

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Desa Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Desa Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet 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 09 Kasım 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem 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 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.

Şarh Sonucun Dayanağı

Şirket, Finansal Yatırımlar dipnotunda (Not:4) detayları açıklandığı üzere, TFRS 9 gereği gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmesi gereken iştirakini ve TFRS 10 gereği finansal tablolarında konsolide ederek sunulması zorunlu kontrol etmiş olduğu bağlı ortaklıklarını maliyet bedelleri üzerinden finansal varlık olarak göstermektedir. Şirket tarafından yıl sonunda bu finansal varlıklar için değer düşüklüğü çalışması yapılamamıştır.

Bu bilgi, söz konusu yükümlülüklerin 30 Eylül 2018 tarihli finansal tablosunda muhasebeleştirilmiş olması durumunda finansal durum tablosu kalemleri üzerindeki etkisi ile ilgili olarak düzeltme yapılması gereken bir durum olup olmadığı konusunda kanaat belirtmiyoruz.

Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetim firması tarafından incelenmiş olup, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 01 Mart 2018 tarihli "Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu"nda sınırlı olumlu görüş verilmiştir.



Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgilerle, "Şartlı Sonucun Dayanağı" bölümünde açıklanan hususların muhtemel etkileri dışında, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir

İstanbul, 09 Kasım 2018



BİRLEŞİM BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Ergun ŞENLİK
Sorumlu Denetçi

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



09 KASIM 2018

01.01.2018 – 30.09.2018

Dönemi Faaliyet Raporu

I – GİRİŞ

1. Raporun Dönemi

Bu Rapor Desa Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 01.01.2018 – 30.09.2018 dönemini kapsamaktadır.

2. Ortaklığın Ünvanı

Desa Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi.

3. Dönem İçinde Görevli Kurullar

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmişleri ve görev süreleri aşağıdaki gibidir:

30.03.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı olağan Genel Kurulu neticesinde yeni yönetim kurulu üyelerimiz aşağıdaki şekildedir.

Adı Soyadı	Görev Süresi
Melih ÇELET	30.03.2018 – 31.03.2020
Burak ÇELET	30.03.2018 – 31.03.2020
Burçak ÇELET	30.03.2018 – 31.03.2020
Muvaffak BATUR	30.03.2018 – 31.03.2020
Numan Emre Bilge	30.03.2018 – 31.03.2020

Melih ÇELET – Yönetim Kurulu Başkanı

1972 yılında DESA'yı kuran Sn. Melih ÇELET, 1968 Ankara Koleji mezunu olup, İstanbul Üniversitesi Eczacılık Fakültesi'nde eğitim görmüştür. Sn. Melih ÇELET İngilizce bilmektedir.

Burak ÇELET – Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür

1999 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği lisans eğitimini tamamlayan Sn. Burak ÇELET, 2001 yılında Madison Wisconsin Üniversitesi'nde Finans ve Yatırım alanında işletme yönetimi yüksek lisansını, ardından da 2002 yılında Northampton College'da Deri Teknolojisi yüksek lisansını tamamlamıştır. Sn. Burak ÇELET, Şirketimizde yürütmekte olduğu Genel Müdür'lük görevinin yanı sıra Birleşmiş Markalar Derneği Yönetim Kurulu Üyesi, İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Üyesi, Deri Tanıtım Grubu Yönetim Kurulu Üyesi ile beraber Turquality Çalışma Grubu Üyesi görevlerini yürütmektedir. Sn. Burak ÇELET İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Burçak ÇELET – Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Burçak ÇELET lisans eğitimini 1999 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. 1999 – 2001 yılları arasında Toys'R'Us'ta Planlama Yöneticisi olarak görev yapan Sn. Burçak ÇELET, 2002 yılında University of Surrey'de perakende yönetimi alanında yüksek lisans eğitimini tamamlamış olup 2003 – 2004 yıllarında Joker'de Maxitoys - Kategori Yöneticisi olarak görev yapmıştır. Şirketimizde 22.12.2006 yılından bu yana yönetim kurulu üyesi görevini sürdüren Sn. Burçak ÇELET, İtalyanca, İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Muvaffak BATUR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1967 Kabataş Erkek Lisesi Mezunı olan Sn. Muvaffak Batur, Lisans eğitimini 1971 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi Bölümü’nde tamamlamıştır. 1973 yılından itibaren İstanbul Barosuna kayıtlı olarak mesleğine devam etmekte olup Ticaret Hukuku, Şirketler Hukuku, konularında çeşitli şirketlere Hukuk Müşaviri olarak danışmanlık hizmeti vermektedir. Sn. BATUR, Şirketimizin 30.03.2018 tarihli 2017 yılına ait olağan genel kurulda iki yıl süreyle bağımsız üye olarak seçilmiştir.

Numan Emre Bilge – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Numan Emre Bilge, 1987 yılında İstanbul Üniversitesi Maliye Bölümü’nden mezun olmuş ve 1990 yılında City Of London Polytechnic University –Londra’da İşletme Yönetimi konusunda Yüksek lisansını tamamlamıştır. Profesyonel iş yaşamına, 1992 yılında Goodyear Lastikleri A.Ş.’ de başlamış olup sırasıyla Ürün Müdürlüğü ve Bölge Satış Müdürlüğü Pozisyonlarında görev aldıktan sonra 1998-2000 yıllarında Goodyear Great Britain Limited Organizasyonunda Pazarlama Müdürü olarak görev almıştır. 2000-2004 yıllarında Axa Oyak Hayat Sigorta A.Ş.’ de Satış Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı yapmıştır, 2007 yılından itibaren Zin D Yatırım ve Yönetim Geliştirme A.Ş.’ de Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Başkan vekilliği görevlerini yürütmektedir. Sn. BİLGE, Şirketimizin 30.03.2018 tarihli 2017 yılına ait olağan genel kurulda iki yıl süreyle bağımsız üye olarak seçilmiştir.

Komiteler

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda denetim komitesi için öngörülen görevleri yerine getirmektedir. Bu kapsamda, Şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu’na yazılı olarak bildirmek zorunda olup, yılda en az dört defa ve gerektiğinde daha sık toplanır.

Denetim Komitesi’nin, şirket yönetimi ile birlikte sorumluluğu, iç ve dış denetimin titizlikle sürdürülmesi ve kayıtların prosedürlerin ve raporlamaların ilgili kanun, kural ve yönetmeliklere, ayrıca SPK ve UFRS prensiplerine uygunluğunun sağlanmasıdır. Yönetim Kurulumuzun 18.04.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararlarıyla, Sayın Muvaffak Batur’un Denetimden Sorumlu Komite Başkanı ve Numan Emre Bilge’nin Denetimden Sorumlu Komite Üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması; yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermek ve yardımcı olmak yönünde çalışmaktadır. Bağımsız üyelerimizden Sn. Muvaffak Batur’un her iki komitede de görev almasının sebebi denetim komitesinin tamamının bağımsız üyelerden oluşması gerekliliği adına iki bağımsız üyemizin denetimden sorumlu komitede yer almasıdır. Kurumsal Yönetim Komitesinin üyelerinin ise icracı olmayan üyelerden oluşması gerektiğinden dolayı kendisi bu görevleri yürütmektedir.

Yönetim Kurulumuzun 18.04.2018 tarihli kararlarıyla, Muvaffak Batur'un Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı olarak, Sayın Burçak Çelet ve Sayın Pınar Kaya'nın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu kararla, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinin 2. fıkrası uyarınca Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Pınar Kaya'nın Şirketin kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi hususuna gerekli uyum sağlanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi Türk Ticaret Kanunu, Şirket ana sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda; Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Komite, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapmaktadır. Komitenin yılda en az bir defa toplanmasına ilişkin düzenleme, Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları'nda yapılmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu'nun icrada görevli olmayan en az 2 üyesinden oluşmaktadır. Yönetim Kurulumuzun 18.04.2018 tarihli kararlarıyla, Sayın Numan Emre Bilge'nin Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı olarak ve Sayın Burçak Çelet'in Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.

4. Dönem İçi Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

01.01.2018 – 30.09.2018 döneminde şirket esas sözleşmesinde değişiklik olmamıştır.

5. İşletmenin Sermayesinde Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişmeler

01.01.2018 – 30.09.2018 döneminde şirket sermayesinde değişiklik olmamıştır.

6. Dağıtılan Kar Payları

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-19.1) sayılı tebliğine uygun olarak ekte hazırlanan 2017 yılı Kar Dağıtım Tablosuna göre; Şirketimizin 2017 yılı 186.146 TL olan dönem zararından sonra Net Dağıtılabilir Dönem Karı kalmamasından dolayı, kar dağıtılamayacağı Yönetim Kurulumuzun 02.03.2018 tarihli önerisi ile ortakların onayına sunmuştur. 30.03.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı olağan genel kurulunda kar dağıtılmaması oy birliği ile kabul edilmiştir.

7. Şirketin Ortakları ve Pay Oranları

	31.12.2017		30.09.2018	
Adı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Melih Çelet	%10,00	4.922.197	%10,00	4.922.197
Çelet Holding A.Ş.	%54,28	26.717.682	%54,28	26.717.682
Halka Açık Kısım (*)	%34,92	17.188.312	%34,92	17.188.312
Diğer	%0,80	393.779	%0,80	393.779
Toplam	%100,00	49.221.970	%100	49.221.970

(*)Halka açık kısım içerisinde yer alan % 8,39 oranındaki 4.129.566 TL tutarındaki hisse Çelet Holding A.Ş.'ye , % 8,1898 oranındaki 4.031.183,84 TL tutarındaki hisse Melih Çelet'e aittir.

8. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarının unvanları, faaliyet konuları ve iş merkezleri aşağıdaki gibidir.

	Faaliyet Alanı	İş Merkezi	31 Aralık 2017	30 Eylül 2018
			İştirak Oranı %	İştirak Oranı %
İştirak				
Marfar Deri San. ve Tic. Ltd. Şti.	Tekstil	İstanbul-Türkiye	50%	50%
Samsonite Seyahat Ür. A.Ş.	Tekstil	İstanbul-Türkiye	40%	40%
Bağlı Ortaklık				
Leather Fashion Limited	Tekstil	Moskova-Rusya	100%	100%
Desa International	Tekstil	Londra-İngiltere	100%	100%
Desa SMS Ltd.	Tekstil	Londra-İngiltere	100%	100%
Desa International (UK) Ltd.	Tekstil	Londra-İngiltere	100%	100%
Desa Deutschland GmbH	Tekstil	Düsseldorf-Almanya	100%	100%
Desa NINETEENSEVENTYTWO	Tekstil	İtalya	100%	100%
Leather Fashion Bulgaria EOOD	Tekstil	Bulgaristan	100%	100%

9. Dönem İçinde Çıkarılmış Menkul Kıymetler

Herhangi bir sermaye piyasası aracı arz edilmemiştir.

10. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektör İçindeki Yeri

2018 Ocak-Eylül döneminde sektörümüzün ihracatı %12,1 artışla yaklaşık 1,3 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Anılan dönem itibariyle Türkiye'nin genel ihracatı ise %7,0 artışla yaklaşık 123,1 milyar dolar olarak kaydedilmiştir. Deri ve deri ürünleri ihracatımızın toplam ihracat içindeki payı bu dönemde %1 olarak hesaplanmaktadır. Türkiye deri ihracatında önde gelen ilk üç ülke arasında Rusya, Almanya ve İtalya yer alırken Şirketimizin ihracatında ilk üç ülke içerisinde İtalya, İngiltere, Danimarka yer almaktadır.

1972 yılında aile şirketi olarak kurulan Desa, 46 yıl boyunca büyük başarılarla imza atarak Türkiye'nin lider deri ve deri mamulleri markası olarak faaliyetlerine devam etmektedir. 2010, 2011, 2012 ve 2014 yıllarında Türkiye'de kendi alanında ihracat şampiyonu olmanın haklı gururunu yaşayan ve dikey entegrasyonunu tamamlamış benzersiz iş modeline sahip olan Desa; yüksek kalitedeki ürünleriyle mevcut profilini güçlendirerek uluslararası prestijli bir marka olarak yoluna devam etmektedir.

USD	2017 Ocak-Eylül	2018 Ocak-Eylül
Türkiye Toplam İhracatı	115.046.252	123.110.242
Türkiye Deri ürünleri İhracatı	1.145.684	1.284.302

Kaynak: Türkiye İhracatçılar Meclisi-Brim 1000ABD \$

Desa Derinin yıllara ve dönemlere göre ihracat rakamları aşağıdaki gibidir.

USD	2016	2017	2018
1. Dönem	4.784.666	1.279.907	8.862.351
2. Dönem	3.125.720	3.320.256	9.129.769
3. Dönem	3.329.263	5.232.243	7.570.193
4. Dönem	1.347.187	7.994.900	
Toplam	12.586.836	17.827.306	25.562.313

II – ÇALIŞMALAR

1. İşletme Performansını Etkileyen Ana Etmenler, Faaliyet Çevresindeki Gelişmeler:

İşletmemizde Uygulanan Politikalar, Yatırım ve Temettü Politikası:

Yatırım Politikaları: İşletmemiz, yurtiçi perakende yatırımlarının olumlu sonuçlar vermesi amacıyla, aşağıda yer alan politikalarını uygulamaya devam etmiştir;

Çalışanlara Yönelik Eğitim: Yüksek kaliteli eğitim programları uygulanmaktadır.

Perakende Yatırımları : Yeni mağaza konsepti ile gelişen bölgelerde ve yeni alanlarda gerekli değerlendirmeler yapılarak perakende alanda büyüme faaliyetleri sürekli ve etkin bir şekilde devam etmektedir.

Temettü politikası: Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, "DESA" markasının büyüme, gelişme ve güçlü bir mali yapıya sahip dünya şirketi olma hedefleri doğrultusunda, yurtdışında ilave yatırımlara dikkatle gidilmesi global ekonomik bir krizde ortaya çıkması muhtemel olumsuz etkilerin engellenmesi amacıyla iç ve dış yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi gibi hususlar dikkate alınarak, ortaklarımız ve şirket menfaatleri de göz önünde tutularak hissedarlarına kar payı dağıtılması benimsemiştir. Şirketimizin 2018 yılı ve izleyen yıllara ilişkin Kar Dağıtım Politikası, 29.03.2018 tarihli yönetim kurulu kararı ile 30.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklar onayına sunulmuştur. Kar Dağıtım Politikası, Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklar tarafından onaylanmıştır.

2. İşletmemizin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

İşletmemiz, 2018 yılının üç çeyreğinde finansmanını iki farklı kanaldan sağlamıştır:

- ✓ İç Kaynaklar: Ekonomik Faaliyetler
- ✓ Dış Kaynaklar: Finans Sektörü

Risk Yönetim Politikaları, finansal kaynaklarımıza göre aşağıdaki şekildedir:

✓ İç Kaynaklar:

➤ **Perakende Satışlar:** Perakende satışlarımızın büyük kısmı bankacılık sistemi üzerinden geçmektedir. Bu nedenle satış gerçekleştiği anda risk, finans sektörüne geçmektedir. İşletmemiz, uygun iskonto oranlarıyla, ilgili bedelleri ertesi gün tahsil ederek bu riski ortadan kaldırmaktadır.

➤ **Toptan Satışlar:** Yurtiçi toptan satışlarımızda, teminat mektuplarıyla karşılanmış bir risk kontrol modelimiz vardır. Ayrıca toptan satış bedellerimiz, çek ve senet gibi kıymetli evraklara bağlanmaktadır.

➤ **Tedarik Politikaları:** Satın alımlarımız sonucu oluşan vadeli borçlarımız için, ödeme vadesi ile satış vadelerimiz arasındaki fark süresinin minimize edilmesi politikası uygulanmaktadır. Bu sayede işletme sermayesi ihtiyacı minimize edilmektedir.

➤ **Yabancı Para Yükümlülükler:** Yurtiçi ve yurtdışı mal ve hizmet alımlarından kaynaklanan yabancı para yükümlülüklerinin kur riski doğurmaması için, ihracatın yüksek tutulmaya çalışılması ve riskin bu sayede minimize edilmesi sağlanmaktadır.

✓ Dış Kaynaklar:

➤ **Uzun vadeli yatırımlar için uzun vadeli kaynak tesis edilmesi yoluna gidilmiştir.**

➤ **Kısa vadeli kaynak kullanımları, ihracat taahhütlü krediler ve ihracat bedelinin tahsil vadesinde kapatılması şekilde yönetilmektedir.**

3. İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler:

Desa'nın ana hedefi perakendeci kimliği ile tanınan çok uluslu bir marka olmaktır. Desa, bu hedefine ulaşmak için aşağıda sıralanan stratejileri uygulamaktadır:

➤ **Büyüme Stratejisi:** Desa, beş senelik vizyonu içinde başta İtalya, Almanya ve İngiltere olmak üzere önemli moda merkezlerinde showroom faaliyetleri ile genişleyip, markalaşma hedefi tamamlandıktan sonra corner ve bayilere yönelmeyi hedeflemektedir. Lüks marka olma yolunda hızlı adımlarla ilerleyen Desa, başta İtalya, Almanya, Fransa ve Japonya olmak üzere dünya genelinde 40'a yakın lokasyonda satışa sunulan DESA NINETEENSEVENTYTWO çanta koleksiyonu ve yaklaşık 135 lokasyonda satışa sunulan NINETEENSEVENTYTWO Konfeksiyon koleksiyonu ile dünya modasının nabzını toplam 175 noktada tutmaktadır. Bu gelişmelerle birlikte yurtdışında marka olma hedefi doğrultusunda emin adımlarla ilerlemektedir. www.desa1972.com

➤ **Katıldığımız Moda Haftaları:**SS18 Milano Moda Haftası & La Tenda Tanıtım Daveti, SS18 Paris Moda Haftası, SS17 Milano Moda Haftası & Baglioni Hotel Tanıtım Daveti, FW17 Milano Moda Haftası, FW17 Paris Moda Haftası, FW16 Premium Munich, FW16 Düsseldorf Moda Haftası, FW16 Premium Berlin, FW16 Pitti Uomo, FW16 Paris Moda Haftası, FW16 Milano Moda Haftası, SS16 Supreme Munich, Resort 16 Prefall Paris Moda Haftası, SS16 Düsseldorf Moda Haftası, SS16 Show&Order Berlin, SS16 Paris Moda Haftası, SS16 Milano Moda Haftası, Resort Presummer 16 Paris Moda Haftası, FW15 Paris Moda Haftası, FW15 Milano Moda Haftası & Palazzo Serbelloni Tanıtım Daveti, SS15 Paris Moda Haftası, SS15 Milano Moda Haftası & Palazzo Bovara Tanıtım Daveti, Resort Presummer SS15 Paris Moda Haftası, FW14 Milano Moda haftası, SS14 Milano Moda Haftası | FW13 Milano Moda Haftası

➤ DESA olarak, verimsiz mağazalarımızı daha verimli hale getirerek, verimli hale gelmeyen mağazalarımızı kapatma yönünde ilerliyoruz. Bunun yanı sıra muhtemel kur risklerine karşı doğal olarak korunmamızı sağlayan ve toplam gelirlerimizin yaklaşık %50 sini oluşturan ihracat gelirlerimizin katkısını arttırmayı hedefliyoruz.

➤ **Verimlilik / Esneklik Stratejisi:** Desa önümüzdeki dönemde de maliyet avantajı yaratmak için, dikey entegrasyonuna önem verip üretimde verimlilik ve esnekliği artıracak önlemleri almaya devam etmektedir.

4. Yatırımlar ve Teşvikler

Yatırımlardaki Gelişmeler:

Perakende Mağazacılık alanında; 2018 yılı ilk üç çeyreğinde dokuz yeni mağaza açılışı ve altı mağaza kapanışı ile birlikte 30.09.2018 itibarıyla faaliyette bulunan iştirakler dahil mağaza sayısı 130, mağaza alanı ise 17.692,09 metrekare olmuştur.

Teşvikler ve Yararlanma Seviyesi:

Şirketimiz,

- ✓ Turquality Teşviği, İTKİB Fuar Teşviği,
- ✓ DİİB kapsamında ithalat Teşviği
- ✓ SGK ve İstihdam Teşvikleri,

(TL)	2017 Ocak-Eylül	2018 Ocak-Eylül
İstihdam Teşviği	3.097.413	4.581.777
Turquality	621.787	1.094.467

5. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Gelişmeler

Üretim Birimlerinin Nitelikleri:

✚ **Çorlu Fabrika:** Çorlu fabrikamız, deri tabakhanesi olarak faaliyet göstermektedir. 20.000m² kapalı alana sahip, küçük baş ve büyük baş deri ile kürk işleme makine ve cihazlarına sahip tesisimizde, ham deri işlenerek, deriden mamul mal üretilmektedir. Tabakhanemiz, haftalık 199.038 Kg büyükbaş ve küçükbaş hayvan derisi işleme kapasitesine sahiptir. Tabakhanede üretilen deriler, DESA'nın kendi üretim ihtiyacını karşılamakla beraber, İtalya, Fransa, Çin, Hong Kong, Birleşik Krallık gibi ülkelere ve dünyaca tanınmış Prada gibi lüks segmentteki markalara da ihracat yapılmaktadır.

✚ **İstanbul Halkalı Fabrika:** İşlenmiş deriden mamul konfeksiyon ve saraciye ürünleri üretecek tesis, makina ve cihazlara sahiptir. Genel müdürlük binamızın da bulunduğu yerde faaliyet gösteren fabrikamız haftalık olarak 2.000 adet deri giyim, 6.000 adet deri çanta ve aksesuar, 1.000 adet tekstil ürünü üretme kapasitesine sahiptir.

✚ **Düzce Organize Sanayi Bölgesi Fabrika:** İşlenmiş deriden mamul konfeksiyon ve saraciye ürünleri üretecek tesis, makina ve cihazlara sahiptir. Fabrikamız haftalık 14.000 adet çanta üretim kapasitesine sahiptir. Fabrikamızın teşvik bölgesinde yer almaktadır.

Üretimdeki Gelişmeler :

Kapasite Kullanım Oranları:	Ocak-Eylül 2017	Ocak-Eylül 2018
Kategori/Yıl		
Çanta (Adet)	87.851	171.139
KKO	16%	32%
Saraciye (Adet)	85.812	115.701
KKO	31%	42%
Konfeksiyon (Adet)	28.762	31.858
KKO	32%	36%
Tekstil (Adet)	678	960
KKO	3%	4%
K.Baş Deri (Ayak)	1.184.568	1.852.538
KKO	16%	25%
K.Baş Kürk Deri (Ayak)	0	315
KKO	0,00%	0,012%
B.Baş Deri (Ayak)	144.465	239.112
KKO	11%	19%

Satış Miktarları:

Kategori/Yıl	Ocak-Eylül 2017	Ocak-Eylül 2018
Çanta ve Seyahat (Adet)	155.841	272.951
Saraciye (Adet)	132.576	174.422
Konfeksiyon (Adet)	26.823	32.215
Ayakkabı (Çift)	276.905	292.852
Tekstil (Adet)	4.347	2.565
K.Baş Deri (Ayak)	156.583	49.317
K.Baş Kürk Deri (Ayak)	0	48
B.Baş Deri (Ayak)	20.134	69.023

Satış Tutarları:

Kategori/Yıl	Ocak-Eylül 2017	Ocak-Eylül 2018
Çanta ve Seyahat (TL)	61.050.407	140.099.521
Saraciye (TL)	11.563.515	26.334.693
Konfeksiyon (TL)	23.044.167	34.096.755
Ayakkabı(TL)	38.187.645	45.883.770
Tekstil (TL)	587.621	352.161
K.Baş Deri (TL/Ayak)	1.733.413	793.735
K.Baş Kürk Deri (TL/Ayak)	0,00	9.808
B.Baş Deri (TL/Ayak)	323.398	607.332

Satış Fiyatları:

Kategori/Yıl	Ocak-Eylül 2017	Ocak-Eylül 2018
Çanta ve Seyahat (TL/Adet)	392	513
Saraciye (TL/Adet)	87	151
Konfeksiyon (TL/Adet)	859	1058
Ayakkabı (TL/Çift)	138	157
Tekstil (TL/Adet)	135	137
K.Baş Deri (TL/Ayak)	11	16
K.Baş Kürk Deri (TL/Ayak)	0	204
B.Baş Deri (TL/Ayak)	16	9

6. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

a. Finansal Tablo Özetleri ve Temel Oranlar

Bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel oranlar aşağıda gösterilmiştir.

Finansal Tablo Özeti:

(TL mn)	2017 Ocak-Eylül	2018 Ocak-Eylül
Toplam Varlıklar	224.707.391	301.677.122
Özsermaye	45.632.185	68.802.442
Net Satışlar	136.295.634	248.177.776
Yurt İçi Satışlar	100.907.832	128.489.867
İhracat	35.387.802	119.687.909
Net Dönem Karı	(3.863.637)	11.735
Personel Sayısı	1.466	1.957

Finansal Oranlar:

Oranlar	2017 Ocak-Eylül	2018 Ocak-Eylül
Cari oran	1,29	1,20
Toplam borçların aktif toplama Oranı	%79,7	%77
Özsermayenin Aktif Toplama Oranı	%20	%22,8
Esas Faaliyet Kar Marjı	%5	%18,3

b. İşletmenin Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler, Yapılan Öngörüler ve Uygulanacak Stratejiler:

2016 yılında yurtdışı pazarların daralması sonucu gerileyen ihracat gelirleri, müşteri portföyünün 2017 ve 2018 yılında yapılan anlaşmalar çerçevesinde geliştirilmesi ve çeşitlendirilmesi ile yeniden güçlendirilmiştir.

Döviz kurlarında ki dalgalanmalar dikkate alınarak, uzun dönemli alımlar yerine siparişe göre alımlar organize edilmektedir. Ürün çeşitliliği ve stok devir hızı yüksek ürünlerle çalışılmasına devam edilmektedir.

2013 yılında ürün geliştirme ve tasarımda yarattığımız farkı, uluslararası boyutta daha da kendini gösterir hale getirdik. Paris ve Milan Moda Haftasında lansmanını gerçekleştirdiğimiz “NINETYSEVENTYTWO” koleksiyonumuzun satışını 2018 yılında da yine DESA markalı olarak dünya genelinde 175 satış noktasında bulunarak faaliyetlerimizi sürdürmeye devam ediyoruz.

7. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri:

01.01.2018 – 30.09.2018 döneminde şirketimiz tarafından 1.701.710 TL tutarında araştırma ve geliştirme harcaması yapılmıştır.

8. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler:

01.01.2018 – 30.09.2018 döneminde şirketimiz tarafından bağış yapılmamıştır.

III – YÖNETİM ÇALIŞMALARI

1. Üst Düzey Yöneticiler Listesi (Yönetin Kurulu Üyelerine İlave Olarak)

Ünvanı	Adı Soyadı	İş tecrübesi (yıl)	Göreve Başlama	Görevden Ayrılma
Genel Müdür	Burak Çelet	22	01.04.1995	Devam ediyor
Genel Müdür Yardımcısı (Dış Satış Yöneticisi)	Nihal Çelet	15	01.01.2003	Devam ediyor
Genel Müdür Yardımcısı (Satış ve Pazarlama)	Hilmi İlker Sürek	28	27.04.2016	Devam ediyor
Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)	Ayhan Diribaş	25	03.01.2013	Devam ediyor

2. Personel Sayısı

Şirketimizde 30.09.2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 1.957 dir. (31.12.2017: 1.747)

3. Toplu Sözleşme Uygulamaları

Kuruluşumuzda toplu sözleşme uygulaması mevcut olmayıp personel ilişkileri İş Kanunu çerçevesinde yürütülmektedir.

4. Kıdem Tazminatları

Çalışanların hak kazandıkları kıdem tazminatı karşılık tutarı 30.09.2018 tarihi itibarıyla 3.740.127 TL'dir. 31.12.2017 itibarıyla ayrılan karşılık 3.766.804 TL'dir.

5. Personele Sağlanan Haklar

Şirketimizin çalışanlarına İş Kanunu ve ilgili mevzuatlarda belirtilen haklar sağlanmıştır,

IV - HESAP DÖNEMİNİN KAPANMASINDAN SONRAKİ GELİŞMELER

Bulunmamaktadır.

V - KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIM ZAMANI

1. Kâr Dağıtım Politikası

DESA Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş., kâr dağıtımını SPK mevzuatına uygun olarak gerçekleştirmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak, "DESA" markasının büyüme gelişme ve güçlü bir mali yapıya sahip dünya şirketi olma hedefleri doğrultusunda, yurtdışında yapılacak ilave yatırımların dikkate alınması ve global ekonomik krizin ortaya çıkması muhtemel etkilerinin engellenebilmesi için iç ve dış yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi ve piyasada ortaklarımız ve şirket menfaatleri de göz önüne alınarak dengeli ve ölçülü kar dağıtım politikası izlenmesine oybirliği ile karar verilmiştir. Söz konusu kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve şirketimizin resmi internet sitesinde yer almaktadır. Şirketin kâr dağıtım politikası, 30.03.2018 tarihli 2017 yılına ait genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirketin kârına katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-19,1) sayılı tebliğine uygun olarak hazırlanan 2017 yılı Kar Dağıtım Tablosuna göre; 186.146 TL olan dönem zararından sonra Net Dağıtılabilir Dönem Karı kalmadığından kar dağıtılmayacağına Genel Kurul'a arz ve teklif edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

VII – MALİ TABLOLAR

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30.09.2018</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017</i>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	41	1.502.474	8.888.394
Ticari Alacaklar	7	43.019.879	12.155.786
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	38.401.572	6.108.401
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	4.618.307	6.047.385
Diğer Alacaklar	9	5.738.844	844.681
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	5.540.140	723.812
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	198.704	120.869
Stoklar	10	165.910.133	152.297.658
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3.928.226	1.603.248
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	6	39.753	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	3.888.473	1.603.248
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	33	4.237	10.272
Diğer Dönen Varlıklar	25	1.731.878	1.508.352
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Dönen Varlıklar</i>	25	1.731.878	1.508.352
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	32	2.772.277	2.772.277
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		224.607.948	180.080.668
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	7.724.212	7.724.212
Diğer Alacaklar	9	218.402	202.384
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	218.402	202.384
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	10.002.648	8.796.352
Maddi Duran Varlıklar	14	52.914.529	53.436.694
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	871.702	655.959
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	5.337.681	1.768.246
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		77.069.174	72.583.847
TOPLAM VARLIKLAR		301.677.122	252.664.515

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
		Cari	Önceki
	Dipnot	Dönem	Dönem
	Referansı	30.09.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	36	1.906.307	45.092.956
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	36	39.328.660	19.744.830
Ticari Borçlar	7	106.698.218	76.784.648
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	18.699.448	12.076.678
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	87.998.770	64.707.970
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	23	5.166.234	4.506.976
Diğer Borçlar	9	6.227.043	5.425.464
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	6.227.043	5.425.464
Ertelenmiş Gelirler	12	24.182.192	1.065.231
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	6	21.994.461	941.972
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler</i>	12	2.187.731	123.259
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	3.516.426	5.227.887
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydala İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	21	2.370.329	2.103.962
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	21	1.146.097	3.123.925
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		187.025.080	157.847.992
Uzun Vadeli Yükümlülükler		45.849.600	24.899.891
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36	38.710.423	21.097.433
Ticari Borçlar	7	-	20.279
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	-	20.279
Diğer Borçlar	9	-	15.375
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	9	-	15.375
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	3.740.127	3.766.804
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydala İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	21	3.740.127	3.766.804
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	3.399.050	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		45.849.600	24.899.891
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		68.802.442	69.916.632
Ödenmiş Sermaye	26	49.221.970	49.221.970
Sermaye Düzeltme Farkları	26	5.500.255	5.500.255
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		26.857.585	27.983.510
<i>-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	26	28.419.187	29.122.123
<i>-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç</i>	26	(1.561.602)	(1.138.613)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26	960.423	960.423
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	26	(13.749.526)	(13.563.380)
Net Dönem Karı / (Zararı)	26	11.735	(186.146)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		68.802.442	69.916.632
TOPLAM KAYNAKLAR		301.677.122	252.664.515

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> Cari Dönem 01.01.- 30.09.2018	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> Önceki Dönem 01.01.- 30.09.2017	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> Cari Dönem 01.07.- 30.09.2018	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i> Önceki Dönem 01.07.- 30.09.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	27	248.177.776	136.295.634	91.832.414	53.784.745
Satışların Maliyeti (-)	27	(126.825.006)	(67.629.582)	(37.742.141)	(29.041.077)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT		121.352.770	68.666.052	54.090.273	24.743.668
KAR / ZARAR					
BRÜT KAR/ZARAR		121.352.770	68.666.052	54.090.273	24.743.668
Pazarlama Giderleri (-)	28	(78.485.242)	(59.235.262)	(27.997.145)	(20.801.574)
Genel Yönetim Giderleri (-)	28	(11.335.746)	(9.350.163)	(4.732.481)	(3.066.399)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	28	(1.701.710)	(1.293.143)	(573.908)	(436.596)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29	37.232.735	13.326.552	19.858.048	4.278.732
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	29	(21.640.818)	(5.259.777)	(13.362.339)	(1.200.058)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		45.421.989	6.854.259	27.282.448	3.517.773
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	30	-	6.456	-	(5.634)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen	4	1.206.296	1.592.997	601.219	800.521
Yatırımların Karlarından (Zararlarından)					
Paylar					
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ)		46.628.285	8.453.712	27.883.667	4.312.660
ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI					
Finansman Gelirleri	31	3.480.693	-	2.735.501	-
Finansman Giderleri (-)	31	(50.074.289)	(12.505.537)	(31.948.052)	(4.964.245)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		34.689	(4.051.825)	(1.328.884)	(651.585)
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI					
Sürdürülen Faaliyetler Vergi		(22.954)	188.188	911.577	61.397
Gideri/Geliri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	33	(22.954)	188.188	911.577	61.397
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		11.735	(3.863.637)	(417.307)	(590.188)
DÖNEM KARI/ZARARI		11.735	(3.863.637)	(417.307)	(590.188)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		11.735	(3.863.637)	(417.307)	(590.188)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		-	-	-	-
Pay Başına Kazanç		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına		0,0000	(0,0008)	(0,0001)	(0,0001)
Kazanç					

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
DiĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i>	<i>Sınırlı</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmemiş</i>
		Cari Dönem 01.01.- 30.09.2018	Önceki Dönem 01.01.- 30.09.2017	Cari Dönem 01.07.- 30.09.2018	Önceki Dönem 01.07.- 30.09.2017
	Dipnot Referansları				
DÖNEM KAR / ZARARI		11.735	(3.863.637)	(417.307)	(590.188)
DiĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.125.925)	(186.037)	(332.815)	(42.817)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	26	(776.971)	(128.453)	(195.481)	(42.817)
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	(57.584)	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	21	(542.294)	-	(203.638)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		193.340	-	66.304	-
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	26	74.035	-	21.503	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	33	119.305	-	44.801	-
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(1.125.925)	(186.037)	(332.815)	(42.817)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.114.190)	(4.049.674)	(750.122)	(633.005)

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.- 30.09.2018	Önceki Dönem 01.01.- 30.09.2017
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.321.300	1.845.539
DÖNEM KARI / (ZARARI)		11.735	(3.863.637)
Sürdürülen Faaliyet DönemKarı/Zararı			
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler:		1.943.017	1.513.355
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24	3.709.753	3.206.218
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(1.151.787)	415.373
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	21-23	83.068	341.576
- Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	(2.461.988)	73.797
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	21	1.227.133	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.227.848)	-
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	36	(310.452)	-
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	7	(2.944.022)	-
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmış finansman geliri	7	2.026.626	-
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Gelirler ile İlgili Düzeltmeler	19	1.880.771	(327.051)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	29-31	47.789	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(1.206.296)	(1.592.997)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	4	(1.206.296)	(1.592.997)
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		(132.319)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	33	22.954	(188.188)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		366.548	4.203.464
Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(32.325.169)	(9.260.537)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(32.628.447)	(10.060.531)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	303.278	799.994
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.910.181)	(246.176)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(4.816.328)	(272.820)
- İlişkili OlmayanTaraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(93.853)	26.644
Stoklardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	(13.541.163)	(25.184.926)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artışlar (Azalışlar)	12	(1.899.117)	(1.280.677)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		30.717.820	31.037.849
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	6.470.313	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	24.247.507	31.037.849
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	392.891	935.889
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		786.204	2.460.074
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	786.204	2.460.074
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	23.116.961	5.315.048
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.971.698)	426.920
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	(1.971.698)	426.920
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.321.300	1.853.182
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	(7.643)

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş Önceki Dönem</i>
	Dipnot Referansı	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		(4.180.300)	(4.273.683)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	4	-	(59.896)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	37.002	11.280
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(4.217.302)	(4.225.067)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(3.850.370)	(4.225.067)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(366.932)	-
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		(5.526.920)	(3.060.495)
Kredilerden Nakit Girişleri	36	47.797.100	-
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	36	(49.380.368)	(673.902)
Ödenen Faiz	29	(3.943.652)	(2.386.593)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(7.385.920)	(5.488.639)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	41	(7.385.920)	(5.488.639)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	41	8.888.394	6.785.223
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	41	1.502.474	1.296.584

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zarara Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
01 OCAK 2017 Bakiyesi	49.221.970	5.500.255	8.680.485	(1.117.894)	960.423	(263.260)	(13.300.120)	49.681.859
Transferler	-	-	-	-	-	(13.300.120)	13.300.120	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(128.453)	(57.584)	-	-	-	(186.037)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net kar/(zararı)	-	-	-	-	-	-	(3.863.637)	(3.863.637)
30 EYLÜL 2017 Bakiyesi	49.221.970	5.500.255	8.552.032	(1.175.478)	960.423	(13.563.380)	(3.863.637)	45.632.185
01 OCAK 2018 Bakiyesi	49.221.970	5.500.255	29.122.123	(1.138.613)	960.423	(13.563.380)	(186.146)	69.916.632
Transferler	-	-	-	-	-	(186.146)	186.146	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(702.936)	(422.989)	-	-	-	(1.125.925)
Diğer kapsamlı gelir /(gider)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net kar/(zararı)	-	-	-	-	-	-	11.735	11.735
30 EYLÜL 2018 Bakiyesi	49.221.970	5.500.255	28.419.187	(1.561.602)	960.423	(13.749.526)	11.735	68.802.442

Melih ÇELET

Burak ÇELET

Ayhan DİRİBAŞ

Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı