

**DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE
TİCARET A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilen Husus

İlişikteki finansal tablolarda yer alan Not 1'de açıklandığı üzere Şirket'in iş modeli üçüncü kişilere imal ettirdiği ve hazır aldığı stokları ilişkili taraflara toptan satmak üzerine kuruludur. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait satışların %95'i Şirket'in ilişkili tarafı olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ("Derimod Pazarlama") yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla söz konusu ilişkili taraftan 275.180.949 TL ticari alacağı bulunmaktadır.

4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<i>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</i> 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 276.049.109 TL tutarındaki ticari alacaklar toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Bununla birlikte, ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.5, Not 7 ve Not 19'da yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: • Şirket'in ticari alacaklarının tahsilat takibine ve kredi riskine yönelik finansal raporlamaya ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, • Tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, • Ticari alacak bakiyelerinin doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, • Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi, • Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine yönelik finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 1 Mart 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2021

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	3.646.924	9.082.794
Financial Investments		4.976	4.976
Other Financial Investments		4.976	4.976
Trade Receivables	5	276.049.109	278.705.189
Trade Receivables Due From Related Parties	5,19	275.180.949	276.807.156
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	868.160	1.898.033
Other Receivables	5	269.903	551.567
Other Receivables Due From Related Parties	5,19	113.716	89.328
Other Receivables Due From Unrelated Parties	5	156.187	462.239
Inventories	6	12.501.281	12.154.818
Prepayments		21.704.588	23.949.682
Prepayments to Unrelated Parties	8	21.704.588	23.949.682
Other current assets		1.196.843	1.694.392
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	9	1.196.843	1.694.392
SUB-TOTAL		315.373.624	326.143.418
Total current assets		315.373.624	326.143.418
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		70.474	70.474
Other Financial Investments		70.474	70.474
Other Receivables		435.780	436.128
Other Receivables Due From Unrelated Parties		435.780	436.128
Property, plant and equipment		1.204.902	889.097
Right of Use Assets	7	1.510.559	2.014.079
Intangible assets and goodwill		9.351	16.144
Other intangible assets		9.351	16.144
Deferred Tax Asset	18	1.538.487	1.943.053
Total non-current assets		4.769.553	5.368.975
Total assets		320.143.177	331.512.393
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	4	33.411.523	11.590.181
Current Borrowings From Unrelated Parties	4	33.411.523	11.590.181
Bank Loans	4	33.411.523	11.590.181
Current Portion of Non-current Borrowings		39.833.259	30.415.095
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties	4	39.833.259	30.415.095
Bank Loans	4	39.484.874	30.308.278
Lease Liabilities	4	348.385	106.817
Trade Payables	5	145.917.632	166.968.846
Trade Payables to Unrelated Parties	5	145.917.632	166.968.846
Employee Benefit Obligations	11	506.678	937.973
Other Payables		139.476	177.688
Other Payables to Unrelated Parties		139.476	177.688
Current tax liabilities, current	20	0	69.396
Current provisions		1.188.321	542.586
Current provisions for employee benefits	11	588.321	542.586
Other current provisions		600.000	
SUB-TOTAL		220.996.889	210.701.765
Total current liabilities		220.996.889	210.701.765
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		23.810.124	42.039.195
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		23.810.124	42.039.195
Bank Loans	4	22.311.491	40.048.273
Lease Liabilities	4	1.498.633	1.990.922
Trade Payables		1.867.223	0
Trade Payables To Unrelated Parties	5	1.867.223	0
Non-current provisions		1.657.842	1.458.559
Non-current provisions for employee benefits	11	1.657.842	1.458.559

Total non-current liabilities		27.335.189	43.497.754
Total liabilities		248.332.078	254.199.519
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		71.811.099	77.312.874
Issued capital	12	27.000.000	27.000.000
Inflation Adjustments on Capital	12	496.828	496.828
Share Premium (Discount)	12	21.651.692	21.651.692
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-712.567	-550.405
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-712.567	-550.405
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-712.567	-550.405
Restricted Reserves Appropriated From Profits		1.485.994	1.448.137
Other Restricted Profit Reserves	12	1.485.994	1.448.137
Prior Years' Profits or Losses	12	27.228.765	33.592.642
Current Period Net Profit Or Loss		-5.339.613	-6.326.020
Total equity		71.811.099	77.312.874
Total Liabilities and Equity		320.143.177	331.512.393

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	13	249.428.532	284.872.965
Cost of sales	13	-229.235.383	-257.875.794
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		20.193.149	26.997.171
GROSS PROFIT (LOSS)		20.193.149	26.997.171
General Administrative Expenses	14	-3.979.297	-4.867.128
Marketing Expenses	14	-12.564.791	-13.958.120
Other Income from Operating Activities	15	51.176.854	29.741.674
Other Expenses from Operating Activities	15	-47.734.169	-22.284.320
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		7.091.746	15.629.277
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		7.091.746	15.629.277
Finance income	16	231.024	757.172
Finance costs	16	-12.217.277	-22.618.094
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-4.894.507	-6.231.645
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-445.106	-94.375
Current Period Tax (Expense) Income	18	0	-182.629
Deferred Tax (Expense) Income	18	-445.106	88.254
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-5.339.613	-6.326.020
PROFIT (LOSS)		-5.339.613	-6.326.020
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-5.339.613	-6.326.020
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	18	-0,00200000	-0,00230000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-162.162	-392.322
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	11	-202.702	-490.403
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		40.540	98.081
Deferred Tax (Expense) Income	18	40.540	98.081
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-162.162	-392.322
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-5.501.775	-6.718.342
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-5.501.775	-6.718.342

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-6.957.208	545.559
Profit (Loss)		-5.339.613	-6.326.020
Profit (Loss) from Continuing Operations		-5.339.613	-6.326.020
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		13.496.235	21.963.990
Adjustments for depreciation and amortisation expense	14	817.279	454.789
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		3.264.228	-596.954
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	5	3.367.251	-831.883
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	6	-103.023	234.929
Adjustments for provisions		1.020.000	417.473
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	11	420.000	417.473
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		600.000	0
Adjustments for Interest (Income) Expenses		7.949.622	22.835.083
Adjustments for Interest Income	16	-231.024	-757.172
Adjustments for interest expense	16	11.097.350	21.419.609
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		-2.492.714	5.205.360
Unearned Financial Income from Credit Sales		-423.990	-3.032.714
Adjustments for Income Arised from Government Grants	15	0	-1.240.776
Adjustments for Losses (Gains) on Barter Transactions			
Adjustments for Tax (Income) Expenses	18	445.106	94.375
Changes in Working Capital		-14.666.750	-13.989.449
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-287.181	-25.127.323
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		599.493	-26.562.261
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-886.674	1.434.938
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		282.012	4.313.414
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-24.388	12.263
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		306.400	4.301.151
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-243.440	-1.214.511
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		2.245.094	-5.958.840
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-16.691.277	12.327.838
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-16.691.277	12.327.838
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-431.295	790.361
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-38.212	21.898
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-38.212	21.898
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		497.549	857.714
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		497.549	857.714
Cash Flows from (used in) Operations		-6.510.128	1.648.521
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11	-377.684	-819.231
Income taxes refund (paid)	18	-69.396	-283.731
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-622.771	-641.616
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-622.771	-641.616
Purchase of property, plant and equipment		-622.771	-641.616
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		2.144.109	8.508.965
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	43.251.692
Proceeds from issuing shares		0	43.251.692
Proceeds from borrowings		48.026.263	55.916.849
Proceeds from Loans	4	48.026.263	55.916.849
Repayments of borrowings		-31.169.854	-69.398.757

Loan Repayments	4	-31.169.854	-59.048.757
Cash Outflows from Factoring Transactions		0	-10.350.000
Payments of Lease Liabilities		-780.000	-325.000
Interest paid		-14.163.324	-21.692.991
Interest Received		231.024	757.172
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-5.435.870	8.412.908
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-5.435.870	8.412.908
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	9.082.794	669.886
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	3.646.924	9.082.794

[illegible]

[illegible]