklarından Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin Landensbanka olan kredi sözleşmesinden kaynaklı borcu Bağımsız Denetim Raporlarımızda pay sahiplerine ve kamuya duyurulmuştur. Bu borç kapsamında bağlı ortaklığımız Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin ilgili kreditor ile borç yapılandırma protokolü yaptığı ve bu protokole de ilgili şirket yönetiminin uymadığı anlaşılmıştır. Şirketimizin yaptığı hukuki başvuru neticesinde Mahkemece Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'de genel kurul yapılmasına karar verilmiş olup yeni yönetim ataması yapılacaktır. Landensbank ile imzalanan protokole Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. uymadığından, müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatından dolayı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirketimiz), Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. ve Mintay Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş.'nin hakkında iflas yolu ile adi takip yoluna geçilmiş, her 3 şirket de süresinde ödeme emrine itiraz etmiş, sonrasında Landensbank tarafından şirketlerin iflası talepli dava Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017/98 Esas ile açılmış olup dava halen derdesttir. Davanın son duruşmasında, Şirketimiz tarafından yapılan itirazlar Mahkemece değerlendirilerek, Şirketimiz tarafından bağlantılı gösterilen ilgili dosyaların istenmesine, Şirketimizin bekletici mesele talebinin celse arasında değerlendirilmesine, ayrıca itirazlar göz önünde bulundurularak dosyada rapor alınmasına, ayrıca bilirkişi heyetine finans alanında uzman bir bilirkişi ve yetkiye itiraz ile uygulanacak hukuk konusunda değerlendirme yapacak öğretim görevlisi bilirkişinin de atanmasına karar verilerek bir sonraki duruşma 21.03.2019 gününe bırakılmıştır.

Grup'un 1 Nisan 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017/98 Esas ile açılmış olup dava halen derdesttir. Davanın son duruşmasında, itirazlarımız üzerine dosya bilirkişiye tevdi edilmiş olduğundan ve henüz rapor tanzim edilerek dosyaya sunulmadığından, bu celse raporun dönüşünün beklenmesine karar verilerek yeni duruşma günü 04.07.2019 tarihi olarak belirlenmiştir.

Grup'un 4 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Davanın 04.07.2019 tarihinde yapılan duruşmasında henüz bilirkişi raporu dönmediğinden bilirkişi raporunun beklenilmesine ve yeni duruşma günü olarak 31.10.2019 tarihinin belirlenmesine karar verilmiştir.

12.2. Grup'un 10 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2018 tarih ve 60/1393 sayılı toplantısında, alınan karar ile Şirketimiz Hakim ortağı Zeynep TÜMER'in Sermaye Piyasası Kurulu 22.04.2014 tarih ve 12/376 sayılı Kararı kapsamında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'de sahip olduğu paylarına ilişkin getirilen Borsa'da alım-satım konu edilmeme kısıtı kaldırılmıştır.

12.3. Grup'un 13 Kasım 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz'in hakim ortağı Zeynep Tümer'in zorunlu pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğüne ilişkin, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 28.09.2017 ve 2017/1939 E, 2017/2453 K. sayılı onama kararının kaldırılması ile yeniden yapılan yargılama neticesinde Ankara 9. İdare Mahkemesi'nin 19.06.2017 tarih ve 2017/1451 E., 2017/1930 K. sayılı ilamı ile verilen kararına karşı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından son aşama olan karar düzeltme kanun yoluna başvurduğu 28.11.2017 tarihli özel durum açıklamamızda duyurulmuştu.

Karar düzeltme incelemesi neticesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun karar düzeltme istemi yerinde görülmeyle Danıştay 13'ncü Dairesi'nin 2018/97 E. ve 2018/2842 K. sayılı ilamı ile Zeynep Tümer ve Şirketimiz lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun karar düzeltme talebinin reddine karar verilmiştir. Danıştay tarafından verilen bu karar neticesinde tüm kanun yolları tüketilmiş olduğundan Sermaye Piyasası tarafından Zeynep Tümer'e getirilen zorunlu pay alım yükümlülüğü kesin olarak ortadan kalkmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.4. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Odea Bank A.Ş.'nin Grup'umuzdan olan 29.505.037 TL ve 1.104.262 EURO'luk kredi alacağının devir / temlik edildiği Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin talebi üzerine borcun teminatı olarak gösterilen Grup'un aktifinde kayıtlı bulunan ve 49 yıllık irtifak hakkı bulunan Kervansaray Bodrum Otel Bodrum 2.İcra Dairesi tarafından toplam 94.239.951 TL bedelle satışa çıkarılmış olup 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Otel'i'nin 47.150.975 TL'ye Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satışı gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 17 Mart 2017 tarihli kararı gereğince; Kervansaray Bodrum Otel'i'nin 21 Mart 2017 tarihinde yapılacak olan satışının durdurulması talebini içeren SPK'nın 20 Mart 2017 tarihli dilekçesi ile Bodrum 2'nci İcra Müdürlüğü'ne başvurulmuştur. Ancak söz konusu talebe rağmen satış işlemine devam edilmiştir. Diğer yandan; SPK'nın 20 Mart 2017 tarihli başvurusuyla, Grup'un malvarlığının Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 21. maddesi kapsamında azaltılmasının önlenmesini teminen, SPKn'nun 92/1-(a) ve (b) maddeleri ve 6100 sayılı Hukuk Muhakemeleri Kanunu'nun 389 ve devamı maddeleri çerçevesinde, Grup'a ait Kervansaray Bodrum Otel'i'nin Bodrum 2'nci İcra Müdürlüğü tarafından 21 Mart 2017 tarihinde yapılacak satışının durdurulması için tedbir talepli olarak ayrıca davalılar arasında akdedilen söz konusu otelin kiralanmasına ilişkin 4 Ağustos 2015 tarihli kira sözleşmesinin de muvazaalı olması nedeniyle sözleşmenin geçersizliğinin tespitine karar verilmesi talepleriyle İstanbul 7'nci Sulh Hukuk Mahkemesi nezdinde de E.2017/264 sayılı dosya üzerinden dava açılmıştır. Söz konusu Mahkeme'nin 21 Mart 2017 tarih ve E.2017/264 sayılı kararıyla SPK'nın ihtiyati tedbir talebinin reddine karar verilmiştir.

Söz konusu satışın iptali için ivedilikle girişimlerde bulunulması yönünde Grup'a talimat verilmesine, Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin iş ve işlemlerinin incelenmesini teminen BDDK'ya bildirimde bulunulmasına, Şirket ortaklarının da haklarını aramak amacıyla yasal yollara başvurabilecekleri hususunda kamuoyunun bilgilendirilmesine SPK tarafından karar verilmiştir.

Grup Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre, Bodrum Otel'i'nin 21 Mart 2017 tarihinde 47.150.975,77 TL bedelle Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye ihale ile satılmasına ilişkin olarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Mart 2017 tarih ve 2017/12 sayılı Bülteni'nde de yer verildiği üzere Kurul Karar Organı'nın 23 Mart 2017 tarih ve 13/451 sayılı kararı gereğince Bodrum İcra Hukuk Mahkemesi'nde 27 Mart 2017 tarihinde İİK 134. Madde uyarınca ihalenin feshi davası açmıştır.

Ancak protokol çerçevesinde Grup Kervansaray Bodrum Otel'i'nin cebri icra ile satışına ilişkin açılan ihalenin feshi davasından feragat edilmiştir.

12.5 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin borçlarının en önemli kısmının alacaklısı konumunda bulunan Mega Varlık Yönetim A.Ş. ile müzakereler neticesinde bir uzlaşma sağlanmıştır. Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin toplam alacağı olan 92.011.601,80 TL'nin tasfiyesi ve ibrası mukabilinde daha önce icra yoluyla aynı şirkete 47.150.975,77 TL bedel ile satılan Kervansaray Bodrum Otel'i'nin cebri icra ile satışına ilişkin açılan ihalenin feshi davasından feragat edilmiştir. Taraflar arasında varılan mutabakat ile Kervansaray Bodrum Otel'i'nin günümüze kadar olan tahsis bedelleri ve alt yapı katılım bedellerinin ödenmesi mükellefiyeti de alacaklı Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye yüklenmiştir. Ayrıca 90 günlük süre zarfında mutabık kalınan bedelin ödenmesi ile otelin mülkiyetinin tekrar şirkete devir ve temlik hususu da anlaşmaya dahil edilmiştir. Bunlarla birlikte bir başka önemli konu olan Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin Grup'un mevcut alacaklılarından hiçbirine Grup'tan olan alacaklarının temlik alınması hususunda teklif dahi vermeme hususu da cezai şarta bağlı olarak eklenmiştir. Alacaklının tatbik ettiği bütün hacizlerin fekki, muhafaza altına alınan malların iadesi, 3. Şahıslardaki hak ve alacaklar üzerindeki hacizlerin kaldırılması ve keyfiyetin ilgililere bildirilmesi, acente sözleşmelerine müdahalelerin kaldırılması sağlanmış, alacaklı ile her türlü münasebet sonlandırılmış, doğmuş veya doğacak herhangi bir alacak kaleminin kalmadığına ilişkin karşılıklı olarak ibralanmıştır.

İcraen satışı gerçekleşen Bodrum Otel'i, 2018 yaz sezonu için Grup tarafından işletilememiştir. Halihazırda söz konusu otelin tahsis Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin üzerine olup, 31 Aralık 2018 tarihinde otele ilişkin maddi duran varlıklar Grup'un kayıtlarından çıkarılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.6. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile SBK Holding A.Ş. arasında yapılan müzakere sonucunda varılan anlaşma doğrultusunda firmaya olan bütün borçlar itfa edilmiş, doğmuş doğacak alacakların tamamı tasfiye edilmiş, firmada mevcut bulunan kambiyo evrakları iade alınmış, yapılmış tüm sözleşmeler feshedilmiş ve firma ile bütün irtibat sona erdirilerek karşılıklı ibralaşmıştır. Cezai şarta bağlı olmak kaydıyla firmanın şirket alacaklılarından herhangi birinden alacak temlik alması yasaklanmış ve şirket aleyhine başlatılan iflas takibinden feragat edilmiştir. Anlaşma ile SBK Holding A.Ş.'nin Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. aktifleri arasındaki duran varlıklar üzerinde herhangi bir hak iddiası kalmamış, firma vekilleri vekalet görevinden azledilmiştir.

12.7. Not 12.5 ve Not 12.6'da açıklanan hususlara ilişkin Mega Varlık Yönetim A.Ş. ve SBK Holding A.Ş. ile birlikte hareket ettiği, Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bugaraj Elektrik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş., Boğaziçi Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile bir adet protokol imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla söz konusu mutabakata varılan borçların ödenmesine ilişkin protokole bağlanan 90 günlük süre dolmuştur. Protokole göre belirlenen süreler içerisinde ödemenin yapılmaması halinde söz konusu firmaların tapuda adlarına tescil edilmiş olan varlıklara ilişkin üst hakkı üzerinde istediği tasarrufla bulunabileceği ve ödenmeyen borçların muaccel hale geleceği belirtilmiş olup tarafların protokole uymaması da cezai şarta bağlanmıştır. Protokolün süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle başlayacak hukuki süreçlere ve/veya cezai şartlara ilişkin doğabilecek yükümlülükler konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır.

12.8. Grup'un 27 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Yönetime geldiğimiz tarihten beri, şirketimizin eski dönem kayıplarını yeniden şirkete kazandırmayı amaç edindiğimizi belirtmiş ve bunu gerçekleştireceğimize dair söz vermiştik. Bu amaç doğrultusunda şirketimiz bünyesinde ilgili hukuki süreçler başlatılmış, gerekli fiili adımlar atılarak birtakım görüşmeler gerçekleştirilmiştir.

Bu süreçte öncelikle şirketimizin 31.08.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurduğu üzere;

İştirakimiz Melis Yapı A.Ş.'den, Blane Teknoloji'ye satışı yapılan "Bursa İli, Osmangazi İlçesi, Muradiye Mevkii, 4761 ada, 7 parselde" kain mesken vasıflı taşınmazın iadesi hususu nihayete erdirilmiş ve anılan gayrimenkulün şirketimize geri iadesi gerçekleştirilmiş, hedeflenen amaç doğrultusunda başarı sağlanmıştır.

12.9. Grup'un 27 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz adına diğer ve en önemli adımlardan biri de, şirketimizin Kamuyu Aydınlatma Platformunda 28.09.2018 tarihinde duyurduğu üzere şirketimizin aktifinde kayıtlı bulunmaktayken (Mülga Orman ve Su İşleri) Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından tahsisi iptal edilen Kervansaray Uludağ Otel'i ile ilgili Bakanlığa karşı yürüttüğümüz hukuki mücadeleyi kazanarak sürecin şirketimiz lehine neticelenmesi ardından tahsisin yeniden ihyası için Tarım ve Orman Bakanlığı ile birtakım yazılı ve sözlü görüşmeler gerçekleştirilmiş ve bu görüşmeler sonunda Tarım ve Orman Bakanımız Sayın Bekir Pakdemirli' nin olurları ile Kervansaray Uludağ Otel'i nin tahsisi, 63 yıl boyunca geçerli olmak üzere ihya edilmiş, nihayetinde Kervansaray Uludağ Otel'i 25.12.2018 tarihinde faaliyete açılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.10. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. ile iştirakimiz SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. arasında imzalanan "Gayrimenkul Satış Vaadi" sözleşmesinden kaynaklı borç sebebiyle düzenlenen ek sözleşme ve borç kabul ve teminat sözleşmesinin, Şirketimiz eski yönetimi tarafından Kervansaray Yatırım A.Ş. adına müşterek borçlu ve müteselsil kefil olarak imzalandığı, iştirakimiz SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. tarafından ise sözleşmelere konu ödemelerin yapılmadığı Şirketimiz yönetimine belirtilerek bu sebeple, Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından müşterek borçluluk ve müteselsil kefaletten dolayı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirketimiz) ve Bağlı Ortaklığımız SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. aleyhinde iflas yolu ile adi takip başlatılmıştır. Şirketimiz'in yaptığı hukuki başvuru neticesinde SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.'de Mahkemece genel kurul yapılmasına karar verilmiş olup bu şirkette yeni yönetim ataması yapılacaktır.

Ayrıca SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. aleyhine ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile başlatılan hukuki süreç son olarak 13.10.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda Şirketimizce duyurulmuş olup Şirketimiz ve Bağlı ortaklığımız tarafından söz konusu iflas yoluyla adi takibe ise süresinde itirazlarımız sunulmuş, sonrasında Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından şirketimizin iflası talepli dava İstanbul 9.Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/660 Esas ile açılmış olup dava halen derdesttir. Davanın son duruşmasında uyuşmazlıkla bağlantılı icra dosyaları ile dava dosyalarının celbine karar verilerek gelecek duruşma 18.04.2019 gününe bırakılmıştır. İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/660 Esas numaralı dosyanın 18.04.2019 tarihli celsesinde; Davalı vekilinin asıl borçlu S.İ.S. Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. nin ticari defter ve belgelerinin incelenmesi ve davacıya borçlu olup olmadığının tespiti talebi yerinde görülerek ve bu şirketin Bursa Çekirge Meydanı Osmangazi adresinde olduğu anlaşıldığından resen seçilecek bir mali müşavir bilirkişiye gönderilen mahkememiz dosyası ve bu şirkete ait ticari defter belgeler incelenmesi suretiyle bu şirketin davacı şirkete borcu olup olmadığı var ise ne miktarda borçlu olduğu hususunda bilirkişi raporu alınması için Bursa Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesine talimat yazılmasına, talimata inceleme gün ve saatinin taraf vekillerini ve dava dışı asıl borçlu şirkete tebliğ edilmesine, duruşmanın 19.09.2019 tarihine bırakılmasına karar verilmiştir.

12.11. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Mintay Dış Ticaret Tekstil San. A.Ş.'nin iflas erteleme dava dosyası ilgili olarak mahkeme; borca batıklık konusunda bilirkişi heyetinden Mintay Dış Ticaret'in merkez adresinde keşfen inceleme yapılarak ve ayrıca şirketin ticari defter kayıt ve belgeleri de incelenerek şirketin tüm mal varlığı son mali veriler esas alınmak suretiyle bugünkü tarih itibariyle rayiç değerlerinin tespiti suretiyle şirketin borca batık olup / olmadığı, ayrıca Mintay Dış Ticaret'in grup şirketlerinin kullandığı kredilere ilişkin kefaletlerinin pasifte gösterilmemesi halinde güncel en son mali veriler esas alınarak rayiç değerler üzerinden borca batık olup / olmadığı hususunda ek rapor alınmasına ve ticari defterlerin şirket merkezinde mali müşavir bilirkişi tarafından yerinde incelenmesine karar vermiştir.

12.12. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Vakar Tekstil Ürünleri San.ve Ticaret Ltd. Şti. (Vakar Tekstil) ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'den (Unvan değişikliği sebebiyle Akayteks Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., kısaca Akayteks Tekstil) olan alacakların tahsilatına yönelik hukuki işlemler ile ilgili olarak;

Malatya Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde devam eden "Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası" nda mahkeme, Bursa Asliye Ticaret Mahkemeleri'ne yazdığı müzekkere neticesinde Bilirkişi incelemesi yapılması adına Bilirkişiye tevdi edilmiştir. Söz konusu Bilirkişi incelemesi yapılmış olup bilirkişi raporu beklenmektedir. Söz konusu dava derdest durumdadır.

Ayrıca; bunlara ilaveten bağlı ortaklığımız SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Vakar Tekstil'den ve Akayteks Tekstil'den olan cari hesaptan doğan alacaklar için alacak davası açılmış olup söz konusu alacak davaları derdest durumdadır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.13. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yapılan açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin pay piyasasına ilişkin olarak Kurul Karar Organı'nın 3 Nisan 2014 tarihli toplantısında alınan ve Kurulun 2014/10 sayılı Haftalık Bülteninde yayınlanan kararı,

"4. Diğer Yaptırım ve Tedbirler A. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında 15 Kasım 2013-21 Ocak 2014 döneminde gerçekleştirilen işlemler hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda;

1) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-(b) maddesi çerçevesinde, 4 Nisan 2014 tarihli işlemlerden başlamak üzere, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında brüt takas uygulanması ve takas alacaklarının takas süresinin sonunda dağıtılması hususlarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye bildirimde bulunulmasına,

2) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-(ç) maddesi çerçevesinde, mevcut tüm üyelerini bilgilendirmesini teminen, 4 Nisan 2014 tarihinden başlamak üzere,

i. Kurulumuzun Seri:V, N65 sayılı Tebliği'nin 9 uncu maddesinde öngörülen bir müşterinin takası henüz gerçekleştirilmemiş pay alım işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşacak açık takas pozisyonunun asgari %20 si oranında uygulanan net varlık bulundurma zorunluluğunun, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında gerçekleştirilecek işlemlerde açık takas pozisyonunun tamamını (%100) karşılayacak oranda özkaynak bulundurması şeklinde uygulanması,

ii. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay satışından kaynaklanan takas alacaklarının özkaynak hesabında dikkate alınmaması,

iii. Seri:V, N65 sayılı Tebliği'nin 9'uncu ve 12'nci maddeleri kapsamında müşterinin net varlığının hesaplanmasında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarının özkaynak olarak kabul edilmemesi,

iv. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında emir iletecek ve işlem yapacak aracı kurumların, internet üzerinden müşterilerinden Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına ilişkin alım-satım emri kabul etmelerinin yasaklanması hususlarında Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bildirimde bulunulmasına,

3) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-(c) maddesi çerçevesinde, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarının açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemlerine konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinden çıkarılması hususunda Borsa İstanbul A.Ş.'ye bildirimde bulunulmasına karar verilmiştir." şeklindedir.

Kurul Karar Organı'nın 22 Mart 2018 tarihli toplantısında, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasına ilişkin olarak, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarının D grubu pay statüsünde olması nedeniyle tabi olduğu kısıtlamalarda herhangi bir değişiklik olmaksızın, Kurul Karar Organı'nın 3 Nisan 2014 tarihli kararıyla getirilen söz konusu tedbirlerin kaldırılmasına karar verilmiştir.

Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yapılan açıklamaya göre; Sermaye Piyasası Kurulunun Borsa İstanbul'a göndermiş olduğu 22 Mart 2018 tarihli yazısına istinaden Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (KERVN) paylarına 4 Nisan 2018 tarihinde getirilmiş olan brüt takas uygulaması 23 Mart 2018 tarihli işlemlerden itibaren geçerli olacak şekilde kaldırılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.14. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından daha önce 2 Mayıs 2014 tarihinde uyarılmış olan ve 30 Nisan 2015 tarihinde payları Yakın İzleme Pazarı'na alınmış bulunan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirket) ile ilgili olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından;

1) Kervansaray Bursa Termal Otel'i'nin vadesinde ödenmemiş finansal borçlar sebebiyle icradan satışa çıkarılması ile Şirket merkez adresinin değiştirilmesi hususlarının gecikmeli olarak KAP'ta açıklanması, ayrıca Kervansaray Bodrum Otel'i'nin SBK Holding A.Ş.'ye kiraya verilmesi hususunda yatırımcıların karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde eksiksiz açıklama yapılmamış olması nedenleriyle, Ana Ortaklık Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23. maddesinin (1). fıkrasının "Ortaklığın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmediğinin tespit edilmesi" şeklindeki (a) bendi kapsamında uyarılmasına ve bu uyarının, Kotasyon Yönergesi'nin "Kotta Kalma Şartları" başlıklı 32. maddesinin 1. fıkrasının (a) bendinde yer alan, bir takvim yılı içinde kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle 3 defa uyarılması halinde kotta kalma koşulunun kaybedileceğine yönelik olarak düzenlenen hüküm kapsamında birinci uyarı olarak değerlendirilmesine,

Ayrıca,

2) Ana Ortaklık Şirket nezdinde gerçekleştirilen incelemeye ilişkin olarak istenmiş olan bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak Borsaya iletilmediği dikkate alınarak Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23. maddesinin (1). fıkrasının "Borsaca istenecek bilgilerin verilmemesi" şeklindeki (b) bendi kapsamında uyarılmasına,

3) Grup'un finansal borçlarının ödeyememesi nedeniyle alacaklı bankaların hukuki takiplere başlamış olması; bir kısım alacaklı bankanın ise şirketten ve iştiraklerinden olan alacaklılarını varlık yönetim şirketlerine devretmiş olması, hukuki girişimlere başlamış olması, Grup hasılatında ve aktiflerinde önemli bir paya sahip şirket varlıklarının icra takibine konu olması veya satışının talep edilmiş olması; KAP'ta açıklanmış olan 30 Eylül 2016 tarihli finansal verilere göre Grup varlıkları üzerindeki ipoteklerin ve şirket aleyhine başlatılmış olan takiplerin Şirket aktiflerine oranının çok yüksek olması, alacakların vadesinde tahsil edilememesi, borçların vadesinde ödenememesi, Grup'un önemli ölçüde net işletme sermayesi açığının olması dikkate alınarak Ana Ortaklık Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23.maddesinin (1). fıkrasının "Ortaklığın faaliyetlerini devam ettiremeyecek seviyede finansman sıkıntısına düşmüş olması" şeklindeki (d) bendi kapsamında uyarılmasına karar verilmiştir.

12.15. 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'nca 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'nca 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.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Grup gerçek kişi ortaklarından 2016 yılı ve öncesinde çeşitli vadelerde ve tutarlarda senet almış olup söz konusu senetlerin tahsilatını ilgili vadelerde gerçekleştirilememiştir. 2017 yılı içerisinde gerçek kişi ortaklar bir kısım borçlarını Grup'a ödemiş söz konusu ödemeler de Sayılğan Holding A.Ş.'ye gönderilmiştir. Ayrıca 2017 yılı içerisinde gerçek kişi ortaklar ile Sayılğan Holding A.Ş. hesapları arasında önemli tutarlarda havale ve kıymetli evrak hareketleri olmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan ortaklardan alacaklar vade farkları ile birlikte toplam 96.588.307 TL'dir. Bu alacakların 68.299.233 TL'si senede bağlanmıştır. Gerçek kişi ortaklardan 61.603 TL ile Sayılğan Holding A.Ş.'den olan 28.227.971 TL'lik alacağın tahsilatına ilişkin herhangi bir ödeme planı veya protokol bulunmamaktadır.

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 imzalanamadığını bu nedenle hukuki işlemlerin başlatılacağını açıklamıştır. Söz konusu alacağa ilişkin "Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası" açılmış olup hukuki işlem başlatılmıştır. İşleme konu taşınmazın devredildiği Şirket malikleri de davaya dahil edilmiştir.

12.16. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer'de ki hisselerin %51,79'luk kısmı Ertan Sayılğan'a, %10,26'lık kısmı da Selim Sayılğan'a geçmiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan alınan avukat yazısında, hisse devrine karşı Zeynep Tümer'in istinaf yoluna başvurduğu, dosyanın derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesinde olduğu ve henüz kesinleşmediği belirtilmiştir.

12.17. Grup'un 22 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı tarafından, Şirketimiz yönetim kurulu başkanı Zeynep Tümer ile yönetim kurulu üyesi Miray Ercan'ın imzası taklit edilerek, Şirketin imza yetkilerinin değiştirilebilmesini sağlamak adına usulsüz ve sahte yönetim kurulu kararı alınmış, bu kararın Noter'de usulsüz şekilde suret tasdiği yaptırılarak akabinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ettirilmeye çalışılmıştır. Ancak bu durum Şirketimiz tarafından öğrenilince hemen Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne itiraz edilerek sahte imzalı sahte yönetim kurulu kararının tescil ve ilanı engellenmiş ve bu sahte iş ve işlemi yaparak menfaat temin etmeye çalışan Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı hakkında Şirketimiz, Şirketimiz Yönetim Kurulu başkanı Zeynep Tümer ve Yönetim Kurulu Üyesi Miray Ercan tarafından suç duyurusunda bulunulmuştur.

Ayrıca yine Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan tarafından, imza yetkilisi oldukları döneme ilişkin olarak geçmişe dönük olarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi usulsüz şekilde birlikte hareket ettikleri Ahmet Serbest ve yönetimini ellerinde bulundurdıkları ilişkili taraflara borçlandırarak şirketin içini boşaltmaları nedeniyle Şirketimiz ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer tarafından Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan ve Ahmet Serbest hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur.

Savcılık yapılan soruşturma neticesinde sahte yönetim kurulu kararı oluşturma, Miray Ercan ve Zeynep Tümer'in imzalarının Murat Uluırmak tarafından atılması, alınan kararların uygulanması ve ilanı noktasında Zuhal Tılhaslı tarafından suça iştirak edilmesi, Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ve Zuhal Tılhaslı tarafından sahte özel belge hazırlamaları, bu sahte özel belgeyi kamu kurumu olan Noter'de tasdik ettirerek kullanmaları, aynı niteliğe sahip Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmeye ve uygulamaya çalışmaları, şüphelilerin kendi yararlarına, Kervansaray Yatırım Holding ve Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer aleyhinde tasarrufta bulunma, sahte yönetim kurulu kararı üretilip noterde tasdik ettirip bu hileli hareketle dolandırıcılık eylemine noter ve Ticaret Sicil Gazetesini de araç olarak kullanmaları nedeniyle Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı hakkında özel belgede sahtecilik suçundan ve nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına, ayrıca Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi geçmişe yönelik muvazaalı olarak borçlandırarak zarara uğratmaları dolayısıyla Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan'ın 2 kez aynı suçu işlemleri yani aynı şekilde 2 ayrı seferde şirketi muvazaalı olarak borçlandırmaları ve zarara uğratmaları nedeniyle 2 kez nitelikli dolandırıcılık suçundan ve diğer şüpheli Ahmet Serbest'in de şüphelilerin gerçekleştirdiği ilk eylemde işlemlerini kolaylaştırdığından nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına yönelik iddianame tanzim edilmiştir. Söz konusu iddianame kabul edilerek İstanbul 15'nci Ağır Ceza Mahkemesi'nin 2019/398 E. Sayılı dosyasında Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak, Zuhal Tılhaslı ve Ahmet Serbest hakkında özel belgede sahtecilik ve nitelikli dolandırıcılıktan ceza davası açılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.18. Ertan Sayılğan tarafından 06.02.2019 tarihinde zayi belgesi alınmadan yeni çıkartılan yönetim kurulu karar defterine alınan tüm kararların yok hükmünde olduğunun tespitine yönelik dava açılmış, Ertan Sayılğan tarafından 11.02.2019 tarihinde Şirketin Blane Teknoloji A.Ş. ile muvazaalı işlem yaptığı, bu sebeple Şirketin zarara uğratıldığı ve söz konusu işlemlerin muvazaalı olduğuna yönelik tespitine yönelik dava açılmış, Ertan Sayılğan tarafından 12.02.2019 tarihinde Şirkete ait yönetim kurulu karar defterinin kapanış onayı ya da zayi belgesi olmadan açılış onayı aldığı iddiası ile karar defterinin hükümsüzlüğünün tespitine yönelik dava açılmıştır.

12.19. 21.02.2019 tarihinde Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin pay defterlerinin zayi olduğunun tespitine yönelik Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı hasımsız dava açılmıştır. Ayrıca Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin "hisse aidiyetinin tespitine" yönelik ihtiyati tedbir talepli 21.03.2019 tarihinde Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı dava açılmış olup, duruşma günü henüz belirlenmemiştir.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2019 tarihli itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

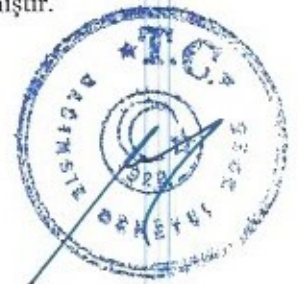
Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır.

Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç Bildirmekten Kaçınmanın Dayanakları

a) Grup'un aleyhe ve/veya lehe açılmış çok sayıda devam eden dava ve icra takipleri bulunmaktadır. Cari dönemde Dedeoğlu Hukuk Bürosu dışında herhangi bir hukuk bürosundan bilgi temin edilememiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan temin edilebilen avukat mektuplarına göre, rapor tarihi itibarıyla Grup aleyhine yürütülen toplam 854.236.119 TL tutarında dava ve icra takibi (764.750.017 TL tutarında icra takibi; 89.411.318 TL ve 11.416 EURO tutarında dava) bulunmaktadır. Grup yönetimi, bu dava ve icra takipleri için, geçmişte aynı nitelikte olup sonuçlanmış davaları dikkate alınarak ilgili avukatlarının ve kendi değerlendirmelerinin doğrultusunda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda toplam 7.431.417 TL'lik karşılık ayırmıştır.

Cari dönemde Dedeoğlu Hukuk Bürosu dışında herhangi bir hukuk bürosundan bilgi temin edilemediğinden diğer hukuk büroları tarafından varsa takip ettikleri herhangi bir dava nedeniyle oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler tespit edilememiştir. Grup yönetimi Dedeoğlu Hukuk Bürosu dışında avukat ve/veya avukatlık büroları ile yapılmış herhangi bir avukatlık sözleşmesi olmadığını ifade etmiş olup varsa takip ettikleri herhangi bir dava nedeniyle oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler tespit edilememiştir.



Grup'un hukuki süreçlerinin yoğunluğu, Grup'a karşı açılan aleyhe ve Grup'un açtığı lehe davaların büyük kısmına itiraz edilmiş olması sebebiyle davaların son durumu hakkında yeterli tespitlerin yapılamaması, aynı gerçek ve tüzel kişilere ilişkin yürütülen hukuki süreçlerin Grup'un farklı avukatlarının da takip etmesi sebebiyle Grup'un karşılaşılabileceği hukuki riskler tarafımızca sağlıklı bir şekilde değerlendirilememiştir. Bu nedenlerle hukuki süreçlerin sonuçları sağlıklı tahmin edilememekte ve söz konusu davaların önemli bir yükümlülük doğurup doğurmayacağı tespit edilememekte olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar bu nedenle oluşması muhtemel yükümlülükleri içermemektedir.

b) Kervansaray Bodrum Otel, Bodrum 2. İcra Dairesi tarafından 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmıştır. Bodrum Otel'i'nin icradan satışının durdurulmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından açılan davalar devam etmektedir.

İcra yolu ile satılmış ve rapor tarihi itibarıyla üst kullanım hakları henüz devredilmemiş olan Bodrum Otel'i ile ilgili aktifte bulunan sabit kıymetler ve pasifte bulunan borçlar Grup'un finansal tablolarından 31 Aralık 2018 tarihinde çıkarılmıştır. 2018 yılı finansal tablolarından çıkarılan Bodrum Otel'i ile alakalı sabit kıymetlerin net defter değerleri toplamı 97.042.774 TL, borçların toplamı ise 94.211.085 TL olmuştur. Söz konusu borçların 11.094.637 TL'si Ana Ortaklığa, 77.327.924 TL'si konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklara, 5.788.524 TL'si ise ilişkili taraflara ait olmuştur. Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklar söz konusu borçları 2018 yılında yasal kayıtlarında finansal tablolarından çıkarmamış olup, toplam 78.127.369 TL tutarındaki fark 2018 yılında elimine edilmemiş ve 2018 yılı konsolide finansal tablolarında ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabında gösterilmiştir. Bodrum Otel'i ile ilgili borçların taraflarından herhangi bir mutabakat ya da borçların kapandığını gösterir ibraname alınamamıştır.

Bu nedenle, söz konusu borçlu olunan taraflarla girilen ticari ve finansal ilişkiler ile devam eden hukuki süreçlerin 2018 yılı konsolide finansal tablolarına etkisi tespit edilememiş olup, konuya ilişkin görüş oluşturulamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

c) Grup gerçek kişi ortaklarından ve ilişkili taraflarından önceki dönemlerde çeşitli vade ve tutarlarda senet almıştır. Grup söz konusu senetlerin vadesi gelenlerinin tahsilatını rapor tarihi itibarıyla gerçekleştirilememiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda diğer alacaklar hesabında gösterilen toplam 69.514.000 TL tutarındaki ilişkili taraflardan alacak senetleri ile ticari alacaklar hesabında gösterilen toplam 4.434.076 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan alacak senetlerinin önceki denetçi tarafından fiziki tespiti yapılamamıştır. Bu nedenle, alacak senetleri hesabının varlığı konusunda önceki denetçi görüş oluşturamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

d) Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili şirketlerden ve taraflardan ticari ve ticari olmayan alacakların toplam tutarı 203.509.189 TL olup dönen varlıklara oranı %52, toplam varlıklara oranı %18'dir. Söz konusu alacakların tamamı finansman amaçlı olup vade farkları konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu alacakların 78.127.369 TL'si ise 2018 yılı denetçi raporunda Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanakları bölümünde belirtildiği gibi Bodrum Otel'i'nin kayıtlardan çıkarılması ile ilgili, diğer 69.514.000 TL'si ise senede bağlanmıştır. Senede bağlanmayan 133.995.189 TL'lik alacağın tahsilatına ilişkin herhangi bir ödeme planı veya protokol bulunmamaktadır. Söz konusu alacaklara ilişkin 2019 yılı ilk 6 aylık döneminde herhangi bir mutabakat temin edilememiştir.



e) Grup'un Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 9.803.115 TL tutarında borcu bulunmaktadır. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 2018 yılında önemli tutar ve sayıda işlem gerçekleşmiştir. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. yönetimi Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Grup'un ilişkili tarafı olmadığını, aralarında yazılı sözleşme bulunduğunu beyan etmiştir. 2018 yılında Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'ye reklam, kira ve otel malzemesi alımına ilişkin fatura düzenlenmiştir. Bununla birlikte, 2018 yılında Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Grup arasında önemli tutar ve hacimde çok sayıda işlem gerçekleşmiştir. Ayrıca, 2018 yılında başlatılmış Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. aleyhine yürütülen ve halen devam eden toplam 2018 yılı sonunda 6.930.800 TL tutarında (1.100.000 EURO ve 300.000 TL) iki adet icra takibi bulunmaktaydı. Söz konusu şirket ile gerçekleştirilen işlemler nedeniyle doğabilecek yükümlülükler 2018 yılında tespit edilememiş olup, 2018 yılı konsolide finansal tabloları bu konuda herhangi bir düzeltmeyi içermemiştir. 2019 yılında da Kervansaray Reklamcılık ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında işlemler devam etmiştir.

f) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla toplam 25.850.323 TL tutarında olan ticari mallar, mamuller, yarı mamuller ve ilk madde malzeme stoklarının 25.131.510 TL'lik kısmı hiç hareket görmemekte veya az hareket görmekte olduğu önceki denetçi tarafından belirtilmiştir. Az hareket gören stoklar için net gerçekleştirilebilir değer tespit edilemediğinden ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarında elde etme maliyetleri ile yer almıştır. Bu nedenle doğabilecek yükümlülüklerle ilişkin karşılıklar ekli 2018 yılı finansal tablolarına yansıtılmamış olup, 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

g) Grup'un 2018 yılı finansal tablolarında yurtiçi ve yurtdışından farklı finans kurum ve kuruluşlarına olan 113.547.597 EURO, 19.507.991 USD ve 10.285.302 TL olmak üzere toplam 797.919.811 TL tutarında finansal borcu bulunmaktaydı. Söz konusu finansal borçlara ait 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz tutarı 182.552.085 TL belirlenmiştir. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş finansal borçlarının toplamı 774.528.953 TL olup, Grup söz konusu finansal borçlara ait yükümlülükleri yerine getirememiştir. Grup'tan alacaklı olan finans kurum ve kuruluşları, farklı tarihlerde toplam 325.698.352 TL tutarında "İcra Emri", "İhtarname", "İlamsız Takipte Ödeme Emri" ve "İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yolu ile Takipte İcra Emri" göndermiştir.

Grup'un borçlu olduğu finans kurum ve kuruluşlarından 2018 yılında güncel direkt doğrulama temin edilememiştir. Bu nedenle, doğrulama alınamayan tutarlar nedeniyle varsa oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler ilişikteki 2018 yılında konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde de finans kurum ve kuruluşlarından doğrulamalar temin edilememiş, Grup'un finans kurum ve kuruluşlarına olan borçlarının tutarı ile dönem faiz tahakkukları doğrulanamamıştır.

Rapor tarihi itibarıyla ödemesi ve erteleme yapılmayan ilgili kredilerin refinansmanı / ödeme planları için çeşitli bankalar ile görüşmeler devam etmektedir ancak refinansman / ödeme planlarına ve herhangi bir yapılandırmaya ilişkin yazılı mutabakat bulunmamaktadır. Grup 06.05.2019 tarihinde kap.gov.tr üzerinden özel durum açıklaması yapmış, Denizbank A.Ş.'ye olan geçmişten gelen borçlarından kredi, faiz ve sair borçlarının tamamının yeniden yapılandırıldığını bildirmiştir. Denizbank A.Ş. ile ödeme şartlarında anlaşarak ödeme planına bağlandığı ve bu kapsamda Denizbank A.Ş. ile arabulucu nezdinde anlaşma



imzalandığı belirtilmiş olup borçların ilk 16,5 ayı ödemesiz olmak üzere ve buna müteakip 54 ay vadeli olarak yapılandırılmıştır.

Grup'un borçlu olduğu finans kuruluşları tarafından üzerinde ipotek konulmuş olan, Grup'un Bursa'da bulunan Termal Oteli ile Antalya'da bulunan Lara Oteli için kıymet takdiri istenmiş ve sonuçlanmıştır. Grup hem icra takibine hem de kıymet takdirine itiraz etmiştir. Kervansaray Antalya Lara Oteli Antalya 6. İcra Dairesi tarafından toplam 411.102.841 TL muhammen bedelin %50'sinden satışa çıkarılmış olup 29 Mayıs 2017 ve 23 Haziran 2017 tarihlerinde açık artırmada alıcı çıkmaması nedeniyle katılım olmamış ve satış gerçekleşmemiştir. Kervansaray Bursa Termal Otel, Bursa 7. İcra Dairesi tarafından 4 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanan icra satışı, katılım olmaması nedeniyle gerçekleştirilememiş ve 29 Mart 2019 tarihine ertelenmiştir, bu tarihte yapılan ihalede de katılım olmamış ve satış gerçekleşmemiştir. Ayrıca Grup'un aktifinde kayıtlı bulunan ve 49 yıllık irtifak hakkı bulunan Kervansaray Bodrum Oteli'ni Bodrum 2. İcra Dairesi tarafından toplam 94.239.951 TL bedelle satışa çıkarmış olup 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Oteli'nin 47.150.975 TL'ye satışı gerçekleşmiştir. Bununla birlikte satış yapılan finans kurumu ile yapılan müzakereler neticesinde bir uzlaşma sağlanmıştır. Ancak, Grup ve finans kurumu arasında yapılan protokol şartları yerine getirilememiş olup, protokolün süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle başlayacak hukuki süreçlere ve/veya cezai şartlara ilişkin doğabilecek yükümlülükler konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

h) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla personele borçlarının 167.804 TL'si maaş, 1.513.804 TL'si kıdem tazminatı olmak üzere toplam 1.681.271 TL'sinin vadesi geçmiştir. Söz konusu kıdem tazminatı borçlarının 1.046.375 TL'lik kısmı Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. İlgili borçlar için eski çalışanlar tarafından açılmış çeşitli davalar bulunmakta olup, ilgili borçların ödenmesine ilişkin Grup yönetimi bir ödeme planı üzerinde çalışmalarının devam ettiğini ifade etmiştir. Ayrıca henüz dava sürecine girmemiş ilgili borçlar için varsa doğabilecek herhangi bir yükümlülük finansal tablolara yansıtılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde konsolidasyona giren firmaların denetim çalışması yapılamadığı için vadesi geçmiş personel maaş ve kıdem borçları tespit edilememiştir.

i) İlişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilmiş olan Grup'un bağlı ortaklığı Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş., süreklilik esasına göre hazırlanmış olan 2018 yılı bireysel finansal tablolarına göre Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesine göre ödenmiş sermayesinin üçte ikilik bölümünü kaybetmiş olup teknik iflas halindedir. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. tarafından 23.05.2019 tarihinde Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin genel kurulunun yapılması için İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 2019/306 E. sayılı dosya numarasıyla dava açılmıştır.

Ayrıca 2018 yılında Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye Grup'un konsolidasyon kapsamı dışında bırakılan bağlı ortaklığı Mintay Dış Ticaret A.Ş. tarafından alacak davası açılmış olup söz konusu borçlara ilişkin varsa bir yükümlülük 2018 yılında konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır.

i) Grup'un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan bağlı ortaklığı Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye olan 15.599.195 TL tutarındaki borç Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Çetin Tümer tarafından imzalanan 3 Ekim 2016 tarihli ibraname ile gayrikabili rücu şartı ile ibra edilmiş olup Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'den hiçbir hak ve alacağı bulunmadığına ilişkin beyanda bulunulmuştur. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. söz konusu borcu yasal kayıtlarında Özkaynaklar altında "Diğer Yedekler" hesabında



muhassebeleştirmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuştur. Uygulama gereği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin temin edilen yasal finansal tablolarında da ilgili alacaklardan vazgeçildiğine dair bir muhassebeleştirme mevcut değildir. Bu nedenle yapılan kayıtların Türk Ticaret Kanunu'na ve ilgili mevzuatlara uygunluğu açısından herhangi bir tespit yapılamamıştır. Grup Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin faktoring borçlarına istinaden 7.312.357 TL tutarında senedi ilgili faktoring firmasına vermiştir. Söz konusu senetler Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye olan borçlardan düşülmüş ve bir faktoring şirketine borç olarak diğer borçlarda takip edilmiştir. Senede bağlanan borçların 136.000 TL'lik kısmının vadesi geçmiş olup, borca ilişkin ödeme vadelerine uyulmaması nedeniyle doğabilecek yükümlülükler 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtılamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

j) 2018 yılı finansal tablolarında yer alan diğer alacakların 45.194.967 TL'si Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile iki şirket arasında düzenlenen protokol ve çerçeve anlaşmaları neticesinde oluşmuştur. İlgili protokol ve çerçeve anlaşmalarına göre Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. protokol imzaladığı bir resmi kurumun açtığı ihale veya diğer ticari faaliyetleri için üreteceği mamuller için finansman sağlayacaktır. Herhangi bir icra takibi başlatılmamış, ancak tahsil imkanı zor görülen ilgili alacaklara ilişkin 2018 yılı konsolide finansal tablolarında karşılık ayrılmamıştır.

Grup'un 2018 yılı finansal tablolarında kısa vadeli diğer alacaklar hesabı altında izlenen 113.168.282 TL'lik ilişkili taraflardan olmayan diğer alacakların 64.073.315 TL'si herhangi bir iş ve çerçeve sözleşmesine bağlanmamış çeşitli gerçek ve tüzel kişilerden olan alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacakların 3.900.000 TL'si hisse devir alacaklarından oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar için aynı zamanda diğer borçlar hesabı içerisinde çek ve senet tutarlarından oluşan borçlar mevcuttur. İlgili alacakların hisse devir bedelleri hariç mahiyetleri ve varsa doğabilecek yükümlülüklerle ilişkin tutarlar tespit edilememiştir. İfade edilen alacak ve borçların vade farkları 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

k) Grup'un 2018 yılı sonu itibarıyla aktifinde kayıtlı üretimden çekilmiş ve önceki dönemlerde üretim faaliyetlerinde kullanılmış rapor tarihi itibarıyla üretim faaliyetlerinde kullanılmayan sabit kıymetlerin konsolide finansal tablolardaki değeri 3.013.353 TL olarak belirtilmiştir. Üretim faaliyetlerinde kullanılmayan makinelerdeki varsa değer düşüklüğü tespit edilememiştir. Bu nedenle, ilgili taşınmazlara ilişkin oluşabilecek karşılıklar ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde de değer düşüklüğü testi yapılamamış ve bağlı ortaklıklara ait denetim çalışmaları yapılamadığı için amortisman çalışmaları da konsolide finansal tablolara tam olarak yansıtılamamıştır.

l) Grup'un ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2.650.325 TL kasa mevcudu bulunmaktadır. İlgili tutarların 2.413.633 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin nakit mevcudundan oluşmaktadır. Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kasasında bulunan söz konusu tutarların fiziki tespitinin yapılması mümkün olmamıştır. Bununla birlikte, Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2018 yılı içerisinde de kasa bakiyelerinin şirketin ihtiyaçlarının üzerinde olduğu ve Grup yönetiminin izlediği kasa politikası sebebiyle bu tutarları nemalandırmadığı önceki denetçi tarafından görülmüştür. Bu nedenlerden dolayı, Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin varlığı ve tamlığı hususlarında önceki denetçi tarafından sağlıklı bir



değerlendirme yapılması mümkün olmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

Ayrıca, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer peşin ödenen giderlerin 2.619.165 TL'si Grup'un bağlı ortaklığı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ödemesini yaptığı ancak herhangi bir evrak tevsik edilemediği için herhangi bir hesap ile ilişkilendirilemeyen tutarlardan oluşmaktadır. Söz konusu tutarlara ilişkin 2018 yılında herhangi bir denetim tekniği uygulanamamış olup 2018 yılı konsolide finansal tablolarında karşılık ayrılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

m) Grup'un bağlı ortaklığı, S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31 Ekim 2014 tarihinde Beşiktaş Tapu Müdürlüğü'nde tesis etmesi gereken kat irtifakı yükümlülüğünü yerine getirememiştir. Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle sözleşmenin tarafı diğer firma tarafından feshedilmesi durumunda S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığına özel bir bankanın 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenerek bulunan rakamı ve ayrıca 1.100.000 TL'sini cezai şart olarak ilgili firmaya ödeyecektir. Rapor tarihi itibarıyla ilgili sözleşmeye ilişkin herhangi bir fesih bilgisi alınmamıştır. Ancak hukuki süreçlere ilişkin doğabilecek yükümlülükler 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtamamıştır. Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması nedeniyle ilgili firma daha önce bu sözleşme kapsamında almış olduğu ipotega ilişkin "İpoteğin Paraya Çevrilmesi" yolu ile takip başlatmıştır. Ayrıca Danış Turizm ve İnşaat A.Ş., Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. aleyhine 2.738.017 USD'lik "İlamsız Takipte Ödeme Emri" göndermiştir. Bu konuyla ilgili olarak varsa oluşabilecek taahhüt ve yükümlülükler ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarına yansıtılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

n) Grup'un konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş. 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuştur. Uygulama gereği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'ye iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. İflasla ilişkin sürecin sonuçlanması ve/veya devam etmesi ile işletmenin sürekliliği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin mahkemeye sunmuş olduğu iyileştirme projelerine ve bu projeler sonucunda oluşacak finansal tablolara istinaden kayyumların vereceği raporlara bağlıdır. Kayyumların 11 Aralık 2016 tarihli raporunda Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin üretim faaliyetini devam ettirmediği, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısının 31 kişi olduğunu ve bu nedenle Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin tasfiyeye girdiği düşünüldüğü, işten ayrılan veya iş akdi sona erdirilen kişilere ilişkin sosyal haklarının ödenmediği, Mahkeme tarafından borca batıklığın onaylanmamış olduğu, Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin işletme sermayesi sıkıntısı çekmesinin sebebinin Grup firmalarını finanse etmesinin olduğu, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla dönem zararının 21.487.343 TL'ye ulaştığı ve zararına satışların bulunduğu, özkaynakların 16.179.023 TL'ye gerilediği ve Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin iyileştirme projesindeki hedeflerini gerçekleştirme gibi bir kanaatin oluşmadığı sonucuna varılmıştır.

Bununla birlikte iflas erteleme talebi ile ilgili olarak yetkili mahkemece yeniden bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiş ve söz konusu bilirkişi raporu mahkemeye sunulmuştur. 26 Aralık 2016 tarihli bilirkişi raporunda Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin rayiç bedellere göre özvarlığının 39.353.881 TL olduğu verilen kefaletler dikkate alındığında Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin 49.689.677 TL borca batık olduğu, bu kefaletler karşılığındaki teminatların yapılan icra takiplerinden az olduğu, kayyum raporlarında Mintay Dış



Ticaret A.Ş.'nin üretim faaliyetlerini devam ettirmemesi gibi nedenlerle rayiç değerler üzerinden bir borca batıklığı bulunmamasına rağmen takdirin ilgili mahkemeye bırakıldığı belirtilmiştir.

Mintay Dış Ticaret Tekstil San. A.Ş.'nin iflas erteleme dava dosyası ilgili olarak mahkeme; borca batıklık konusunda bilirkişi heyetinden Mintay Dış Ticaret'in merkez adresinde keşfen inceleme yapılarak ve ayrıca şirketin ticari defter kayıt ve belgeleri de incelenerek şirketin tüm mal varlığı son mali veriler esas alınmak suretiyle bugünkü tarih itibarıyla rayiç değerlerinin tespiti suretiyle şirketin borca batık olup / olmadığı, ayrıca Mintay Dış Ticaret'in grup şirketlerinin kullandığı kredilere ilişkin kefaletlerinin pasifte gösterilmemesi halinde güncel en son mali veriler esas alınarak rayiç değerler üzerinden borca batık olup / olmadığı hususunda ek rapor alınmasına ve ticari defterlerin şirket merkezinde mali müşavir bilirkişi tarafından yerinde incelenmesine karar vermiştir. 16.07.2019 tarihli bilirkişi heyeti ek raporunda şirketin borca batık olmadığı belirlenmiştir.

Grup'un söz konusu bağlı ortaklıktaki sermaye tutarı 39.990.780 TL'dir. Bağlı ortaklığa ödenen ortaklık bedeline ilişkin 2018 yılı konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde ilave bir gelişme tespit edilememiştir.

o) 2018 yılı sonu itibarıyla önceki denetçi, banka mevduat ve diğer hazır değerlerin %2'sinden, ticari alacakların %4'ünden, ilişkili taraflardan alacakların %25'inden, verilen sipariş avansları, iş avansları ile sabit kıymet avanslarının %6'sından, ticari borçların %8'inden, diğer borçların %26'sından, ilişkili taraflara borçların %58'inden ve alınan avansların %24'ünden mutabakat mektubu temin edilmiştir. Diğer alacaklar, diğer borçlar ve finansal borçlara ilişkin ise mutabakat temin edememiştir. Bu nedenle, mutabakat alınamayan tutarlar nedeniyle varsa oluşabilecek taahhüt ve yükümlülüklerin ilişikteki 2018 yılı konsolide finansal tablolarına muhtemel etkilerini belirleyememiştir. 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde herhangi bir mutabakat temin edilememiştir.

ö) Önceki denetçinin belirttiği üzere, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi geldiği halde henüz ödemesi yapılamamış, finans kuruluşları ve varlık yönetimi şirketlerine toplam 592.882.941 TL'lik kredi anapara borcu; personele 1.681.271 TL'lik kıdem ve maaş borcu; vergi daireleri ve SGK'ya 29.507.737 TL tutarında vergi ve sigorta primleri borcu ile kamu kuruluşlarına 5.435.835 TL tutarında harç vb. borcu bulunmaktadır.

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Bununla birlikte yukarıdaki paragraflarda belirtilen birçok hususun etkilerini içermeyen ilişikteki finansal tablolara göre Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarından 550.531.688 TL daha yüksek (ki bu husus Grup' un işletme sermayesi açığı vermesine neden olmaktadır) olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla öz kaynaklarının toplamı 131.779.056 TL'dir. Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarından 594.507.296 TL daha yüksek (ki bu husus Grup' un işletme sermayesi açığı vermesine neden olmaktadır) olup 30 Haziran tarihi itibarıyla öz kaynaklarının toplamı 87.433.320 TL'dir.

Önceki denetçinin belirttiği üzere Grup, 2 numaralı rapor dipnotunda işletmenin sürekliliğine ilişkin açıklamalar yapmış olmakla birlikte yukarıda belirtmiş olduğumuz bu hususlar Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin belirsizlik oluşturmaktadır. Grup'un faaliyetlerini sürdürebilmesi, ticari faaliyetlerinin devam etmesi, ticari olmayan alacakların tahsil edilmesine ve/veya işletme varlıklarından ekonomik fayda elde edilmesine



ve/veya mevcut kredilerin refinansmanı ve/veya yeni kredi temini ve/veya yeni sermaye girişleri ile nakit girişi sağlamasına bağlıdır. Ekli 2019 yılı 6 aylık finansal tablolar ve 2018 yılı finansal tabloları bu hususlara ilişkin herhangi bir düzeltmeyi içermemektedir. Grup'un 30.06.2019 tarihli konsolide finansal durum tablosunda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kalması sonucu Şirket Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde belirtilen aksiyonları alması önem arz etmektedir.

p) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. bağlı ortaklığı olan Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye olan 13.492.441 TL'lik borcunu bağlı ortaklığı olan SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %16,28'ine tekabül eden 11.740.000 adet SİS Dokuma payının 1 TL nominal değerli beher pay için 1,15 TL fiyattan 22 Temmuz 2016 tarihinde devrederek kapatmıştır. Söz konusu varlık devrine ilişkin 1 nominal hisse bedelinin değeri belirlenirken Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen herhangi bir kuruluşa değerlendirme çalışması yaptırılmamış olup Grup'un ifadesine göre yapılan işlemin Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığına olan borcunun diğer bir bağlı ortaklığın hisselerinin devri ile kapatılmış olması ve iki bağlı ortaklık arasında olması sebebiyle değerlendirme yaptırılmamıştır.

Bununla birlikte söz konusu işleme ilişkin Yönetim Kurulu kararı 18 Mart 2017 tarihinde alınmıştır. Satışın yapıldığı bağlı ortaklık Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de söz konusu işleme ilişkin Yönetim Kurulu Kararı 28 Ağustos 2017 tarihli olup satış işleminden sonra alınmıştır. İlişikteki 2018 yılı finansal tabloları bu hususa ilişkin düzeltmeleri içermemektedir.

r) 21.02.2019 tarihinde Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin pay defterlerinin zayı olduğunun tespitine yönelik Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı hasımsız dava açılmıştır. Ayrıca Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin "hisse aidiyetinin tespitine" yönelik ihtiyati tedbir talepli 21.03.2019 tarihinde Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı dava açılmış olup, duruşma günü henüz belirlenmemiştir.

s) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer'de ki hisselerin %51,79'luk kısmı Ertan Sayılğan'a, %10,26'lık kısmı da Selim Sayılğan'a geçmiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan alınan avukat yazısında, hisse devrine karşı Zeynep Tümer'in istinaf yoluna başvurduğu, dosyanın derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesinde olduğu ve henüz kesinleşmediği belirtilmiştir.

ş) Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarının 2019 yılı 6 aylık denetim çalışması ilgili firmaların 2019 yılı 6 aylık mali verileri temin edilemediğinden yapılamamıştır. Cari dönem konsolide finansal tablolarında ilgili firmaların 2019 yılı 6 aylık mali verileri temin edilemediği için, 2018 yılı denetimden geçmiş finansal tabloları kullanılmış, cari dönemde gelir tablosunda herhangi bir değer oluşturulmamıştır. Söz konusu bağlı ortaklıkların 2019 yılı 6 aylık finansal tablolarına ulaşılamadığı için Grup'un 2019 yılı 6 aylık konsolide finansal tablolarına etkisi tespit edilememiş olup, konuya ilişkin görüş oluşturulamamıştır.



t) Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek, kefalet vb. gayrinakdi risklerle ilgili 2019 yılı ilk 6 aylık dönemde bilgi temin edilememiş olup, söz konusu risklere ilişkin doğabilecek yükümlölükler tam olarak tespit edilememektedir. Grup'un 2018 yılı bağımsız denetçi raporundaki gayrinakdi risklerinin devam ettiği dikkate alınmış ilave bir yükümlölük eklenmemiştir.

u) Finansal tabloların tarihi ile bu rapor tarihi arasında gerçekleşen ve konsolide finansal tablolarda düzeltme ve açıklama yapılmasını gerektirebilecek mahiyetteki olayların, varsa söz konusu konsolide finansal tablolara uygun şekilde yansıtılıp yansıtılmadığı konusunda Bağımsız Denetim Standartları 560 - Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar'a istinaden bir çalışma tarafımızdan yapılamamıştır.

ü) Diğer taraftan Bağımsız Denetim Standartları 240 - Finansal Tabloların Bağımsız Denetiminde Bağımsız Denetçinin Hileye İlişkin Sorumlulukları'na istinaden hile kaynaklı önemli yanlışlık riski olarak değerlendirilen risklere karşı uygulanan defteri kebire aktarılan yevmiye kayıtlarının test edilmesine ilişkin denetim prosedürleri gerçekleştirilememiştir.

Sonuç Bildirmekten Kaçınma

Sonuç Bildirmekten Kaçınmanın Dayanaklarında belirtilen hususların öneminden dolayı, tarafımızca faaliyet raporunun denetimi görüşüne dayanak oluşturacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilemediği için 1 Ocak – 30 Haziran 2019 ara hesap dönemine ait faaliyet raporuna ilişkin herhangi bir görüş verememekteyiz.

Abaküs Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Uğur ÇALIŞKAN, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 19 Ağustos 2019



II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

VE

BAĞLI ORTAKLIKLARI

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

19/08/2019

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi	: 01.01.2019 – 30.06.2019
Ortaklığın Ünvanı	: Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.
Tescil veya Kuruluş Tarihi	: 23 Ocak 1976
Kayıtlı Olduğu Ülke	: Türkiye
Ticaret Sicil Numarası	: Büyükçekmece – 1352
Ödenmiş Sermayesi	: 588.505.080 TL
Merkez Ofis Adresi	: Ayazağa Mahallesi, Söğüt Sokak, Ağaoğlu Maslak 1453, T2 Blok Daire: 2 Sarıyer - İstanbul
Telefon	: 0 212 330 40 01
Faks	: 0 212 330 44 01
Resmi İnternet Sitesi	: www.kervansarayholding.com.tr
E-posta	: info@kervansarayholding.com.tr

Ortaklığın Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158' nci, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 ila 20' nci maddeleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: I No:31 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde SİS Sayılan 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 Sayılan 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 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Kervansaray Bursa City

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Bursa’da çalışan personel sayısı 24’tür (31.12.2018: 28 kişi).

Kervansaray Marmaris

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Marmaris’te çalışan personel sayısı 101’dir (31.12.2018: 13 kişi).

Kervansaray Termal

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Termal’de çalışan personel sayısı 100’dür (31.12.2018: 123 kişi)

Sözkonusu otel için “ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri” ne istinaden Bursa 7. İcra dairesi tarafından açık arttırma usulü satış başlatılmış olup Bursa Kültür Varlıkları Koruma Kurulu’nun izninin alınamaması ve yapılan istinaf başvurusunun sonucunun beklenmesi nedeniyle satış mahkeme kararı ile düşmüştür.

Kervansaray Bursa Termal Otel’i Bursa 7. İcra Dairesi tarafından 4 Mart 2019 tarihinde satışa çıkarılmış olup katılımın olmaması nedeniyle satış gerçekleşmemiştir. Satış için yeni tarih 29 Mart 2019 olarak belirlenmiştir, bu tarihte yapılan ihaleye de katılım olmadığından satış gerçekleşmemiştir.

Kervansaray Bodrum

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

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

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Bodrum 2.İcra Dairesi tarafından 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Otelı Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satılmıştır.

İcraen satışı gerçekleşen Bodrum Otelı, 2018 yaz sezonu için Grup tarafından işletilememiştir. Hali hazırda söz konusu otelin tahsisi Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin üzerine olup, 31 Aralık 2018 tarihinde otele ilişkin maddi duran varlıklar Grup'un kayıtlarından çıkarılmıştır.

Kervansaray Kundu

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

Kervansaray Kundu Otelinin bulunduğu tesis T.C. Turizm Bakanlığı Yatırımlar Genel Müdürlüğü'nden 49 yıllığına (30 Nisan 2003 – 30 Nisan 2052) kiralanana 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.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Kundu'da çalışan personel sayısı 276'dır (31.12.2018: 40 kişi).

Kervansaray Uludağ

Kervansaray Uludağ, 2,000 metre yükseklikteki Uludağ dağının zirvesinde, Bursa'ya 34 km uzaklıkta kayak turizm yatırımların yoğun olduğu bölgede yer almaktadır. Otel 1982 yılında kurulmuş ve faaliyete geçmiştir. 10,000 m² alan üzerine kurulu tesis 159 oda, 10 süit odaya sahiptir (510 yatak kapasiteli). Kervansaray Uludağ'da telesiyec, 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) kiralanana 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.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Uludağ'da çalışan personel sayısı 4'tür (31.12.2018: 58 kişi).

Kervansaray Uludağ Otelı 2017-2018 kış sezonunda Orman ve Su işleri Bakanlığı ile devam eden hukuki süreç sebebiyle kapalı tutulmuş olup Aralık 2018 döneminde faaliyete geçmiştir.

Kervansaray Lara

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

Kervansaray Lara Orman Bakanlığı'ndan 49 yıllığına kiralanmıştır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Kervansaray Lara'da çalışan personel sayısı 396'dır (31.12.2018: 303 kişi).

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Söz konusu otel için “ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile takipte icra emri” ne istinaden Antalya 6. İcra dairesi tarafından 29 Mayıs 2017 ve 23 Haziran 2017 tarihlerinde açık artırma usulü satışa çıkarılmış ancak satış gerçekleşmemiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin kanuni merkezi ve irtibat adresi Ayazağa Mahallesi, Söğüt Sokak, Ağaoğlu Maslak 1453 T2 Blok Daire:2, Maslak, Sarıyer /İstanbul’dur.

Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

30.06.2019 tarihi itibarıyla şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortak adı	Pay tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Yüzdesi (%)
Zeynep Tümer (*)	365.196.660	36.519.666.000	62.05
Bahar Döşem Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	43,873,237	4,387,323,700	7.46
Sayılgan Holding A.Ş.	727,815	72,781,500	0.12
Diğer	158,100	15,810,000	0.03
Halka Açık Kısım	178.549.268	17.854.926.800	30.34
Tarihi değerle sermaye	588,505,080	58,850,508,000	100.00

(*)Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı’nın 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı kararı uyarınca, pay alım teklifi yükümlülüğü yerine getirilene kadar Zeynep Tümer’in 05 Şubat 2014 tarihinde donmuş olan paylarına satış kısıtı konulmasına karar verilmiştir. 3 Aralık 2014 tarihinde Bahar Döşem’in sahibi olduğu payların oy hakları aynı karara istinaden donuk statüsüne geçmiştir. Danıştay 13. Hukuk Dairesinin 2016/3034 Esas 2017/587 Karar sayılı bozma kararı akabinde Ankara 9. İdare Mahkemesinin 2017/1451 Esas 2017/1930 Karar sayılı kararıyla bozma ilamına uyularak, Zeynep Tümer’in çağrı yükümlülüğünün doğduğuna ilişkin karar esastan iptal edilmiştir ve mahkeme kararı Sermaye Piyasası Kuruluna 08 Haziran 2017 tarihinde tebliğ edilmiştir. Ancak Kurul İdari Yargılama Usulü Kanunun (28/1) maddesinde düzenlenen azami 30 günlük yasal süre içerisinde mahkeme kararının gereğini yerine getirmekten imtina etmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 06 Aralık 2018 tarih ve 60/1393 sayılı toplantısında, alınan karar ile Şirketimiz Hakim ortağı Zeynep TÜMER’in Sermaye Piyasası Kurulu 22 Nisan 2014 tarih ve 12/376 sayılı Kararı kapsamında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’de sahip olduğu paylarına ilişkin getirilen Borsa’da alım-satımına konu edilmeme kısıtı kaldırılmıştır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer’de ki hisselerin %51,79’luk kısmı Ertan Sayılgan’a, %10,26’lık kısmı da Selim Sayılgan’a geçmiştir. Hisse devrine karşı Zeynep Tümer’in istinaf yoluna başvurmuştur. Dosya derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesindedir ve henüz kesinleşmemiştir.

(**) Şirketin bağlı ortaklığı Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 43,873,237 lot Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. hissesi üzerinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla rehin bulunmaktadır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

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.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Yönetim Kurulu

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

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Süresi</u> <u>Başlangıç Tarihi</u>	<u>Görev Süresi Bitiş Tarihi</u>
Ertan Sayılğan	Yön.Kur.Onursal Başkanı	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Zeynep Tümer	Yön.Kur.Başkanı	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Ahmet Muhammet Gülpınar	Yön.Kur.Başkan Yard.	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Miray Ercan	Yön.Kur.Üyesi	15.09.2017	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar
Meryem Bayer	Yön.Kur.Üyesi	18.01.2019	2019 yılının hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar

Yönetim Kurulu Üyesi Sanlı Baş, 06.07.2018 tarihi itibari ile görevinden istifa etmiş olup, 18/01/2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile boşalan Yönetim Kurulu Üyelğine, ilk toplanacak genel kurula kadar görev yapmak üzere Meryem BAYER atanmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

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 – Zeynep TÜMER

1962 Bursa doğumlu Zeynep Tümer, 1979 yılında Bursa Kız Lisesi'nden mezun olmuştur. 1980-1983 yılları arasında İsviçre'de bulunan Université de Lausanne da okumuştur. İngilizce ve Fransızca bilen Zeynep Tümer, 2004 senesinden itibaren Kervansaray Şirketler Grubunda çalışmaya devam etmektedir.

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 – Miray ERCAN

1964 Bursa doğumlu Sayın Miray Ercan, 1981 yılında Bursa Kız Meslek Lisesi'nden, 1984 yılında İsviçre Le Manoir Institu'den mezun olmuştur. Fransızca ve İngilizce bilen Miray Ercan, 1985 yılından bu yana iş hayatının içinde aktif olarak yer almakta olup kürk mağazacılığı, ev tekstil imalatı - satışı ile davet organizasyon işleri ile iştigal etmektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Meryem BAYER

1961 Ankara doğumlu Sayın Meryem BAYER, Gazi Üniversitesi İletişim Fakültesi Gazetecilik ve Halkla İlişkiler Yüksek Okulu'ndan 1984 yılında mezun olmuştur. TRT Genel Müdürlüğü'nün çeşitli birimlerinde yönetici ve müdür olarak görev yapmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Yönetim Kurulu Nezdinde Kurulan Komiteler

- Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

: Meryem Bayer

: Miray Ercan

- Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komite Başkanı

: Ahmet Muhammet Gülpınar

Kurumsal Yönetim Komite Üyesi

: Miray Ercan

- Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı

: Meryem Bayer

Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi

: Ahmet Muhammet Gülpınar

İlk toplanacak Genel Kurul'a kadar,

Bağımsız Denetleme Kuruluşu

Ünvanı : Abaküs Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
A.Ş.

: Yakuplu Mahallesi Hürriyet Bulvarı Skyport Sitesi No.1/148

Adresi : Beylikdüzü / İSTANBUL

Telefon : 0 212 7090907

Faks : 0 212 8069765

Şirket Yönetim Kurulu; 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 2019 yılı Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak Ak Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş olup yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.

Şirket Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

Yönetim Kurulu Üyesi Sanlı Baş, 06.07.2018 tarihi itibari ile görevinden istifa etmiş olup, 18/01/2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, yapmak üzere Meryem BAYER atanmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Personel Sayısı Hakkında Bilgiler

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Grubumuzun çalışan sayısı ortalama 901 kişidir (31 Aralık 2018: 599 kişi).

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimizin 15.09.2017 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerinden Miray Ercan, Ahmet Muhammet Gülpınar ve Sanlı Baş'ın (yerine atanan Meryem Bayer'in) her birine 5.000 TL aylık net ücret, Ertan Sayılğan ve Zeynep Tümer'e ise her birine 2.500 TL aylık net ücret ödenmesine karar verilmiştir.

ARASTIRMA 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:

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı ortaklıkları birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş yılı	Şirket' in merkezi	Faaliyet konusu	Mevcut durum
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	1974	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1995	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil	Faal
Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2008	Bursa	Tekstil	Durdurulan
Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1990	Bursa	İnşaat	Faal

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Şirketler’ in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. (“Akayteks”) 1974 yılında Bursa’da kurulmuştur. Akayteks’in ana faaliyet konuları dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesidir. 30 Eylül 2013, tarihi itibarıyla Şirket’in üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Finansal tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

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. Şirket faaliyetlerini durdurmuştur. Finansal tablolarda durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

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. Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 14 Kasım 2015 tarihi itibarıyla üretim faaliyetini durdurmuştur. Şirket ticari faaliyetlerine devam etmekte olup finansal tablolarda üretim faaliyetine ilişkin giderler durdurulan faaliyetler içerisinde gösterilmiştir.

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.

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.

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.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

İştirakler

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

Konsolidasyon Kapsamı Dışında Bırakılan Bağlı Ortaklıklar

Finansal tablolarda maliyet bedeli ile takip edilen 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
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil	Faal

Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi 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.

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır. Söz konusu şirkete verilen iştirak tutarlarına finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin iflasına ilişkin sürecin sonuçlanması ve/veya devam etmesi ile işletmenin sürekliliği Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin mahkemeye sunmuş olduğu iyileştirme projelerine ve bu projeler sonucunda oluşacak finansal tablolara istinaden kayyumların vereceği raporlara bağlıdır.

İlgili Hesap Döneminde Yapılmış Olan Yatırımlara ilişkin Bilgiler

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet döneminde ilave yatırım yapılmamıştır.

Planlanan Yatırımlar

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet dönemi içerisinde planlanan yatırım mevcut değildir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

30 Haziran 2019;

Grupta, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 43.873.237 TL’lik karşılıklı iştirak mevcuttur.

30.06.2019

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 2018;

Grupta, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 43,873,237 TL’lik karşılıklı iştirak mevcuttur.

31 Aralık 2018

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.

Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet dönemi içinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

Yıl İçinde Yapılan Bağışlar

01.01.2019 – 30.06.2019 faaliyet dönemi içinde Grup olarak yapılan bağış mevcut değildir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

FİNANSAL DURUM

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

FİNANSAL DURUM TABLOLARI KARŞILAŞTIRMASI (TL)

30.06.2019 ve 31.12.2018 tarihli konsolide finansal durum tablolarından üretilmiştir.

	30.06.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	437.269.739	391.147.496
Duran Varlıklar	778.771.368	772.732.313
Aktif Toplamı	1.216.041.107	1.163.879.809
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.031.777.035	941.679.184
Uzun Vadeli Borçlar	96.830.752	90.421.569
Özsermaye	87.433.320	131.779.056
Pasif Toplamı	1.216.041.107	1.163.879.809

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

Mintay Dış Ticaret A.Ş., 14 Nisan 2016 tarihinde iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurmuş olup yasa ve uygulama gereği iki kişilik kayyum heyeti ataması gerçekleştirilmiştir. Mintay Dış Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2016 tarihinde 31 Mart 2016 değeri ile TFRS 10 standardı uyarınca konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılmıştır.

30 Haziran 2019

	Ana Ortaklık Şirket'in İştiraklerdeki Pay Oranı	
Bağlı ortaklıklar	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	%99,94	%99,94

Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin konsolidasyon dışı bırakıldığı tarih olan 31 Mart 2016 itibarıyla solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamı, özkaynak toplamı, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat Dönem net (Net) karı/ (zararı)
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	57.235.263	14.800.819	40.030.552	15.056.265 (19.840.390)

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Bağlı ortaklıklar ⁽¹⁾	39.990.780	39.990.780

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamı dışına çıkarılan Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin ortaklık bedeli maliyetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu bağlı ortaklığa ilişkin konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

GELİR TABLOSU KARŞILAŞTIRMASI (TL)

	<u>01.01.2019-30.06.2019</u>	<u>01.01.2018-30.06.2018</u>
Net Satışlar	57.095.697	38.057.554
Satışların Maliyeti	(37.373.195)	(27.477.858)
Brüt Kar / (Zarar)	19.722.502	10.579.696
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	708.306	1.475.165
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	1.571.182	5.352.792
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(43.855.242)	(88.290.528)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(44.345.736)	(82.109.455)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		(10.760.066)
Dönem Karı / Zararının Dağılımı	(44.345.736)	(92.869.521)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.841.288)
Ana Ortaklık Payları	(44.345.736)	(89.028.233)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	(0,00075)	(0,00140)

HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01.2019-30.06.2019</u>	<u>01.01.2018-30.06.2018</u>
Yurtiçi ve yurtdışı satışlar	57.271.371	38.217.687
Diğer satışlar	899.007	506.992
Brüt Satışlar	58.170.378	38.724.679
Satış iadeleri (-)	(416.265)	(366.990)
Satış iskontoları (-)	(654.136)	(258.684)
Diğer İndirimler	(4.280)	(41.451)
Satış İndirimleri (-)	(1.074.681)	(667.125)
Net Satışlar	57.095.697	38.057.554
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(123.061)	(68.774)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(35.562.982)	(25.090.029)
Amortisman giderleri	(1.687.152)	(2.319.055)
Toplam	(37.373.195)	(27.477.858)
BRÜT KAR/(ZARAR)	19.722.502	10.579.696

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Finansman Gelirleri

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Finansman Gelirleri		
Faiz gelirleri	9.612.222	--
Kredi kur farkı gelirleri	--	-
Toplam	9.612.222	--

Finansman Giderleri

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Finansman Giderleri		
Kredi faiz gideri	(22.004.817)	(70.946.506)
Kredi kur farkı gideri	(31.793.796)	(22.696.814)
Diğer finansman giderleri	(1.240.033)	--
Toplam	(55.038.646)	(93.643.320)

DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	233.567.767	203.509.189
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	114.465.342	113.261.907
- Verilen depozito ve teminatlar	67.574	67.574
- Personelden alacaklar	25.587	26.151
- Diğer şüpheli alacaklar	2.405.912	2.405.912
- Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.405.912)	(2.405.912)
- Diğer alacaklar	114.372.181	113.168.182
Toplam	348.033.109	316.771.096

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacakların alacak senetlerine bağlanmış kısmının vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2019				
	Zeynep Tümer	Selim Sayılğan	Ertan Sayılğan	Toplam
Vadesi geçmiş	8.400.000	2.090.000	--	10.490.000
0-30 gün	--	--	--	--
31-60 gün	2.100.000	2.090.000	--	4.190.000
61-90 gün	--	--	--	--
91-120 gün	2.100.000	2.250.000	--	4.350.000
121-150 gün	--	--	5.000.000	5.000.000
151-180 gün	2.055.000	2.032.000	--	4.087.000
181-210 gün	--	--	5.390.000	5.390.000
Toplam	14.655.000	8.462.000	10.390.000	33.507.000

Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara diğer borçlar	39.044.943	18.570.378
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	73.768.756	65.478.561
- Alınan depozito ve teminatlar	126.468	145.079
- Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	24.193.073	21.249.532
- Ödenecek vergi, resim ve harçlar	975.572	888.942
- Diğer vergiler	7.901.253	5.072.488
- Diğer borçlar	40.572.390	38.122.520
Toplam	112.813.699	84.048.939

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Grup'un, Mintay Dış Ticaret A.Ş.'nin faktoring borçlarına istinaden Analiz Faktoring A.Ş.'ye verdiği borç senetlerinin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019
1-30 gün	353.000
31-60 gün	353.000
61-90 gün	353.000
91-120 gün	353.000
121-150 gün	416.000
151-180 gün	416.000
181-210 gün	416.000
211-240 gün	416.000
241-270 gün	136.000
271-300 gün	375.000
301-330 gün	375.000
331-360 gün	375.000
1-2 yıl arası	1.508.357
Toplam	5.845.357

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU’NUN DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

	Risk	Risk Açıklaması
Finansal Olmayan Riskler	Stratejik Riskler	Pazar payını etkileyen rekabet, müşteri taleplerindeki değişim, ürün/hizmet geliştirme gibi iş sürekliliğini tehdit eden konular üzerindeki stratejik riskler, farklı ülkelere yapılan yatırımların çeşitlendirilmesi, her alanda yaşanan değişimleri doğru şekilde ve zamanında anlayarak karar mekanizmalarını çalıştırmak gibi yöntemler ile yönetilmektedir.
	İş Sürekliliği Riski	Stratejik olarak bir felaket, beklenmedik veya acil durum sırası/sonrasında, alternatif bir şekilde ve alternatif lokasyonlarda, kritik sistemlerin, teknik altyapı ve tesislerin kurtarılıp, işlevselliğinin geri kazandırılması konusunda acil durum eylem planları hazırlanarak, periyodik olarak revize edilmektedir.
	Rekabet Riskleri	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.
	Operasyonel Riskler	Üretim ve dağıtım hattında işletme/kullanıcı hataları kaynaklı ya da çevresel faktörler (doğal afetler, terör vb.) nedeniyle meydana gelebilecek sistemsel aksaklıklar, mekanik arızalar, hırsızlık gibi operasyonel aksaklıklar yerinde ve zamanında müdahaleler ile etkileri en aza indirgenmiş düzeyde yönetilmektedir. Ayrıca, şirket bünyesinde geniş bir sigorta kapsamı dizayn edilerek olası hasarların maddi etkilerinin minimize edilmesi hedeflenmiştir.
	Hukuksal/ Politik Riskler	Zorlayıcı bürokrasiler, regülasyon değişimleri, hukuksal davalar, vergi ihtilafları, fikri hakların ihlali, haksız rekabet, paydaşlarla yapılan sözleşmeler, gümrük sorunları, politik ilişkiler vb. konular şirketin doğasında olan riskler olup, sıkı ve zamanında takipler ve operasyonlar ile kontrol altında tutulmaktadır.
	Çevre/Sağlık/ Güvenlik Riskleri	Üretim tesislerinde, çevre sağlığı, paydaş güvenliği ve paydaş sağlığı ile ilgili olarak kanunen belirlenmiş standartlara uyum ile ilgili politika ve prosedürler takip edilmekte olup, olumsuz coğrafi ve iklim şartlarına uygun önlemler alınmaya çalışılmaktadır. Ayrıca doğal afetler ve terör olaylarına ilişkin riskler sigortalanarak sigorta şirketlerine transfer edilmektedir.

2018 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı rapor tarihi itibari ile yapılmamıştır.

DÖNEM İÇERİSİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2019-30.06.2019 faaliyet döneminde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

DÖNEM İÇİNDE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN GENEL KURUL KARARI

Şirketimizin 2018 yılı faaliyet dönemi zararlı sonuçlanmış olup 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı rapor tarihi itibari ile yapılmadığından bu konuda bir karar alınmamıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

İDARİ FAALİYETLER

Ana Ortaklığın 30.06.2019 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görev Dağılımı</u>
Ertan Sayılğan Zeynep Tümer	Yönetim Kurulu Onursal Başkanı Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Muhammet Gülpınar Miray Ercan Meryem Bayer	Yönetim Kurulu Başkan Yard. Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Üyesi

Grupla toplu sözleşme mevcut değildir.

Grubun 30.06.2019 dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı 2.267.444 TL'dir.

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

DİĞER HUSUSLAR

NOT 11 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

11.1. Grup'un 4 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz Bağlı ortaklıklarından Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin Landensbanka olan kredi sözleşmesinden kaynaklı hukuki süreç hakkında Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017 / 98 Esas ile açılmış dava olup, dava halen derdesttir. Davanın bugün yapılan duruşmasında henüz bilirkişi raporu dönmediğinden bilirkişi raporunun beklenilmesine ve yeni duruşma günü olarak 31.10.2019 tarihinin belirlenmesine karar verilmiştir.

11.2. Grup'un 22 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı tarafından, Şirketimiz yönetim kurulu başkanı Zeynep Tümer ile yönetim kurulu üyesi Miray Ercan'ın imzası taklit edilerek, Şirketin imza yetkilerinin değiştirilebilmesini sağlamak adına usulsüz ve sahte yönetim kurulu kararı alınmış, bu kararın Noter'de usulsüz şekilde suret tasdiği yaptırılarak akabinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ettirilmeye çalışılmıştır. Ancak bu durum Şirketimiz tarafından öğrenilince hemen Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne itiraz edilerek sahte imzalı sahte yönetim kurulu kararının tescil ve ilanı engellenmiş ve bu sahte iş ve işlemi yaparak menfaat temin etmeye çalışan Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tılhaslı hakkında Şirketimiz, Şirketimiz Yönetim Kurulu başkanı Zeynep Tümer ve Yönetim Kurulu Üyesi Miray Ercan tarafından suç duyurusunda bulunulmuştur. Ayrıca yine Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan tarafından, imza yetkilisi oldukları döneme ilişkin olarak geçmişe dönük olarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi usulsüz şekilde birlikte hareket ettikleri Ahmet Serbest ve yönetimini ellerinde bulundurdukları ilişkili taraflara borçlandırarak şirketin içini boşaltmaları nedeniyle Şirketimiz ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer tarafından Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan ve Ahmet Serbest hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur.

Savcılık yapılan soruşturma neticesinde sahte yönetim kurulu kararı oluşturma, Miray Ercan ve Zeynep Tümer'in imzalarının Murat Uluırmak tarafından atılması, alınan kararların uygulanması ve ilanı noktasında Zuhal Tılhaslı tarafından suça iştirak edilmesi, Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ve Zuhal Tılhaslı tarafından

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

sahte özel belge hazırlamaları, bu sahte özel belgeyi kamu kurumu olan Noter'de tasdik ettirerek kullanmaları, aynı niteliğe

sahip Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmeye ve uygulamaya çalışmaları, şüphelilerin kendi yararlarına, Kervansaray Yatırım Holding ve Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer aleyhinde tasarrufta bulunma, sahte yönetim kurulu kararı üretilip noterde tasdik ettirip bu hileli hareketle dolandırıcılık eylemine noter ve Ticaret Sicil Gazetesini de araç olarak kullanmaları nedeniyle Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak ile Zuhal Tilhaslı hakkında özel belgede sahtecilik suçundan ve nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına, ayrıca Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi geçmişe yönelik muvazaalı olarak borçlandırarak zarara uğratmaları dolayısıyla Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan'ın 2 kez aynı suçu işlemeleri yani aynı şekilde 2 ayrı seferde şirketi muvazaalı olarak borçlandırmaları ve zarara uğratmaları nedeniyle 2 kez nitelikli dolandırıcılık suçundan ve diğer şüpheli Ahmet Serbest'in de şüphelilerin gerçekleştirdiği ilk eylemde işlemlerini kolaylaştırdığından nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına yönelik iddianame tanzim edilmiştir. Söz konusu iddianame kabul edilerek İstanbul 15'nci Ağır Ceza Mahkemesi'nin 2019/398 E. Sayılı dosyasında Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Uluırmak, Zuhal Tilhaslı ve Ahmet Serbest hakkında özel belgede sahtecilik ve nitelikli dolandırıcılıktan ceza davası açılmıştır.

11.3. Grup'un 22 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimizin 24.07.2019 tarihinde yapılması planlanan 2017 ve 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısının;

1. Şirketimizin Ticaret Sicil Gazetesi'nin 25 Haziran 2019 tarih ve 9855 sayılı nüshasında yayınlanan genel kurul çağrısı ilanı ekinde yer alan örnek vekâletname metninde gündem maddelerinin hatalı olarak yazıldığı ve gündemin 20 madde iken hatalı olarak 12 madde olarak belirtildiği tespit edilmiş olup, bu durumda pay sahiplerinin hatalı örnek vekâletnameye dayalı olarak hatalı vekâletname ile toplantıya gelip, toplantıya katılamama riski bulunduğundan, bu durumun hak kaybı yaşatmaması adına ve yeni örnek vekâletname metninin de çağrı ve gazete ilanının toplantı tarihine kadar yasal sürelerde ilan edilmesinin mümkün olmaması nedeniyle,

2. Şirketimizin elektronik genel kurulunun yapılması için, aynı zamanda kamera çekim yapılması ve canlı yayın yapılması açısından teknik hazırlıkların ve altyapının tamamlanamamış olması nedeniyle,

3. Şirket Ana Sözleşmesinin "Şirket Merkez ve Şubeleri" başlıklı 5. maddesinde geçen şirket merkezi adresinin (sokak isminin Belediye tarafından değiştirilmiş olması) değişmiş olması nedeniyle ana sözleşmenin ilgili maddesinde değişiklik yapılması gereği ve buna yönelik tadil metni ilanının ve ana sözleşme değişikliği ilanlarının yetişmemesi nedeniyle,

4. Şirket Ana Sözleşmesinin 15. Maddesinde yer alan atfın hatalı olduğunun tespiti nedeniyle bu madde atfına yönelik ana sözleşme tadilinin yapılması gereği ve buna yönelik tadil metni ilanının ve ana sözleşme değişikliği ilanlarının yetişmemesi nedeniyle,

5. Şirket pay defterinin şirket merkezinde bulunamamış olması nedeniyle genel kurula hazır edilemeyecek olması nedeniyle, İptali ile ilan edilecek başka bir gün ve saate ertelenmesi gereği hâsıl olmuştur.

Şirketimizin 24.07.2019 tarihinde yapılması planlanan ve Yönetim Kurulumuz'un kararı ile ertelenen 2017 ve 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısının 18.10.2019 günü, saat 10.00'da, Vişnezade Mah Acisu Sok, Maçka Cd. No 19, Swissotel 34357 İstanbul adresinde gündem maddelerini görüşmek üzere yapılmasına, toplantı yeri, günü ve saati ile gündemin Şirketimiz pay sahiplerine bildirilmesine, Şirket Esas Sözleşmesinde ve SPK mevzuatında belirtildiği şekilde ilan edilmesine, Genel Kurul Toplantısına Bakanlık temsilcisi tayin edilmesi için İstanbul Valiliği İl Ticaret Müdürlüğü'ne müracaat edilmesine ve diğer bütün kanuni formalitelerin tamamlanmasına karar verilmiştir.

11.4. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer'de ki hisselerin %51,79'luk kısmı Ertan Sayılğan'a, %10,26'lık kısmı da Selim Sayılğan'a geçmiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan alınan avukat yazısında, hisse devrine karşı Zeynep Tümer'in istinaf yoluna başvurduğu, dosyanın derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesinde olduğu ve henüz kesinleşmediği belirtilmiştir.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

NOT 12 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

12.1. Grup'un 27 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz Bağlı ortaklıklarından Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin Landensbanka olan kredi sözleşmesinden kaynaklı borcu Bağımsız Denetim Raporlarımızda pay sahiplerine ve kamuya duyurulmuştur. Bu borç kapsamında bağlı ortaklığımız Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin ilgili kreditor ile borç yapılandırma protokolü yaptığı ve bu protokole de ilgili şirket yönetiminin uymadığı anlaşılmıştır. Şirketimizin yaptığı hukuki başvuru neticesinde Mahkemece Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'de genel kurul yapılmasına karar verilmiş olup yeni yönetim ataması yapılacaktır. Landensbank ile imzalanan protokole Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. uymadığından, müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatından dolayı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirketimiz), Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. ve Mintay Tekstil Konfeksiyon San. ve Tic. A.Ş.'nin hakkında iflas yolu ile adi takip yoluna geçilmiş, her 3 şirket de süresinde ödeme emrine itiraz etmiş, sonrasında Landensbank tarafından şirketlerin iflası talepli dava Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017/98 Esas ile açılmış olup dava halen derdesttir. Davanın son duruşmasında, Şirketimiz tarafından yapılan itirazlar Mahkemece değerlendirilerek, Şirketimiz tarafından bağlantılı gösterilen ilgili dosyaların istenmesine, Şirketimizin bekletici mesele talebinin celse arasında değerlendirilmesine, ayrıca itirazlar göz önünde bulundurularak dosyada rapor alınmasına, ayrıca bilirkişi heyetine finans alanında uzman bir bilirkişi ve yetkiye itiraz ile uygulanacak hukuk konusunda değerlendirme yapacak öğretim görevlisi bilirkişinin de atanmasına karar verilerek bir sonraki duruşma 21.03.2019 gününe bırakılmıştır.

Grup'un 1 Nisan 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Bakırköy 6. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017/98 Esas ile açılmış olup dava halen derdesttir. Davanın son duruşmasında, itirazlarımız üzerine dosya bilirkişiye tevdi edilmiş olduğundan ve henüz rapor tanzim edilerek dosyaya sunulmadığından, bu celse raporun dönüşünün beklenmesine karar verilerek yeni duruşma günü 04.07.2019 tarihi olarak belirlenmiştir.

Grup'un 4 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Davanın 04.07.2019 tarihinde yapılan duruşmasında henüz bilirkişi raporu dönmediğinden bilirkişi raporunun beklenilmesine ve yeni duruşma günü olarak 31.10.2019 tarihinin belirlenmesine karar verilmiştir.

12.2. Grup'un 10 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.12.2018 tarih ve 60/1393 sayılı toplantısında, alınan karar ile Şirketimiz Hakim ortağı Zeynep TÜMER'in Sermaye Piyasası Kurulu 22.04.2014 tarih ve 12/376 sayılı Kararı kapsamında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'de sahip olduğu paylarına ilişkin getirilen Borsa'da alım-satım konu edilmeme kısıtı kaldırılmıştır.

12.3. Grup'un 13 Kasım 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz'in hakim ortağı Zeynep Tümer'in zorunlu pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğüne ilişkin, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 28.09.2017 ve 2017/1939 E., 2017/2453 K. sayılı onama kararının kaldırılması ile yeniden yapılan yargılama neticesinde Ankara 9. İdare Mahkemesi'nin 19.06.2017 tarih ve 2017/1451 E., 2017/1930 K. sayılı ilamı ile verilen kararına karşı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından son aşama olan karar düzeltme kanun yoluna başvurduğu 28.11.2017 tarihli özel durum açıklamamızda duyurulmuştu.

Karar düzeltme incelemesi neticesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun karar düzeltme istemi yerinde görülmeyle Danıştay 13'ncü Dairesi'nin 2018/97 E. ve 2018/2842 K. sayılı ilamı ile Zeynep Tümer ve Şirketimiz lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun karar düzeltme talebinin reddine karar verilmiştir. Danıştay tarafından verilen bu karar neticesinde tüm kanun yolları tüketilmiş olduğundan Sermaye Piyasası tarafından Zeynep Tümer'e getirilen zorunlu pay alım yükümlülüğü kesin olarak ortadan kalkmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.4. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Odea Bank A.Ş.'nin Grup'umuzdan olan 29.505.037 TL ve 1.104.262 EURO'luk kredi alacağının devir / temlik edildiği Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin talebi üzerine borcun teminatı olarak gösterilen Grup'un aktifinde kayıtlı bulunan ve 49 yıllık irtifak hakkı bulunan Kervansaray Bodrum Otel Bodrum 2.İcra Dairesi tarafından toplam 94.239.951 TL bedelle satışa çıkarılmış olup 21 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen ihale sonucunda, Kervansaray Bodrum Otel'i'nin 47.150.975 TL'ye Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye satışı gerçekleşmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 17 Mart 2017 tarihli kararı gereğince; Kervansaray Bodrum Otel'i'nin 21 Mart 2017 tarihinde yapılacak olan satışının durdurulması talebini içeren SPK'nın 20 Mart 2017 tarihli dilekçesi ile Bodrum 2'nci İcra Müdürlüğü'ne başvurulmuştur. Ancak söz konusu talebe rağmen satış işlemine devam edilmiştir. Diğer yandan; SPK'nın 20 Mart 2017 tarihli başvurusuyla, Grup'un malvarlığının Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 21. maddesi kapsamında azaltılmasının önlenmesini teminen, SPKn'nun 92/1-(a) ve (b) maddeleri ve 6100 sayılı Hukuk Muhakemeleri Kanunu'nun 389 ve devamı maddeleri çerçevesinde, Grup'a ait Kervansaray Bodrum Otel'i'nin Bodrum 2'nci İcra Müdürlüğü tarafından 21 Mart 2017 tarihinde yapılacak satışının durdurulması için tedbir talepli olarak ayrıca davalılar arasında akdedilen söz konusu otelin kiralanmasına ilişkin 4 Ağustos 2015 tarihli kira sözleşmesinin de muvazaalı olması nedeniyle sözleşmenin geçersizliğinin tespitine karar verilmesi talepleriyle İstanbul 7'nci Sulh Hukuk Mahkemesi nezdinde de E.2017/264 sayılı dosya üzerinden dava açılmıştır. Söz konusu Mahkeme'nin 21 Mart 2017 tarih ve E.2017/264 sayılı kararıyla SPK'nın ihtiyati tedbir talebinin reddine karar verilmiştir.

Söz konusu satışın iptali için ivedilikle girişimlerde bulunulması yönünde Grup'a talimat verilmesine, Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin iş ve işlemlerinin incelenmesini teminen BDDK'ya bildirimde bulunulmasına, Şirket ortaklarının da haklarını aramak amacıyla yasal yollara başvurabilecekleri hususunda kamuoyunun bilgilendirilmesine SPK tarafından karar verilmiştir.

Grup Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre, Bodrum Otel'i'nin 21 Mart 2017 tarihinde 47.150.975,77 TL bedelle Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye ihale ile satılmasına ilişkin olarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Mart 2017 tarih ve 2017/12 sayılı Bülteni'nde de yer verildiği üzere Kurul Karar Organı'nın 23 Mart 2017 tarih ve 13/451 sayılı kararı gereğince Bodrum İcra Hukuk Mahkemesi'nde 27 Mart 2017 tarihinde İİK 134. Madde uyarınca ihalenin feshi davası açmıştır.

Ancak protokol çerçevesinde Grup Kervansaray Bodrum Otel'i'nin cebri icra ile satışına ilişkin açılan ihalenin feshi davasından feragat edilmiştir.

12.5 Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin borçlarının en önemli kısmının alacaklısı konumunda bulunan Mega Varlık Yönetim A.Ş. ile müzakereler neticesinde bir uzlaşma sağlanmıştır. Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin toplam alacağı olan 92.011.601,80 TL'nin tasfiyesi ve ibrası mukabilinde daha önce icra yoluyla aynı şirkete 47.150.975,77 TL bedel ile satılan Kervansaray Bodrum Otel'i'nin cebri icra ile satışına ilişkin açılan ihalenin feshi davasından feragat edilmiştir. Taraflar arasında varılan mutabakat ile Kervansaray Bodrum Otel'i'nin günümüze kadar olan tahsis bedelleri ve alt yapı katılım bedellerinin ödenmesi mükellefiyeti de alacaklı Mega Varlık Yönetim A.Ş.'ye yüklenmiştir. Ayrıca 90 günlük süre zarfında mutabık kalınan bedelin ödenmesi ile otelin mülkiyetinin tekrar şirkete devir ve temlik hususu da anlaşmaya dahil edilmiştir. Bunlarla birlikte bir başka önemli konu olan Mega Varlık Yönetim A.Ş.'nin Grup'un mevcut alacaklılarından hiçbirine Grup'tan olan alacaklarının temlik alınması hususunda teklif dahi vermeme hususu da cezai şarta bağlı olarak eklenmiştir. Alacaklının tatbik ettiği bütün hacizlerin fekki, muhafaza altına alınan malların iadesi, 3. Şahıslardaki hak ve alacaklar üzerindeki hacizlerin kaldırılması ve keyfiyetin ilgililere bildirilmesi, acente sözleşmelerine müdahalelerin kaldırılması sağlanmış, alacaklı ile her türlü münasebet sonlandırılmış, doğmuş veya doğacak herhangi bir alacak kaleminin kalmadığına ilişkin karşılıklı olarak ibralanmıştır.

İcraen satışı gerçekleşen Bodrum Otel'i, 2018 yaz sezonu için Grup tarafından işletilememiştir. Halihazırda söz konusu otelin tahsis Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin üzerine olup, 31 Aralık 2018 tarihinde otele ilişkin maddi duran varlıklar Grup'un kayıtlarından çıkarılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.6. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile SBK Holding A.Ş. arasında yapılan müzakere sonucunda varılan anlaşma doğrultusunda firmaya olan bütün borçlar itfa edilmiş, doğmuş doğacak alacakların tamamı tasfiye edilmiş, firmada mevcut bulunan kambiyo evrakları iade alınmış, yapılmış tüm sözleşmeler feshedilmiş ve firma ile bütün irtibat sona erdirilerek karşılıklı ibralaşmıştır. Cezai şarta bağlı olmak kaydıyla firmanın şirket alacaklılarından herhangi birinden alacak temlik alması yasaklanmış ve şirket aleyhine başlatılan iflas takibinden feragat edilmiştir. Anlaşma ile SBK Holding A.Ş.'nin Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. aktifleri arasındaki duran varlıklar üzerinde herhangi bir hak iddiası kalmamış, firma vekilleri vekalet görevinden azledilmiştir.

12.7. Not 12.5 ve Not 12.6'da açıklanan hususlara ilişkin Mega Varlık Yönetim A.Ş. ve SBK Holding A.Ş. ile birlikte hareket ettiği, Blane Teknoloji Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bugaraj Elektrik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş., Boğaziçi Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Komak Isı Yalıtım Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile bir adet protokol imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla söz konusu mutabakata varılan borçların ödenmesine ilişkin protokole bağlanan 90 günlük süre dolmuştur. Protokole göre belirlenen süreler içerisinde ödemenin yapılmaması halinde söz konusu firmaların tapuda adlarına tescil edilmiş olan varlıklara ilişkin üst hakkı üzerinde istediği tasarrufla bulunabileceği ve ödenmeyen borçların muaccel hale geleceği belirtilmiş olup tarafların protokole uymaması da cezai şarta bağlanmıştır. Protokolün süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle başlayacak hukuki süreçlere ve/veya cezai şartlara ilişkin doğabilecek yükümlülükler konsolide finansal tablolara yansıtılamamıştır.

12.8. Grup'un 27 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Yönetime geldiğimiz tarihten beri, şirketimizin eski dönem kayıplarını yeniden şirkete kazandırmayı amaç edindiğimizi belirtmiş ve bunu gerçekleştireceğimize dair söz vermiştik. Bu amaç doğrultusunda şirketimiz bünyesinde ilgili hukuki süreçler başlatılmış, gerekli fiili adımlar atılarak birtakım görüşmeler gerçekleştirilmiştir.

Bu süreçte öncelikle şirketimizin 31.08.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurduğu üzere;

İştirakimiz Melis Yapı A.Ş.'den, Blane Teknoloji'ye satışı yapılan "Bursa İli, Osmangazi İlçesi, Muradiye Mevkii, 4761 ada, 7 parselde" kain mesken vasıflı taşınmazın iadesi hususu nihayete erdirilmiş ve anılan gayrimenkulün şirketimize geri iadesi gerçekleştirilmiş, hedeflenen amaç doğrultusunda başarı sağlanmıştır.

12.9. Grup'un 27 Aralık 2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Şirketimiz adına diğer ve en önemli adımlardan biri de, şirketimizin Kamuyu Aydınlatma Platformunda 28.09.2018 tarihinde duyurduğu üzere şirketimizin aktifinde kayıtlı bulunmaktayken (Mülga Orman ve Su İşleri) Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından tahsisi iptal edilen Kervansaray Uludağ Otel'i ile ilgili Bakanlığa karşı yürüttüğümüz hukuki mücadeleyi kazanarak sürecin şirketimiz lehine neticelenmesi ardından tahsisin yeniden ihyası için Tarım ve Orman Bakanlığı ile birtakım yazılı ve sözlü görüşmeler gerçekleştirilmiş ve bu görüşmeler sonunda Tarım ve Orman Bakanımız Sayın Bekir Pakdemirli' nin olurları ile Kervansaray Uludağ Otel'i nin tahsisi, 63 yıl boyunca geçerli olmak üzere ihya edilmiş, nihayetinde Kervansaray Uludağ Otel'i 25.12.2018 tarihinde faaliyete açılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.10. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. ile iştirakimiz SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. arasında imzalanan "Gayrimenkul Satış Vaadi" sözleşmesinden kaynaklı borç sebebiyle düzenlenen ek sözleşme ve borç kabul ve teminat sözleşmesinin, Şirketimiz eski yönetimi tarafından Kervansaray Yatırım A.Ş. adına müşterek borçlu ve müteselsil kefil olarak imzalandığı, iştirakimiz SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. tarafından ise sözleşmelere konu ödemelerin yapılmadığı Şirketimiz yönetimine belirtilerek bu sebeple, Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından müşterek borçluluk ve müteselsil kefaletten dolayı Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirketimiz) ve Bağlı Ortaklığımız SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. aleyhinde iflas yolu ile adi takip başlatılmıştır. Şirketimiz'in yaptığı hukuki başvuru neticesinde SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.'de Mahkemece genel kurul yapılmasına karar verilmiş olup bu şirkette yeni yönetim ataması yapılacaktır.

Ayrıca SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. aleyhine ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile başlatılan hukuki süreç son olarak 13.10.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda Şirketimizce duyurulmuş olup Şirketimiz ve Bağlı ortaklığımız tarafından söz konusu iflas yoluyla adi takibe ise süresinde itirazlarımız sunulmuş, sonrasında Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından şirketimizin iflası talepli dava İstanbul 9.Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/660 Esas ile açılmış olup dava halen derdesttir. Davanın son duruşmasında uyuşmazlıkla bağlantılı icra dosyaları ile dava dosyalarının celbine karar verilerek gelecek duruşma 18.04.2019 gününe bırakılmıştır. İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesi 2017/660 Esas numaralı dosyanın 18.04.2019 tarihli celsesinde; Davalı vekilinin asıl borçlu S.İ.S. Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş. nin ticari defter ve belgelerinin incelenmesi ve davacıya borçlu olup olmadığının tespiti talebi yerinde görülerek ve bu şirketin Bursa Çekirge Meydanı Osmangazi adresinde olduğu anlaşıldığından resen seçilecek bir mali müşavir bilirkişiye gönderilen mahkememiz dosyası ve bu şirkete ait ticari defter belgeler incelenmesi suretiyle bu şirketin davacı şirkete borcu olup olmadığı var ise ne miktarda borçlu olduğu hususunda bilirkişi raporu alınması için Bursa Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesine talimat yazılmasına, talimata inceleme gün ve saatinin taraf vekillerini ve dava dışı asıl borçlu şirkete tebliğ edilmesine, duruşmanın 19.09.2019 tarihine bırakılmasına karar verilmiştir.

12.11. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Mintay Dış Ticaret Tekstil San. A.Ş.'nin iflas erteleme dava dosyası ilgili olarak mahkeme; borca batıklık konusunda bilirkişi heyetinden Mintay Dış Ticaret'in merkez adresinde keşfen inceleme yapılarak ve ayrıca şirketin ticari defter kayıt ve belgeleri de incelenerek şirketin tüm mal varlığı son mali veriler esas alınmak suretiyle bugünkü tarih itibarıyla rayiç değerlerinin tespiti suretiyle şirketin borca batık olup / olmadığı, ayrıca Mintay Dış Ticaret'in grup şirketlerinin kullandığı kredilere ilişkin kefaletlerinin pasifte gösterilmemesi halinde güncel en son mali veriler esas alınarak rayiç değerler üzerinden borca batık olup / olmadığı hususunda ek rapor alınmasına ve ticari defterlerin şirket merkezinde mali müşavir bilirkişi tarafından yerinde incelenmesine karar vermiştir.

12.12. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Vakar Tekstil Ürünleri San.ve Ticaret Ltd. Şti. (Vakar Tekstil) ve Akayteks Tekstil Pazarlama Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'den (Unvan değişikliği sebebiyle Akayteks Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., kısaca Akayteks Tekstil) olan alacakların tahsilatına yönelik hukuki işlemler ile ilgili olarak;

Malatya Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde devam eden "Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası" nda mahkeme, Bursa Asliye Ticaret Mahkemeleri'ne yazdığı müzekkere neticesinde Bilirkişi incelemesi yapılması adına Bilirkişiye tevdi edilmiştir. Söz konusu Bilirkişi incelemesi yapılmış olup bilirkişi raporu beklenmektedir. Söz konusu dava derdest durumdadır.

Ayrıca; bunlara ilaveten bağlı ortaklığımız SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Vakar Tekstil'den ve Akayteks Tekstil'den olan cari hesaptan doğan alacaklar için alacak davası açılmış olup söz konusu alacak davaları derdest durumdadır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.13. Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yapılan açıklamaya göre,

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin pay piyasasına ilişkin olarak Kurul Karar Organı'nın 3 Nisan 2014 tarihli toplantısında alınan ve Kurulun 2014/10 sayılı Haftalık Bülteninde yayınlanan kararı,

"4. Diğer Yaptırım ve Tedbirler A. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında 15 Kasım 2013-21 Ocak 2014 döneminde gerçekleştirilen işlemler hakkında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda;

1) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-(b) maddesi çerçevesinde, 4 Nisan 2014 tarihli işlemlerden başlamak üzere, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında brüt takas uygulanması ve takas alacaklarının takas süresinin sonunda dağıtılması hususlarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye bildirimde bulunulmasına,

2) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-(ç) maddesi çerçevesinde, mevcut tüm üyelerini bilgilendirmesini teminen, 4 Nisan 2014 tarihinden başlamak üzere,

i. Kurulumuzun Seri:V, N65 sayılı Tebliği'nin 9 uncu maddesinde öngörülen bir müşterinin takası henüz gerçekleştirilmemiş pay alım işlemleri sonucunda, belirli bir anda oluşacak açık takas pozisyonunun asgari %20 si oranında uygulanan net varlık bulundurma zorunluluğunun, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında gerçekleştirilecek işlemlerde açık takas pozisyonunun tamamını (%100) karşılayacak oranda özkaynak bulundurması şeklinde uygulanması,

ii. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay satışından kaynaklanan takas alacaklarının özkaynak hesabında dikkate alınmaması,

iii. Seri:V, N65 sayılı Tebliği'nin 9'uncu ve 12'nci maddeleri kapsamında müşterinin net varlığının hesaplanmasında Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarının özkaynak olarak kabul edilmemesi,

iv. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasında emir iletecek ve işlem yapacak aracı kurumların, internet üzerinden müşterilerinden Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarına ilişkin alım-satım emri kabul etmelerinin yasaklanması hususlarında Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bildirimde bulunulmasına,

3) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1-(c) maddesi çerçevesinde, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarının açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemlerine konu olabilecek sermaye piyasası araçları listesinden çıkarılması hususunda Borsa İstanbul A.Ş.'ye bildirimde bulunulmasına karar verilmiştir." şeklindedir.

Kurul Karar Organı'nın 22 Mart 2018 tarihli toplantısında, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. pay piyasasına ilişkin olarak, Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. paylarının D grubu pay statüsünde olması nedeniyle tabi olduğu kısıtlamalarda herhangi bir değişiklik olmaksızın, Kurul Karar Organı'nın 3 Nisan 2014 tarihli kararıyla getirilen söz konusu tedbirlerin kaldırılmasına karar verilmiştir.

Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yapılan açıklamaya göre; Sermaye Piyasası Kurulunun Borsa İstanbul'a göndermiş olduğu 22 Mart 2018 tarihli yazısına istinaden Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (KERVN) paylarına 4 Nisan 2018 tarihinde getirilmiş olan brüt takas uygulaması 23 Mart 2018 tarihli işlemlerden itibaren geçerli olacak şekilde kaldırılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.14. Grup'un Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda da yaptığı açıklamaya göre,

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından daha önce 2 Mayıs 2014 tarihinde uyarılmış olan ve 30 Nisan 2015 tarihinde payları Yakın İzleme Pazarı'na alınmış bulunan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Şirket) ile ilgili olarak Borsa İstanbul A.Ş. tarafından;

1) Kervansaray Bursa Termal Otel'i'nin vadesinde ödenmemiş finansal borçlar sebebiyle icradan satışa çıkarılması ile Şirket merkez adresinin değiştirilmesi hususlarının gecikmeli olarak KAP'ta açıklanması, ayrıca Kervansaray Bodrum Otel'i'nin SBK Holding A.Ş.'ye kiraya verilmesi hususunda yatırımcıların karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde eksiksiz açıklama yapılmamış olması nedenleriyle, Ana Ortaklık Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23. maddesinin (1). fıkrasının "Ortaklığın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmediğinin tespit edilmesi" şeklindeki (a) bendi kapsamında uyarılmasına ve bu uyarının, Kotasyon Yönergesi'nin "Kotta Kalma Şartları" başlıklı 32. maddesinin 1. fıkrasının (a) bendinde yer alan, bir takvim yılı içinde kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmemesi nedeniyle 3 defa uyarılması halinde kotta kalma koşulunun kaybedileceğine yönelik olarak düzenlenen hüküm kapsamında birinci uyarı olarak değerlendirilmesine,

Ayrıca,

2) Ana Ortaklık Şirket nezdinde gerçekleştirilen incelemeye ilişkin olarak istenmiş olan bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak Borsaya iletilmediği dikkate alınarak Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23. maddesinin (1). fıkrasının "Borsaca istenecek bilgilerin verilmemesi" şeklindeki (b) bendi kapsamında uyarılmasına,

3) Grup'un finansal borçlarının ödeyememesi nedeniyle alacaklı bankaların hukuki takiplere başlamış olması; bir kısım alacaklı bankanın ise şirketten ve iştiraklerinden olan alacaklılarını varlık yönetim şirketlerine devretmiş olması, hukuki girişimlere başlamış olması, Grup hasılatında ve aktiflerinde önemli bir paya sahip şirket varlıklarının icra takibine konu olması veya satışının talep edilmiş olması; KAP'ta açıklanmış olan 30 Eylül 2016 tarihli finansal verilere göre Grup varlıkları üzerindeki ipoteklerin ve şirket aleyhine başlatılmış olan takiplerin Şirket aktiflerine oranının çok yüksek olması, alacakların vadesinde tahsil edilememesi, borçların vadesinde ödenememesi, Grup'un önemli ölçüde net işletme sermayesi açığının olması dikkate alınarak Ana Ortaklık Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin kottan çıkarma şartlarını düzenleyen 23.maddesinin (1). fıkrasının "Ortaklığın faaliyetlerini devam ettiremeyecek seviyede finansman sıkıntısına düşmüş olması" şeklindeki (d) bendi kapsamında uyarılmasına karar verilmiştir.

12.15. 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'nca 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'nca 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.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

Grup gerçek kişi ortaklarından 2016 yılı ve öncesinde çeşitli vadelerde ve tutarlarda senet almış olup söz konusu senetlerin tahsilatını ilgili vadelerde gerçekleştirilememiştir. 2017 yılı içerisinde gerçek kişi ortaklar bir kısım borçlarını Grup'a ödemiş söz konusu ödemeler de Sayılğan Holding A.Ş.'ye gönderilmiştir. Ayrıca 2017 yılı içerisinde gerçek kişi ortaklar ile Sayılğan Holding A.Ş. hesapları arasında önemli tutarlarda havale ve kıymetli evrak hareketleri olmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla oluşan ortaklardan alacaklar vade farkları ile birlikte toplam 96.588.307 TL'dir. Bu alacakların 68.299.233 TL'si senede bağlanmıştır. Gerçek kişi ortaklardan 61.603 TL ile Sayılğan Holding A.Ş.'den olan 28.227.971 TL'lik alacağın tahsilatına ilişkin herhangi bir ödeme planı veya protokol bulunmamaktadır.

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 imzalanamadığını bu nedenle hukuki işlemlerin başlatılacağını açıklamıştır. Söz konusu alacağa ilişkin "Muvazaaya dayalı tapu iptal ve tescil davası" açılmış olup hukuki işlem başlatılmıştır. İşleme konu taşınmazın devredildiği Şirket malikleri de davaya dahil edilmiştir.

12.16. Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin hisse yapısı 20 Temmuz 2019 tarihinde değişmiş olup, mahkeme kararı ile Zeynep Tümer'de ki hisselerin %51,79'luk kısmı Ertan Sayılğan'a, %10,26'lık kısmı da Selim Sayılğan'a geçmiştir. Dedeoğlu Hukuk Bürosundan alınan avukat yazısında, hisse devrine karşı Zeynep Tümer'in istinaf yoluna başvurduğu, dosyanın derdest olarak, Bölge Adliye Mahkemesi istinaf incelemesinde olduğu ve henüz kesinleşmediği belirtilmiştir.

12.17. Grup'un 22 Temmuz 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yaptığı açıklamaya göre,

Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Ulırmak ile Zuhal Tılhaslı tarafından, Şirketimiz yönetim kurulu başkanı Zeynep Tümer ile yönetim kurulu üyesi Miray Ercan'ın imzası taklit edilerek, Şirketin imza yetkilerinin değiştirilebilmesini sağlamak adına usulsüz ve sahte yönetim kurulu kararı alınmış, bu kararın Noter'de usulsüz şekilde suret tasdiği yaptırılarak akabinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ettirilmeye çalışılmıştır. Ancak bu durum Şirketimiz tarafından öğrenilince hemen Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne itiraz edilerek sahte imzalı sahte yönetim kurulu kararının tescil ve ilanı engellenmiş ve bu sahte iş ve işlemi yaparak menfaat temin etmeye çalışan Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Ulırmak ile Zuhal Tılhaslı hakkında Şirketimiz, Şirketimiz Yönetim Kurulu başkanı Zeynep Tümer ve Yönetim Kurulu Üyesi Miray Ercan tarafından suç duyurusunda bulunulmuştur.

Ayrıca yine Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan tarafından, imza yetkilisi oldukları döneme ilişkin olarak geçmişe dönük olarak Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi usulsüz şekilde birlikte hareket ettikleri Ahmet Serbest ve yönetimini ellerinde bulundurdıkları ilişkili taraflara borçlandırarak şirketin içini boşaltmaları nedeniyle Şirketimiz ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer tarafından Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan ve Ahmet Serbest hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur.

Savcılık yapılan soruşturma neticesinde sahte yönetim kurulu kararı oluşturma, Miray Ercan ve Zeynep Tümer'in imzalarının Murat Ulırmak tarafından atılması, alınan kararların uygulanması ve ilanı noktasında Zuhal Tılhaslı tarafından suça iştirak edilmesi, Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Ulırmak ve Zuhal Tılhaslı tarafından sahte özel belge hazırlamaları, bu sahte özel belgeyi kamu kurumu olan Noter'de tasdik ettirerek kullanmaları, aynı niteliğe sahip Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan etmeye ve uygulamaya çalışmaları, şüphelilerin kendi yararlarına, Kervansaray Yatırım Holding ve Yönetim Kurulu Başkanı Zeynep Tümer aleyhinde tasarrufta bulunma, sahte yönetim kurulu kararı üretilip noterde tasdik ettirip bu hileli hareketle dolandırıcılık eylemine noter ve Ticaret Sicil Gazetesini de araç olarak kullanmaları nedeniyle Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Ulırmak ile Zuhal Tılhaslı hakkında özel belgede sahtecilik suçundan ve nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına, ayrıca Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'yi geçmişe yönelik muvazaalı olarak borçlandırarak zarara uğratmaları dolayısıyla Ertan Sayılğan ve Selim Sayılğan'ın 2 kez aynı suçu işlemleri yani aynı şekilde 2 ayrı seferde şirketi muvazaalı olarak borçlandırmaları ve zarara uğratmaları nedeniyle 2 kez nitelikli dolandırıcılık suçundan ve diğer şüpheli Ahmet Serbest'in de şüphelilerin gerçekleştirdiği ilk eylemde işlemlerini kolaylaştırdığından nitelikli dolandırıcılık suçundan cezalandırılmalarına yönelik iddianame tanzim edilmiştir. Söz konusu iddianame kabul edilerek İstanbul 15'nci Ağır Ceza Mahkemesi'nin 2019/398 E. Sayılı dosyasında Ertan Sayılğan, Selim Sayılğan, Murat Ulırmak, Zuhal Tılhaslı ve Ahmet Serbest hakkında özel belgede sahtecilik ve nitelikli dolandırıcılıktan ceza davası açılmıştır.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
01 OCAK 2019 – 30 HAZİRAN 2019

12.18. Ertan Sayılğan tarafından 06.02.2019 tarihinde zayi belgesi alınmadan yeni çıkartılan yönetim kurulu karar defterine alınan tüm kararların yok hükmünde olduğunun tespitine yönelik dava açılmış, Ertan Sayılğan tarafından 11.02.2019 tarihinde Şirketin Blane Teknoloji A.Ş. ile muvazaalı işlem yaptığı, bu sebeple Şirketin zarara uğratıldığı ve söz konusu işlemlerin muvazaalı olduğuna yönelik tespitine yönelik dava açılmış, Ertan Sayılğan tarafından 12.02.2019 tarihinde Şirkete ait yönetim kurulu karar defterinin kapanış onayı ya da zayi belgesi olmadan açılış onayı aldığı iddiası ile karar defterinin hükümsüzlüğünün tespitine yönelik dava açılmıştır.

12.19. 21.02.2019 tarihinde Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin pay defterlerinin zayi olduğunun tespitine yönelik Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı hasımsız dava açılmıştır. Ayrıca Bahar Döşem, Sis Sayılğan ve Akayteks şirketlerinin "hisse aidiyetinin tespitine" yönelik ihtiyati tedbir talepli 21.03.2019 tarihinde Bursa 1. ve 2. Asliye Ticaret Mahkemelerinde ayrı ayrı dava açılmış olup, duruşma günü henüz belirlenmemiştir.