



**DERLÜKS DERİ  
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.  
01.01.2020 – 31.03.2020 DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **İÇİNDEKİLER**

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 1-GENEL BİLGİLER                                                          | 5  |
| A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI                      | 5  |
| B) ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE                         |    |
| PERSONEL BİLGİLERİ                                                        | 6  |
| 2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR | 9  |
| 3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI                           | 9  |
| 4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER          | 9  |
| 5- FİNANSAL DURUM                                                         | 20 |
| 6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ                         | 26 |
| 7- DİĞER HUSUSLAR                                                         | 28 |

## **TABLolar**

|                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları                                                 | 5  |
| Tablo 2- Yönetim Kurulu                                                               | 6  |
| Tablo 3- Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri                | 16 |
| Tablo 4- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Tablo                                             | 21 |
| Tablo 5- Satılan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                        | 23 |
| Tablo 6- Alacak/ borç bakiyeleri                                                      | 26 |
| Tablo 7- Alış / Satış bakiyeleri                                                      | 26 |
| Tablo 8- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller                             | 29 |
| Tablo 9- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri                               | 29 |
| Tablo 10- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu | 31 |
| Tablo 11- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu | 32 |

## **ŞEKİLLER**

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Şekil 1- Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı      | 12 |
| Şekil 2- Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı | 13 |

**KISALTMALAR**

|                       |                                                       |
|-----------------------|-------------------------------------------------------|
| A.Ş.                  | Anonim Şirket                                         |
| BİST                  | Borsa İstanbul A.Ş.                                   |
| BORAN                 | Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi       |
| Derlüks, Derlüks Deri | Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi         |
| EUR                   | Euro                                                  |
| FAVÖK                 | Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr                  |
| VUK                   | Vergi Usul Kanunu                                     |
| TFRS                  | Türkiye Finansal Raporlama Standartları               |
| SPK                   | Sermaye Piyasası Kurulu                               |
| TL                    | Türk Lirası                                           |
| USD                   | Amerikan Doları                                       |
| MKK                   | Merkezi Kayıt Kuruluşu                                |
| ŞİRKET                | Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi         |
| GRUP                  | Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi         |
| ORTAKLIK              | Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi         |
| TTK                   | Türk Ticaret Kanunu                                   |
| IDMİB                 | İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçıları Birliği |
| İTKİB                 | İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri  |

## 1- GENEL BİLGİLER

**Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi:** 01.01.2020 – 31.03.2019

### **Şirket genel bilgileri:**

Ticaret Unvanı : Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Ticaret Sicil No : 471311 (İstanbul Tic. Sicili)  
Mersis No. : 0293086436000001  
Merkez Adresi : Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11  
34020 Zeytinburnu-İstanbul  
İletişim Bilgileri : Tel: (0212) 416 59 96 (Pbx Faks: (0212) 416 59 98  
Vergi Dairesi / Vergi No : Zeytinburnu V.D. / 293 086 43 60  
İnternet Sitesi Adresi : [www.derluksleather.com](http://www.derluksleather.com), [www.emilianozapata.com](http://www.emilianozapata.com)

## **A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI**

### **a) Sermayesi:**

Şirket'in sermayesi 27.750.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı nama yazılı 27.750.000 paya bölünmüştür.

Bu sermaye 26.12.2019 ve 270533 sayı ile tescil edilmiştir.

### **b) Ortaklık yapısı ve hesap dönemi içinde meydana gelen değişiklikler:**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Mart 2020  |                   | 31 Aralık 2019 |                   |
|-----------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                       | Pay %         | Pay tutarı        | Pay %          | Pay tutarı        |
| Cemal Güzelci         | 51,48         | 14.285.000        | 50,45          | 14.000.000        |
| Halka açık kısım      | 48,52         | 13.465.000        | 49,55          | 13.750.000        |
| <b>Toplam Sermaye</b> | <b>100,00</b> | <b>27.750.000</b> | <b>100,00</b>  | <b>27.750.000</b> |

*Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları*

14.285.000 adet Cemal Güzelci %51,48, 13.465.000 adet Halka açık kısım %48,52 olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilmektedir.

13.03.2020 tarihinde Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,15–2,18 TL fiyat aralığından 285.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Cemal Güzelci tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları/oy hakları 13.03.2020 tarihi itibariyle %51,48 sınırına ulaşmıştır.

### **c) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:**

Şirket'de imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

## **B) ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ**

### **a)Şirket'in yönetim organı:**

Şirket'in 31.03.2020 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

| <b>Adı Soyadı/Unvanı</b> | <b>Görevi</b>                       | <b>Başlangıç Tarihi</b> | <b>Bitiş Tarihi</b> |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Cemal Güzelci*           | Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür | 06 Şubat 2019           | 06 Şubat 2022       |
| Volkan Taneri*           | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı    | 06 Şubat 2019           | 06 Şubat 2022       |
| Nevzat Taneri***         | Yönetim Kurulu Üyesi                | 02 Eylül 2019           | 06 Şubat 2022       |
| Tuncay Erözmen**         | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       | 26 Nisan 2019           | 06 Şubat 2022       |
| Can Alper Şahin**        | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi       | 26 Nisan 2019           | 06 Şubat 2022       |

Tablo 2- Yönetim Kurulu

\*2019/01 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Cemal Güzelci Yönetim Kurulu Başkanı ve Volkan Taneri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçilmiştir. 06.02.2019 tarihli Olağan Genel Kurul'da üyelikleri onaylanmıştır.

\*\*2019/03 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Tuncay Erözmen ve Can Alper Şahin Yönetim Kurulu bağımsız üyeliğine seçilmişlerdir.25.02.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da üyelikleri onaylanmıştır.

\*\*\*2019/33 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Görkem Sevindik'in istifası kabul edilmiş ve yerine 06.02.2022 tarihine kadar Nevzat Taneri seçilmiştir. 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da Nevzat Taneri'nin üyeliği onaylanmıştır.

### **Yönetim kurulunun yapısı: Şirket esas sözleşmesinin “ YÖNETİM KURULU” isimli**

7.maddesine göre:

#### **‘1.Yönetim Kurulu Üye Sayısı ve Süre**

*Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısı , Genel Kurul tarafından belirlenir . Genel Kurul gerekli görürse , TTK ve sair düzenlemelere uymak kaydıyla , Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir . Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK'nun 363.maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.*

*Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.*

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı vardır.

SPK düzenlemelerine göre önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin alınacak yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Bağımsız üye sayısı en az 2 ise, 2 üyenin de onayı bulunması şartı aranır.

Önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur.

## 2. Yönetim Devri

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu 'nın 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre; Yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla Yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir.

## 3.Yönetim Kurulu Görev Bölümü ve Komiteleri

Yönetim Kurulu Üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarında bir veya birkaç yönetim kurulu üyesi olarak ve/veya Genel Müdür veya müdürler tayin edebilirler. Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu , görev alanları çalışma esasları , hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret kanunu , Sermaye Piyasası Kanunu , Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır . Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

## 4.Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. ''

**Yönetim kurulu üyelerinin yetki sınırı:** Şirket esas sözleşmesinin ''ŞİRKETİN TEMSİLİ'' isimli 8.maddesine göre:

''Şirket 'in dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve Müdürlerin yetkileri Yönetim Kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 371,374 ve 375.maddesi hükümleri saklı olmak üzere, ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna ve/veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile

*bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları ortak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların, yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367.maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.*

*Yönetim Kurulu'nun temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir, Noterce onaylanmış sureti Ticaret Sicilinde tescil ve ilan edilmiş kararı ile Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak temsil ve ilzam yetkisi verilmiş olan kişilere, Şirket'in unvan veya kaşesi altında imza atarlar."*

01.01.2020 – 31.03.2020 tarihleri arasında 12 adet yönetim kurulu kararı alınmış, kararlarda herhangi bir karşı oy kullanılmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Ortaklık dışında yürütmekte oldukları görevler aşağıdadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci, Boran Meşrubat ve Derlüks Dış Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdürdür.\*
- Volkan Taneri, Van Piliç Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.'i de hakim ortakdır.
- Can Alper Şahin, Global E-Learning'de Kurumsal Satış Müdürü'dür.
- Nevzat Taneri, başkaca görevi yoktur.
- Tuncay Erözman, başkaca görevi yoktur.

\* Derlüks Dış Ticaret A.Ş. tasfiye halindedir.

**b) Şirket'in 31.03.2020 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:**

**Şirketin üst düzey yöneticileri:**

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür: Cemal Güzelci, 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş, 06.02.2019 2019/01 sayılı yönetim kurulu karar ile, Derlüks Deri ve Boran Meşrubat'a genel müdür olarak atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri: 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiş, 06.02.2019 2019/01 sayılı yönetim kurulu kararı ile bağlı ortaklıklar ve iştiraklerden sorumlu olmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi, Nevzat Taneri 02.09.2019 tarihli 2019/32 sayılı yönetim kurulu kararıyla yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir. 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da Nevzat Taneri'nin üyeliği onaylamıştır.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Tuncay Erözmen: 26.04.2019 tarihli 2019/03 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu bağımsız üyeliğine seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Can Alper Şahin: 26.04.2019 tarihli 2019/03 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu bağımsız üyeliğine seçilmiştir.

Mali İşler ve Finans Müdürü, Mustafa Dinç: 28.02.2019 tarihli 2019/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile Mali İşler ve Finans Müdürü olarak atanmasına ve B grubu imza yetkilisi olmasına karar verilmiştir.

İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü, Aslıhan Kahraman: 28.02.2019 tarihli 2019/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü olarak



atanmasına ve B grubu imza yetkilisi olmasına karar verilmiştir.

**Personel sayısı:** 122 (Bağlı ortaklıkla birlikte).

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır. Covit 19 salgını nedeniyle Şirketimiz kısa çalışma ödeneğine başvurmuştur.

**Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:**

Şirket personeline yemek ve giyim yardımı yapılmaktadır.

**c) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:**

Dönem içinde yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklığı ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte herhangi bir işlemi olmamıştır.

## **2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

**Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:**

1 Ocak – 31 Mart 2020 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 59.379 TL 'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

**Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

## **3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

**Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:**

Yoktur.

## **4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

**a) Şirketin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi**

**Şirketin Faaliyet Gösterdiği Deri Konfeksiyon Sektörü:**

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi başta eti için kesilen hayvanlardan elde edilen ham deriler

olmak üzere her türlü hayvanın derileri ve kürklerinin imalatı ile bu derilerden valiz, çanta, eldiven, kemer gibi aksesuarların imalatlarını ve deri ve kürkten giyim ürünleri ile ayakkabı imalatlarını gerçekleştirmektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi; tabaklama ve deri işleme, saraciye ürünleri, deri giyim eşyası, kürkten eşya ve ayakkabı sektörüne kadar geniş bir üretim alanında faaliyet göstermektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi daha çok el emeğine dayanan ancak yüksek uzmanlık gerektiren bir sanayi koludur. Sanayide kaliteli hammadde temini ayrı bir önem taşımaktadır. Sektörde girişim sayısı, katma değer ve üretim değeri olarak en yüksek paya ayakkabı alt sektörü sahip bulunmaktadır.

Deri ve deri ürünleri imalat sanayinde dış ticaret göstergeleri için İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği'nin (İTKİB) ihracat kayıt verileri kullanılmıştır. İTKİB verileri özel fatura ile yapılan ihracat satışlarını da göstermekte olup Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre sektör için daha yüksek ve doğru bilgileri içermektedir. Türkiye'nin deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde ihracat pazarları oldukça çeşitlilik göstermektedir. Sektörün en önemli pazarı Rusya olmaya devam etmektedir. İspanya ve Hollanda'ya ihracat % 34,8 ve % 27,5 oranlarında Ocak-Mart döneminde artış kaydetmiştir. Mevcut AB ülkeleri ile yakın ve komşu ülke pazarlarına ilave olarak Suudi Arabistan öne çıkmıştır. Irak deri ve deri ürünleri sanayi için önemli bir ihracat pazarı haline gelmiştir. Sektör için BAE, Ukrayna, Bulgaristan, Romanya, Kırgızistan ve Kazakistan gibi diğer yakın ve komşu ülkeler de önemli pazarlar olmayı sürdürmektedir.

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde alınan marka tescilleri markalaşma eğilimini göstermesi açısından önemlidir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde alınan marka tescilleri yıllar itibarıyla dalgalanma göstermektedir. Türk deri ve deri ürünleri sektörü, 1980 ve 1990'lı yıllarda hızla büyümüş, 2000'li yıllarda ortaya çıkan rekabet koşulları ile birlikte sektör bir dönüşüm sürecine girmiş olup imalat altyapısını ve ihracatta rekabet gücünü korumaya odaklanmıştır. Türkiye'de deri ve deri ürünleri sektörü üretimi Deri Organize Sanayi Bölgelerinde toplulaşmaktadır. Özellikle derinin tabaklanması ve işlenmesine yönelik faaliyet gösteren işletmeler bu bölgelerde yer almaktadır.

Türkiye deri sektörü uzun yılların bilgi ve tecrübe birikimi ile kurulu üretim kapasitesi ve nitelikli işgücüne dayalı rekabet üstünlüklerine sahip bulunmaktadır. Bunlara ilave olarak son dönemde tasarım, moda ve marka kapasitesinde de önemli ilerlemeler yaşanmaktadır. Avrupa'nın ikinci büyük kurulu kapasitesine sahip deri sanayi, önemli bir dönüşüm süreci içinde bulunmaktadır. Bu dönüşüm süreci içinde sermaye yapısı zayıf, ölçek sorunu olan, kalite fiyat dengesini yakalayamayan firmalar sektörden çekilirken, sektör rekabet gücünü arttırmak için yüksek katma değerli ve kaliteli üretime, zamanında üretim ve teslimata, tasarım kapasitesini geliştirmeye, modaya uygun ürünlere ve markalaşmaya yönelmektedir. Dünya markalarına yönelik nitelikli tedarikçilik ve bütünleşme önemli olacaktır. Sektör bu dönüşüm ve önceliklerinin farkındadır ve işletmeler bu konuda yoğun bir çaba içinde bulunmaktadır.

Covit 19 salgını nedeniyle Mart ayının ortalarından itibaren birçok sektör durma noktasına gelmiş ve deri sektörü de bundan payını almıştır. En önemli ihracat pazarı olan Rusya'da da salgın yayılmaya ülkemizde olduğu gibi devam etmektedir. Küresel çapta büyük bir salgın ve ekonomik küçülme beklenmektedir.

### **Dünya Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayi ve Türkiye'nin Konumu**

Deri sektörünün yarattığı çevre kirliliği nedeniyle ham deri üretimi ve işleme faaliyetleri 1990'lı yılların ikinci yarısından itibaren gelişen ülkelere kaymaya başlamış olup bu eğilim yeni aşamaları ile sürmektedir. Çin, Hindistan ve Pakistan geleneksel üreticilerin önünde yeni

rakip üreticiler haline gelmiştir. Çin, Hindistan, Pakistan, Rusya ve Orta Doğu pazarının orta düşük ve orta gelir segmentine yönelik üretimlerini sürdürmektedir. Bununla birlikte Çin ve Hindistan'da son yıllarda ortaya çıkan üretim maliyetlerindeki artış, bu ülkeleri kapasite yatırımı yerine kalite ve moda-marka yatırımlarına yönelmeye başlamıştır. Gelişmiş ülkelerin ve özellikle Avrupalı ülkelerin pazarlarında ise kaliteli, yüksek katma değerli ve çevre normlarına uygun üretilmiş moda ve markalı ürünlere talep devam etmektedir. Üretimde Zig deride Türkiye ile birlikte Çin, Hindistan, Pakistan, İtalya, Güney Kore ve İspanya, Kürk süette Türkiye'nin yanı sıra Çin, İtalya, Uruguay, Güney Kore ve Arjantin, Kıymetli kürkte Yunanistan, Çin, Hong Kong, Kanada, Almanya, Finlandiya ve ABD öne çıkan ülkelerdir. Asya Pasifik bölgesinde ise Çin ve Hindistan'da üretimin giderek pahalı hale gelmesi ile birlikte Vietnam ve Endonezya gibi yeni üretim alanları, İran ve Moğolistan gibi alternatifler ile ayrıca Afrika'da Tunus, Sudan, Nijerya ve Güney Afrika gibi yeni bölgesel üretim ve ihracat merkezleri alternatifleri ortaya çıkmaktadır.

Dünya deri sektöründe öncelikli bir diğer konu hammadde tedariki ve güvenliği haline gelmiştir. Hammadde erişilebilirliği sınırlanmakta ve hammadde fiyatları artmaktadır. Bazı ülkeler deri hammaddesi ihracatına yasaklar ve sınırlamalar getirmektedir. Bu eğilimin önümüzdeki dönemde de sürmesi ve orta vadede deri hammaddesi fiyatlarının yüksek kalması beklenmektedir. Dünya deri ve deri ürünleri imalatı sanayi ihracatı 2005 yılında 135,6 milyar dolar iken, 2013 yılında 239,9 milyar dolara yükselmiştir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi ihracatının alt sektörler itibarıyla dağılımı değerlendirildiğinde ise ayakkabı birinci saraciye ürünleri ise ikinci alt sektör olarak yer aldığı görülmektedir.

Dünya deri ve deri ürünleri ihracatında 2013 yılında Çin 82,69 milyar dolar ile en çok ihracat gerçekleştiren ülkedir. Türkiye ise 1,9 milyar dolar ihracatı ile on altıncı sırada yer almaktadır. Dünya deri ve deri ürünleri ithalatında ilk sırayı 38,74 milyar dolar ile ABD almaktadır. Almanya ikinci, İtalya ise üçüncü büyük ithalatçıdır.

### **Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayinde Temel Sorunlar**

1. Yüksek üretim maliyetleri ve üretimde rekabet gücünün azalması,
2. Hammaddede dışa bağımlılık ve yüksek hammadde fiyatları,
3. Yeni yatırım teşvikleri ve deri sektörü için yararlanma kısıtları,
4. Yüksek çevre önlemleri maliyetleri ve sınırlı destekler,
5. İthalat ve iç piyasadaki uygulamaların yarattığı haksız rekabet,
6. Kayıt dışı ve taklitçilik,
7. Markalaşma ve markalı ihracat için desteklerin az olması sektörün başlıca sorunlarıdır.

[http://www.iso.org.tr/file/ISO\\_Deri\\_ve\\_Deri\\_Urunleri\\_Imalati\\_Sanayi\\_Sektor\\_Raporu2\\_2015-3982.pdf](http://www.iso.org.tr/file/ISO_Deri_ve_Deri_Urunleri_Imalati_Sanayi_Sektor_Raporu2_2015-3982.pdf)

### **Sektörün Dış Ticaret İçindeki Yeri**

2020 yılı Ocak-Mart döneminde, Türkiye'nin genel ihracatı % 3,9 oranında düşerek 42,7 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise % 5,4 oranında düşüş yaşanmış, 415 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay % 1 olarak kaydedilmiştir.

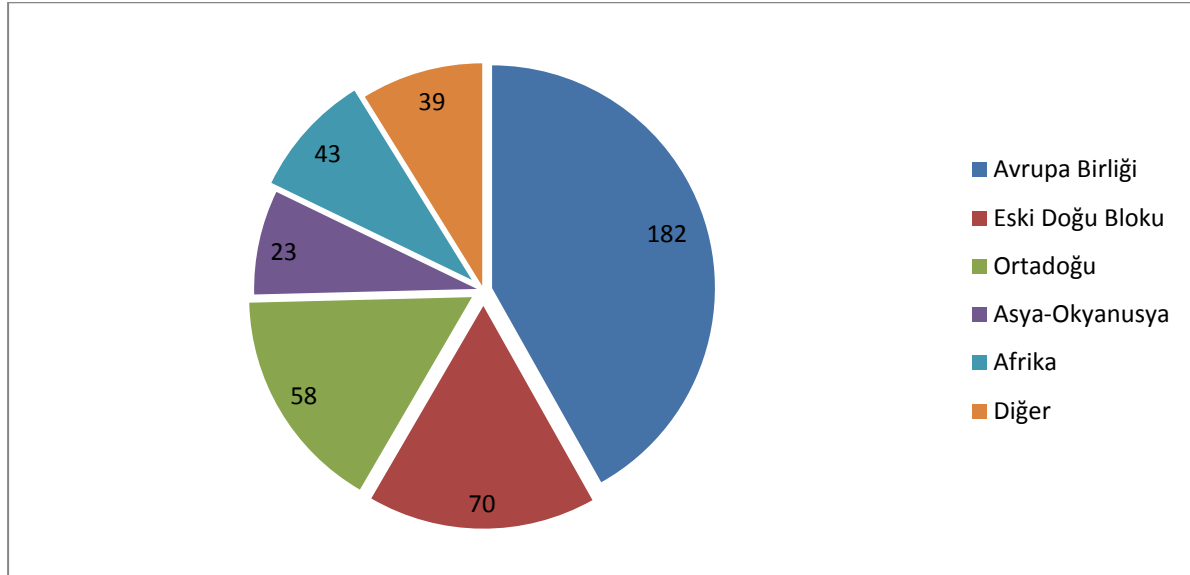
Deri ve deri ürünleri ihracatımızda, en önemli ihracat pazarımız Rusya'ya 2020 yılı Ocak-Mart döneminde % 22,4 düşüş yaşanmıştır. Bu dönemde Rusya'ya yapılan ihracatımız 41 milyon

dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın Türkiye deri ve 2019 yılının Ocak-Aralık döneminde % 9,9 olmuştur. 2020 Ocak-Mart döneminde en önemli ikinci pazarımız Almanya'ya ülkemizden, geçen yılın aynı dönemine kıyasla % 4,4 artış oranı ile 33 milyon dolarlık deri ve deri ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir.

İtalya'ya 2020 Ocak-Mart döneminde 27 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiş ve bu değer ile İtalya 3. Sırada yer almıştır. Bu ülkeye yönelik ihracatımız 2019 Ocak-Mart dönemine kıyasla % 16,2 oranında düşmüş ve İtalya'nın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay % 6,7 olarak hesaplanmıştır.

Deri ve deri ürünleri ihracatımızda 2020 Ocak-Mart ilk on ülke sıralamasında Rusya, dışında İspanya'ya %34,8 ve Hollanda'ya % 14,4 oranında ihracat artışı kaydedilmiştir. Ülke grupları açısından değerlendirildiğinde, % 43,8'lik payıyla en önemli ihracat pazarımız konumunda olan Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2020 Ocak-Mart döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla % 1,2 oranında düşüş göstererek 182 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Bu dönemde Eski Doğu Bloku Ülkelerine yapılan ihracatımızda % 15 oranında düşüş kaydedilmiş, sektörümüzün toplam ihracatından % 16,8 oranında pay alarak 70 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir.

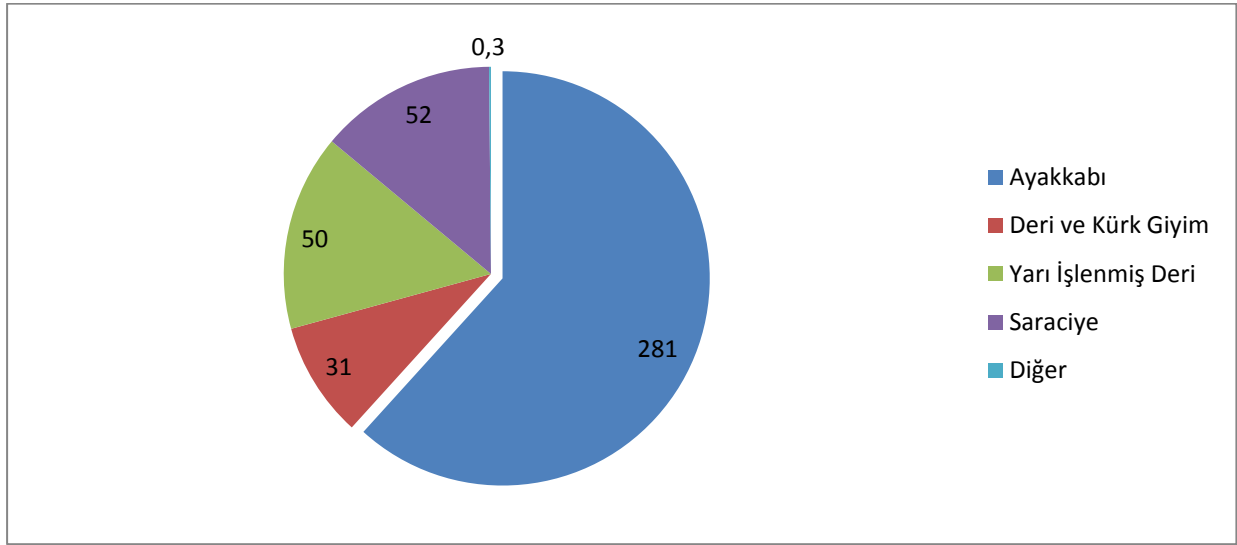


Şekil 1. Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2020 Ocak-Mart döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksesuarları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 281 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre % 4,4 oranında düşüş kaydedilmiştir. Bu ürün grubumuzun toplam deri ve deri ürünleri ihracatımız içerisindeki payı 2020 Ocak-Mart döneminde % 67,8 olarak gerçekleşmiştir. İhracatımızda bir diğer önemli grup yarı işlenmiş/bitmiş deri ve kürk ürün grubumuz olup, 2020 Ocak-Mart döneminde ülkemizden 50 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 7,4 oranında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı % 12 olarak hesaplanmaktadır.

Deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatımızda ise 2020 Ocak-Mart döneminde % 4,7 oranında düşüş yaşanmış ve 31 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun

Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise % 7,4'dır.



Şekil 2. Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı.

<http://www.idmib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2020.html>

### **Bağlı Ortaklık Boran Meşrubat**

Boran'ın faaliyet gösterdiği iş alanı hızlı tüketim ürünleri içecek sektörüdür. İçecek üretimi ve bu ürünlerin pazarlanması cumhuriyetin kuruluş yıllarına kadar gitmektedir. Gazoz üretimi ile başlayan ilk ürünler ve bu ürünlerin oluşturulması, doldurulması, şişelenmesi gibi faaliyetlerin yapıldığı atölyeler içecek üretiminin ilk oluşumlarıdır. 1962 ve 1964 yıllarında Pepsi Cola ve Coca Cola'nın Türkiye'de satışa çıkmasıyla birlikte modern anlamda içecek sektörünün oluşmasından bahsedilebilir.

**İçecek sektörünü aşağıdaki şekilde kategorilere ayırmak mümkün olabilir.**

#### **1-Alkollü ürünler**

- Sert alkollü ürünler
- Hafif alkollü ürünler

#### **2-Alkolsüz ürünler**

- Çay ve kahve
- Gazlı içecekler
- Enerji içecekleri ve sporcu içecekleri
- Süt, meyve, bitki içerikli içecekler
- Su, soda ve maden suyu

### **Su ve türevleri**

Söz konusu bu içeceklerin doğal olarak en çok tüketileni sudur. Büyük şehirlerde musluk suyunun içilmemeye başlanmasıyla birlikte, su tüketimi damacana ve pet ambalajlı sulara doğru yönelmiştir. Ambalajlı Su Üreticileri Derneği (SUDER) Yönetim Kurulu Başkanı ve

Bursa'da faaliyet gösteren Erikli & Nestle Waters'in Türkiye Genel Müdürü Serdar Seyhanlı'nın yaptığı açıklamalara göre, Türkiye'de ambalajlı su pazarı hacmi 2016 sonu itibarıyla 11,3 milyar litreye ulaştı. Bu hacim 2017 yılında yaklaşık yüzde 3'lük büyümeyle 11,6 milyar litreye çıktı. Bu rakamın 6,4 milyar litresi damacana satışlarından, 5,3 milyar litresi ise pet ürünlerinden oluşuyor. Sektördeki toplam ciro ise 2016 yılında 5,4 milyar lira, 2017 sonu itibarıyla 5,7 milyar liraya ulaştı. Pet ve damacanada kişi başına yıllık ortalama tüketim, 2016'da 148 litreyken, 2017'de bu rakam, 149 litreyi çıktı. Bu tüketiminin 68 litresi pet ve cam şişe, 81 litresi ise damacana tüketiminden oluşuyor.

<http://www.hurriyet.com.tr/ekonomi/ambalajli-su-pazari-11-6-milyar-litre-40922237>

Ambalajlı su sektöründe mevcut endüstriyel kapasite kullanım oranının %40 seviyelerinde olduğu göz önüne alındığında, Türkiye'de ambalajlı su tüketiminin artması durumunda sektör, mevcut kurulu kapasite ile bu ihtiyacı rahatlıkla karşılayabilecek durumdadır (SUDER). Ayrıca ürün payı giderek artan gazlı içeceklerle alternatif olarak gelişen maden suyu kategorisi, son 3 yılda Türkiye'de büyüdü. Sağlıklı yaşam trendinin etkisiyle birçok gelişmiş ülkede ambalajlı su, günlük yaşamın vazgeçilmezleri arasına girdi. Özellikle sağlığa zararlı olarak algılanan şekerli-gazlı içeceklerden uzaklaşmak isteyen tüketicilerin yeni alışkanlık tercihleri, son yıllarda sporcu içeceği, soğuk çay, ambalajlı su, enerji içeceği ve aromalı su kategorilerinin büyümesini sağlıyor. Ambalajlı su pazarı, Türkiye'deki güçlü büyümesi ile yabancı şirketlerin yatırım yaptığı gözde sektörlerden biri haline geldi. (Nielsen).

<https://www.nielsen.com/tr/tr/insights/news/2018/market-for-fmcg-high-growth-potential-turkey.html>

### **Çay ve türevleri**

Öte yandan Türkiye kişi başı çay tüketiminde dünyada birinci sıradadır. Türk tüketicisi bir yılda 3,15 kg çay tüketiyor. Bu da 240 milyon bardak günlük çay tüketimine denk geliyor. 1990 yılında Lipton'un sektöre girmesiyle birlikte, dökme çay ürünleri dışında, farklı ürünler de tüketicinin beğenisine sunuldu. Tüketici her ne kadar geleneksel çaya olan ilgisini sürdürse de soğuk çay vb. çay türevi ürünler de ilgi görmeye başladı.

### **Gazlı İçecekler**

Gazlı içecekler ise, Türkiye'de içecek tüketiminin yaklaşık %37'sini oluşturmaktadır. Yıllık kişi başı 170 kutu/şişe olarak tespit edilen gazlı içecek tüketimi, buna rağmen aynı kategorideki ülkelere göre düşüktür. ABD'de bu rakam 750 kutu/şisedir. Türkiye'de yıllık gazlı içecek tüketimi yaklaşık 3,4 milyar lt'dir. Ancak, son yıllarda bu tüketim azalış eğilimi göstermektedir. Şekersiz gazlı içecek tüketiminde ise artış görülmektedir. Şekersiz gazlı içecek tüketimi, toplam gazlı içecek tüketiminin %10'u kadardır.

### **Enerji İçecekleri**

Enerji içecekleri dünyada 20 yıllık bir geçmişe sahip. Türkiye'de ise 2000'li yılların başında RedBull'un piyasaya girmesiyle tanınmaya başlandı. Türkiye'de gelişme evresinde olan sektörün periyodik olarak tüketimi artıyor. Ülkemizde yıllık 40 milyon kutu enerji içeceği tüketilmektedir. Tüketimin büyük kısmı 18-34 yaş arası genç nüfusa aittir.

### **Süt, Meyve ve Bitki İçerikli İçecekler**

Türkiye'de özellikle meyve suyu tüketimi artarak devam ediyor. Yılda ortalama 1,3 milyar lt meyve suyu tüketiliyor. Bu rakam kişi başına yılda 9 lt tüketime denk geliyor. Küresel anlamda meyve suyu tüketimi gerilerken Türkiye'de %7 civarında artış görülüyor.

Öte yandan Türkiye süt üretiminde Avrupa'nın en büyük 10 üreticisinden biriyken, Avrupa ülkelerinin dörtte biri kadar süt ürünü tüketiliyor.

<https://pazarlamasyon.com/turkiyedeki-icecek-sektorune-genel-bir-bakis/>

### **Bira-Hafif Alkollü İçecekler**

Türkiye’de ilk büyük ölçekli bira fabrikası 1890 yılında İstanbul-Feriköy’de açılan Bomonti Fabrikası’dır. Daha sonra 1934 bu şirket millileşerek Tekel adını alır. Mevcut durumda pazarın iki oyuncusu vardır. 2017 yılına kadar muafiyet rejiminden faydalanan Tuborg, Pazar payını arttırmış, nerdeyse Efes ile aynı rakamları yaklaştırmıştır. 2011 yılında %87 olan Efes’in payı, 2018 yılında %51’lere kadar gerilemiştir.

Son yıllarda sıkı düzenlemelerle baskı altına alınan alkollü içecekler pazarı, 2014-2018 yılları arasında yaşanan turizm sorunlarıyla da ivme kaybetmiştir. 2004’te 8,1 mhl olan bira satış hacmi, nüfus artışına rağmen 2015 yılında 9,1 mhl seviyesine ancak gelmiştir. 2016-2020 yılları arasında da %2 büyümesi öngörülmektedir. Fiyat artışları yanında artan vergiler, satışlar üzerinde ciddi baskı oluşturmaktadır.

<https://businessht.bloomberght.com/guncel/haber/1287334-efes-tuborg-karsisinda-bu->

### **Derlüks’ün sektördeki yeri**

Derlüks Deri’nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Bu konuda sektörde A segmentte lider şirketlerdendir.

Derlüks Deri, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2016 yılında Türkiye’nin en fazla ihracat yapan 36. şirketi olmuştur. 2017 yılında ise, yine tüm deri ürünleri grubunda en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisine girmiş ve “İhracat altın ödülü” almaya hak kazanmıştır. 2018 yılında da İDMİB ( İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracat Birliği ) rakamlarına göre, 297 milyon ABD doları ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 13 milyon ABD dolarına yaklaşan ihracatıyla yine “İhracat altın ödülü” almıştır. 2020 Ocak-Mart döneminde 31 milyon Amerikan Doları ihracat gerçekleştiren sektörde 725.460 Amerikan Doları ihracat yapmıştır.

Boran Meşrubat, Derlüks’ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 2016 yılı Ağustos ayında 315.000 koli satış rakamı ile aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekor kırmıştır. Erikli&NestleWaters’ın Türkiye’deki “En Yüksek Hacme Sahip Bayisi” olma ünvanını kazanmıştır. Ocak 2018 tarihinde şirketin bayiliğini yaptığı Erikli&Nestle Waters’ın bölgesel yapılanma doğrultusunda aldığı stratejik kararlar ile, ilçe sayısı 7’den 4’e indirilerek, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçeleri’nde hem Erikli hem de Nestle markaları ile hizmet vermeye başlamış, İstanbul’un en hacimli ilk üç bayisi arasındadır. 15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar’da satış yapmaktadır. 2020 itibarıyla Türk Tuborg A.Ş’nin en çok satış yapan 5.bayisi konumundadır.

#### **b) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:**

Herhangi bir yatırım bu dönemde yapılmamıştır.

#### **c) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:**

Şirket’te bütün bölümlerin uyduğu görev tanımları, prosedür, talimat ve formlar bulunmaktadır. Her bölüm yöneticisi, raporlamalarını, genel müdüre belirli periyotlarla sunmaktadır. Üretim ve satışlar günlük, stoklar ve maliyet hesapları aylık olarak kontrol edilmektedir. Muhasebe finans departmanı ile haftalık rutin toplantı yapılmakta, mizan gözden geçirilmektedir. Tahsili gecikmiş alacaklar, öncelikli ödemeler vb.

konularda önleyici tedbirler alınmaktadır. Şirket genel müdürü satın alma, üretim ve satış aşamasında bütün formları kontrol etmekte ve bizzat imzalamaktadır.

Ayrıca, 10.05.2019 tarihli ve 2019/24 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile SPK Kurumsal Yönetim Tebliği gereği, komiteler belirlenmiş, görev ve çalışma esasları oluşturulmuştur.

Komitelerin üyeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| <b>Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri</b> |                 |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
|                                                                      | <b>Başkan</b>   | <b>Üye</b>        |
| Denetimden Sorumlu Komite                                            | Tuncay Erözmen  | Can Alper Şahin   |
| Riskin Erken Saptanması Komitesi                                     | Can Alper Şahin | Taner Sanatsever  |
| Kurumsal Yönetim Komitesi                                            | Tuncay Erözmen  | Taner Sanatsever* |

*Tablo 3- Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri*

\* 31.01.2020 tarihli 2020/05 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Selçuk Aslan'ın görevinden ayrılmasından dolayı Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine Taner Sanatsever atanmıştır.

Denetim Komitesi 28.02.2020 tarihinde toplanmış ve ilgili konularda karar almıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 04.03.2020 tarihinde Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu Yönetim Kurulu'na sunmuş ve 12.03.2020 tarihinde 2019 yılı Riskin Erken Saptanması raporunu hazırlamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 23.03.2020 tarihinde toplanmış ve Yönetim Kurulu üyelerinin ücret tayini ve yönetim Kurulu'na aday gösterme konularında karar almıştır.

Komiteler, 2020 yılı kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunu ve riskin erken saptanması yıllık raporunu bilanço dönemi sonunda yayınlayacaktır.

#### **Konuyla ilgili yönetimin görüşü:**

Şirket yönetimi, halka arz ve bunun getirdiği kurumsallaşma çalışmaları neticesinde, iç kontrol ve denetim sisteminin etkinleştirildiğini, Şirket çalışanlarının kurumsallaşmaya adaptasyonunun hızlandığını, yönetim ve icranın ayrışması yönünde yol kat edildiğini tespit etmiştir.

#### **d) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:**

Şirket'in 10.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip %100 bağlı ortaklığı 30.09.2019 tarihli 2019/37 karar sayısıyla anonim şirkete dönüştürülen Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' dir. Ana faaliyet konusu; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır.

#### **e) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**



Yoktur.

**f) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:**

Yönetim Kurulu'nun 09.05.2019 tarihli 2019/21 karar sayılı toplantısında Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim firması olarak seçilmiştir. Bu bağlamda, 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar denetimden geçirilmiş ve 28.02.2020 tarihinde kamuoyuna açıklanmıştır. Sonuç bölümünde; *'Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır..'* şeklinde görüş beyan edilmiştir.

**g) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:**

Şirket'in mali durumunu etkileyecek bir dava yoktur. Ancak, Şirket aleyhine açılmış 67.850 TL tahmini tutarlı iki "işçi davası" vardır. Karşılık ayrılmıştır. Davalar sürmektedir.

Ayrıca, İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 esas sayılı davasında Consitex S.A tarafından Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi Ve Dış Ticaret

Emiliano Zapata

Limited Şirketi'nin Emiliano Zapata ibaresinin kullanılmasının durdurulması için açılan dava devam etmektedir. Söz konusu şekil+ibarenin Ermenigeldo Zegna markası ile yazı karakteri bakımından benzerlik ve iltibas olduğu iddiası ile kullanımın durdurulması talebi ile açılmıştır. Davanın duruşma tarihi 09/07/2020'dir. Şirketin ileride zarar görmemesi için bu ibarenin kullanımı durdurulmuştur.

Üretime dava konusu edilenden farklı bir yazı karakteri ile oluşturulan Emiliano Zapata markası ile devam edilmektedir.

Emiliano Zapata

Emiliano Zapata ibaresini tescili talebimizi ret eden TPE kararının iptali davası için açılan dava ret edilmiştir. Yargıtayca onanan karar aleyhine karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Yargıtay karar düzeltme başvurusu olumlu sonuçlanmıştır. Karar düzeltme başvurusu sonrası dosya 2019/327 Esas numarasına kaydedilmiş ve 19/02/2020 günü davamızın kabulüne karar verilmiştir. Davalı Consitex S.A. temyiz yoluna başvurmuştur.

Üretimde 2017/29335 başvuru sayısı ile 31.03.2027'ye kadar tescilli olan



yazı karakteri ve markası ve 2018/02785 başvuru sayısı ile 11.01.2028'ye kadar tescilli Emiliano Zapata yazı karakteri ve markası kullanılmaktadır.

**h) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**i) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Şirket, 2020 yılı ilk 3 aylık dönemi için planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır.

Yönetsel olarak 01.04.2019 tarihli Olağan Genel Kurul ve 06.02.2019 ve 24.04.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da alınan kararlar ile Yönetim Kurulu tarafından 2020 yılı içinde alınan 12 karara uyulmuştur.

**j) Şirketin kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşp ulaşamadığına ilişkin değerlendirmeler:**

Finansal hedeflerin sonuçları ile ilgili "Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Denetim Komitesi tarafından hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu", Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2003 tarih VII/128.1 sayılı pay tebliğinin 29. Maddesi gereğince hazırlanmaktadır. Söz konusu bu raporlarda Covit 19 pandemik salgını nedeniyle hedeflere kısmen ulaşıldığı tespit edilmiştir.

**k) Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**

Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

**l) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

2020 yılı 1. çeyrek hesap dönemi içerisinde herhangi bir bağış yapılmamıştır.

**m) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer**

**önlemler:**

Şirket, bağlı şirket değildir.

**n) İlk üç aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:**

- 08.01.2020 tarihli 2020/01 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketin bağlı ortaklığı Boran Meşrubat'ın iş hacminin geliştirilmesi için distribütörlük anlaşması yaptığı firmalara ek teminat verme ihtiyacı hasıl olmuş ve İstanbul ili Bahçelievler ilçesi Kocasinan mahallesindeki 37 nolu bağımsız bölüm 1.440.000 TL bedelle ipotek verilmiştir.
- 13.01.2020 tarihli 2020/02 ve 2020/03 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketin bağlı ortaklığı Boran Meşrubat San. Ve Tic. A.Ş. ye kefil olunması hakkında Yapı Kredi Bankası nezdinde 3.000.000 TL limitli kefalet anlaşması yapılmasına karar verilmiştir.
- 31.01.2020 tarihli 2020/05 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Kurumsal Yönetim Komitesi'ndeki görevine, Yatırımcı İlişkileri Uzmanı Taner Sanatsever'in seçilmesine, Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışı ile ilgili çalışmaların Halit Kaba tarafından yürütülmesine, Aracı kurumlar nezdindeki hesaplarda vadeli piyasalar işlemi yapabilmesi için Taner Sanatsever'in yetkilendirilmesine Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 04.03.2020 tarihli 2020/07 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Genel kurul ve kâr payı dağıtımı hakkında; Genel Kurul'un 31.03.2020 tarihinde Şirket Merkezinde saat 14:00 'da yapılmasına ve toplantı gündeminin, gerekli bilgilendirmelerin ve işlemlerin yapılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.
- 04.03.2020 tarihli 2020/08 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, 2019 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen 3.837.437 TL vergi sonrası dağıtılabilir kârın, yasal mevzuat, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikası kapsamında, 918.950 TL'sinin ( dağıtılabilir dönem kârının %25'i oranında) birinci temettü olarak, 154.636 TL'sinin genel kanuni yedek akçe, 91.895 TL'sinin ikinci tertip yasal yedek akçe ve son dönemde artan jeopolitik riskler, Covit 19 virüsüne bağlı olarak yavaşlayan dünya ticareti göz önünde bulundurularak, 2.664.955 TL'sinin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 05.03.2020 tarihli 2020/09 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz aktiflerinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili olarak, iş bu kararın ekinde yer alan "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Satım Çalışmaları" raporuna istinaden, gayrimenkul satım çalışmalarının devamına, Söz konusu satış işlemleri için Halit Kaba'nın görevine devam etmesine, SPK ilke kararları, tebliğleri ve Şirket esas sözleşmesi maddeleri içeriklerine titizlikle uyulmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 20.03.2020 tarihli 2020/11 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2020/10 sayılı ve 13.03.2020 tarihli kararında, Şirketimiz deri bölümü personelinin, 03 Nisan 2020 Cuma günü saat 19:00 vardiya çıkışı ile başlayacak ve 13 Nisan 2020 Pazartesi günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde yıllık izinli sayılmasına, bu süre zarfında yıllık bakım-onarım çalışmalarının yapılmasına karar verilmişti. Ancak, Covit-19 virüs salgının artması ve toplum sağlığını ciddi bir şekilde tehdit eder hale gelmesi, bir çok kuruluş ve şirketi üretim ve satış faaliyetlerine ara vermeye varacak tedbirler

almaya itmiştir. Bu bağlamda Yönetim Kurulumuz konuyu tekrar gözden geçirmiş, bakım-onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarını da kapsayacak şekilde, 19 Mart 2020 Cuma günü saat 19:00 vardiya çıkışı ile başlayacak ve 20 Nisan 2020 Pazartesi günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde üretime ara verilmesine, Bu sürenin ilk haftasının ücretli izinli olarak, diğer 3 haftasının ücretsiz izin olarak planlanmasına, Personelin söz konusu durumdan minumum etkilenebilmesi için gerekli yasal olanaklardan ve teşviklerden yararlanılabilmesi için yetkili mercilere müracat edilmesine, Bakım- onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarının aksamaması için yeterli sayıda idari personelin ve muhasebe çalışmalarının aksamaması için yeterli sayıda finansman personelinin nöbetçi olarak görevlendirilmesine, İçecek bölümünde, sektörün doğası gereği iş rutinine ara verilememesi ve hatta bu gibi yiyecek-içecek ihtiyacının ve dağıtımının özellikle aksatılmaması gerektiği dönemlerden olması nedeniyle, bakım-onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarının faaliyetlerin durdurulmadan yapılmasına, Bütün depo personelinin Sağlık Bakanlığı'nca açıklanan ve Şirketçe tekrarlanan tedbirlere uyması için azami özen gösterilmesine, özellikle dağıtım personelinin hijyen tedbirlerine tamamen uymasına, İçecek bölümü personelinin yıllık izin rutinin, bağlı ortaklığın yönetimi tarafından, artabilecek Covit-19 tedbirleri göz önünde bulundurularak dağıtımın aksamaması için optimal düzeyde düzenlenmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 31.03.2020 tarihli 2020/12 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2019/34 sayılı-24.09.2019 tarihli ve 2020/09 sayılı-05.03.2020 tarihli kararlarınca yatırım amaçlı gayrimenkul portföyümüzde bulunan bir kısım taşınmaz satılmıştır. Bu satımdan elde edilen 3.000.000 TL karın, önümüzdeki dönemde oluşabilecek potansiyel gayrimenkul alımlarında kullanılabilmesi amacıyla "yenileme fonuna" aktarılmasına, Aktarılan bu meblağın " 549. Özel Fonlar Hesabı"nda Vergi Usul Kanunu (VUK) ve Türkiye Muhasebe Standardı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak tutulmasına, Fonun kullanım süresinin azami 3 yıl olmasına, Bu süre zarfında oluşabilecek potansiyel gayrimenkullerin belirlenmesi ve araştırılması için Halit Kaba'nın görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

**o) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:**

Dönem içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

## 5- FİNANSAL DURUM

**a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

Şirket'in faaliyetleri Ocak-Şubat döneminde planlandığı çerçevede gerçekleşmiştir. Ancak, 11 Mart 2020 itibarıyla Covit 19 vakalarının ülkemizde gözükmesiyle birlikte faaliyetler aksamaya başlamıştır. Grup olarak 2020 yılı tahmini satış hedefi 206.204.000 TL olarak planlanmıştır. İlk çeyrek için ise bu öngörü 51.551.000 TL düzeyindedir. Satışlar ilk çeyrekte 35.227.822 TL olarak ön görülenden % 36,58 oranında eksik gerçekleşmiştir. Bunun sebebi, önce dünya ticaret savaşları, akabinde Covit 19 pandemik salgını nedeniyle dünya ticaretinin öngörülemez düzeyde düşmesidir. Deri bölümünün satışları büyük oranda Rusya - Ukrayna bölgesine yapılan ihracat ve bu bölgeden gelen turistlere yönelik satışlardır. 2020 Ocak-Mart döneminde

bu bölgeye yapılan ihracat % 22,4 oranında düşüş kaydetmiştir. Bu nedenle, oluşan olumsuz durumdan oldukça yoğun olarak etkilenmektedir.

Öte yandan, bağlı ortaklık Boran Meşrubat'ın satışları da Covit 19 salgınından sonra restoran, lokanta ve kafe gibi yerlerin bulaş riski nedeniyle kapatılması sonucu düşmüştür.

Yukarıda saydığımız bu nedenlerden dolayı, deri bölümünün toparlanmasının pandemik salgının etkisini kaybetmesiyle yılın 2. Döneminde; içecek bölümünün ise kafe, restoran, lokanta gibi yerlerin açılmasıyla birlikte olabileceği öngörülmektedir.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:**

| (TL)                                   | CARİ DÖNEM | GEÇMİŞ DÖNEM |
|----------------------------------------|------------|--------------|
|                                        | 31.03.2020 | 31.12.2019   |
| Dönen Varlıklar                        | 90.725.535 | 83.665.342   |
| Duran Varlıklar                        | 14.356.141 | 21.958.063   |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler              | 37.899.793 | 38.800.586   |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler              | 7.075.579  | 7.915.048    |
| Özkaynaklar                            | 60.106.304 | 58.907.771   |
| Ödenmiş Sermaye                        | 27.750.000 | 27.750.000   |
|                                        |            | GEÇMİŞ DÖNEM |
|                                        | 31.03.2020 | 31.03.2019   |
| Hasılat                                | 35.227.822 | 39.886.421   |
| Brüt Kar                               | 3.507.573  | 4.702.949    |
| Esas Faaliyet Karı                     | 2.719.666  | 3.835.641    |
| Sürdürülen Faaliyet Dönem Kar/ (Zarar) | 1.270.004  | 919.858      |

|                                                      |            |              |
|------------------------------------------------------|------------|--------------|
|                                                      | CARİ DÖNEM | GEÇMİŞ DÖNEM |
|                                                      | 31.03.2020 | 31.12.2019   |
| Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)              | 2,39       | 2,16         |
| Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar | 1,48       | 1,53         |
| Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)          | 0,86       | 0,79         |

Tablo 4- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Tablo

Şirket'in toplam özkaynakları 2019 yıl sonuna göre 2020 yılının ilk çeyreğinde % 2,03 artış göstermiştir. Toplam yükümlülükler de ise % 3,72 azalış meydana gelmiştir.

Satışlar 2020 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 11,68 düşmüştür. Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı ise bir önceki yılın aynı döneme göre % 38,06 artarak 1.270.004 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran 2020 yılı ilk çeyreğinde 2,39 gibi oldukça olumlu bir rakama çıkmıştır ve likidite oranı ise 1,48 olmuştur.

**c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

Sermaye ödendiğine dair ve öz kaynaklara ilişkin, 10.12.2019 tarihli 2019/M21 sayılı serbest muhasebeci mali müşavir raporuna göre Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur. TTK hükümleri uyarınca şirketin ödenmiş sermayesinin 27.750.000 TL olduğu, Şirket özvarlığının 10.12.2019 tarihinde 59.234.974 TL olduğu ve sermayesinin tamamının korunduğu, Şirket'in pay defterinin kanuni hükümlere uygun olarak tutulduğu tespit edilmiştir.

**d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

Şirket'in 2019 yılı içerisinde gerçekleşen halka arzından 32.648.729,53 TL gelir elde edilmiştir. Bu gelirle de, kısa vadeli finansal borç ödemesi yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu kalan finansal borçların kapatılması amacıyla, 24.09.2019 tarihi ve 2019/34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile mevcut yatırım amaçlı gayrimenkullerin satılabilmesi için çalışmalara başlamıştır. Aşağıda ayrıntısı verilen gayrimenkuller satılmıştır. 2020 yılı 1. çeyrek döneminde; satıştan 7.569.000 TL gelir, VUK(Vergi Usul Kanunu)'a göre 3.765.100 TL kâr ve TFRS(Türkiye Finansal Raporlama Standartları)'ye göre 309.000 TL kâr elde edilmiştir.

Bu çalışmalar sona erdiğinde, Şirket'in mali yapısının oluşabilecek finansal krizlere daha dayanıklı ve likit bir yapıya kavuşturulması amaçlanmıştır.

| Satılan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller |              |        |             |                   |              |                        |                      |
|---------------------------------------|--------------|--------|-------------|-------------------|--------------|------------------------|----------------------|
|                                       | Mevki        | Nev'i  | Alım Fiyatı | Değerleme Fiyatı* | Satım Fiyatı | TFRS'ye Göre Kâr/Zarar | VUK'a Göre Kâr/Zarar |
| 1                                     | Gelibolu     | Mesken | 110.000     | 225.000           | 235.000      | 10.000                 | 125.000              |
| 2                                     | Esenyurt     | Mesken | 200.000     | 250.000           | 254.000      | 4.000                  | 54.000               |
| 3                                     | Bakırköy     | Mesken | 555.000     | 440.000           | 445.000      | 5.000                  | -115.000             |
| 4                                     | Bahçelievler | Mesken | 148.400     | 400.000           | 420.000      | 20.000                 | 271.600              |
| 5                                     | Gelibolu     | Mesken | 105.000     | 250.000           | 290.000      | 40.000                 | 185.000              |
| 6                                     | Esenyurt     | Mesken | 59.500      | 240.000           | 250.000      | 10.000                 | 190.500              |
| 7                                     | Çorlu        | Mesken | 255.000     | 470.000           | 480.000      | 10.000                 | 225.000              |
| 8                                     | Kadıköy      | Mesken | 1.248.000   | 1.450.000         | 1.500.000    | 50.000                 | 252.000              |
| 9                                     | Gelibolu     | Mesken | 135.000     | 250.000           | 280.000      | 30.000                 | 145.000              |
| 10                                    | Esenyurt     | Mesken | 267.000     | 255.000           | 340.000      | 85.000                 | 73.000               |
| 11                                    | Gelibolu     | Mesken | 150.000     | 300.000           | 310.000      | 10.000                 | 160.000              |
| 12                                    | Esenyurt     | Dükkan | 164.000     | 475.000           | 490.000      | 15.000                 | 326.000              |

|    |               |        |                  |                  |                  |                |                  |
|----|---------------|--------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 13 | Gelibolu      | Mesken | 92.000           | 225.000          | 225.000          | 0              | 133.000          |
| 14 | Zeytinburnu   | Dükkan | 310.000          | 2.030.000        | 2.050.000        | 20.000         | 1.740.000        |
|    | <b>Toplam</b> |        | <b>3.798.900</b> | <b>7.260.000</b> | <b>7.569.000</b> | <b>309.000</b> | <b>3.765.100</b> |

Tablo 5- Satılan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (2020 Yılı 1. Çeyrek )

\*Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarıdır.

Covit 19 pandemik salgını sonrasında üretimin ve satışların durma noktasına gelmesiyle birlikte en büyük gider kalemlerinden birisi olan personel ücreti maliyetlerinin düşürülebilmesi için yasal başvurular yapılmıştır. Nisan ayı içerisinde İş Kurumu'nun olumlu yanıt vermesi beklenmektedir. Bu başvuru olumlu sonuçlandığı takdirde aylık 150.000 TL'ye yakın tasarruf yapılmış olacaktır. Öte yandan, diğer gider kalemlerinde de maliyetlerin düşürülmesi amacıyla çalışmalar yapılmaktadır.

**e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI" başlıklı 13. maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

*'Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtır.*

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

*a)Sermayenin %20'sinde ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.*

*Birinci Kar Payı:*

*b)Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.*

*c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.*

*İkinci Kar Payı:*

*d)Net dönem karında, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'incimaddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.*

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

*e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca Genel Kanuni yedek akçeye eklenir.*

*Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Ortaklık*

*çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.*

*Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.*

*Dağıtılmasına karar verilen payların dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözeterek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.*

*Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtımın kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.”*

Şirket'in geçmiş yıl karları sermayeye eklenmiştir. 1 Ocak-31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin TMS/TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolar ile Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre oluşan mali tabloların incelenmesi sonucunda; TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 3.830.437 TL ana ortaklığa ait net dönem karı, VUK kayıtlarına göre ise 3.092.713 TL cari yıl karı bulunduğu görüldüğü; Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, 31.12.2019 itibarıyla VUK kayıtlarında mevcut genel kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaşmadığı için, 2019 yılı için 91.895 TL ayrılması, bu kapsamda TMS/TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolara göre 3.675.801 TL dağıtılabılır kar elde edildiği buna göre, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Esas Sözleşme hükümleri ve Kar Dağıtım Politikasına göre kâr dağıtımının; 918.950 TL Ortaklara birinci temettü, şeklinde gerçekleştirilmesi; Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza , %2,81 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerli pay için 0,0331153TL brüt=0,0281 TL net nakit temettü ödenmesine; hesaplanan cari yıl kârından ortaklara ödenen temettü ödemesinden kalan 2.664.955 TL olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına; ödeme tarihinin 30 Haziran 2020 olarak tespit edilmesiyle ilgili hususlar Genel Kurul'da onaylanmıştır.

01.03.2019 tarihli DD.12 nolu ‘‘Kâr Dağıtım Politikası’’ aşağıdadır;

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen hususları içeren Yönetim Kurulu'nun yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmakta, ayrıca kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli topluluk stratejimiz, Şirketimiz, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır dönem kârının asgari %35'i pay sahiplerine nakden dağıtılır.



Dağıtılması öngörülen kar payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kardan ve diğer kaynaklardan karşılanabileceği sürece dağıtılabilecektir. Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir.

Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Taksit sayısı Genel Kurul tarafından veya Genel Kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla Yönetim Kurulu tarafından belirlenebilir. Taksit ödeme zamanlarının Yönetim Kurulu tarafından belirlenmesi durumunda ödeme zamanları, Genel Kurul tarihini takip eden onbeş gün içinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir. Kâr dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır, herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Bu “Kar Dağıtım Politikası” Şirket'in finansal performansı, öngörülen yatırım projeleri, sektörel ve ekonomik koşullar dikkate alınarak her yıl yeniden gözden geçirilebilir.

Kâr dağıtım politikasının uygulamasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtımını yapılmadığı takdirde kârın neden dağıtılmayacağını ve dağıtılmayacak kârın nasıl kullanılacağını Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar.

**f) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:**

Yatırım teşviği yoktur. Ancak, cari dönem içinde 42.323,79 TL SGK ve asgari ücret teşviği alınmıştır.

**g) İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:**

Şirketin finansman kaynağı banka kredileri ve özkaynaklarıdır.

Öte yandan, Şirket mevcut ortakların pay alma haklarını kısıtlayarak sermayesini 15.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Söz konusu 10.000.000 TL nominal değerli paylar 27-28 Haziran 2019 tarihinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz edilmiştir.

Ayrıca, hazırda bekletilen 2.750.000 adet payın Borsa İstanbul'da satılmasıyla birlikte Şirket sermayesi 27.750.000 TL olmuş, bu sermayenin % 49,55 kısmına tekabül eden 13.750.000 adet pay Borsa İstanbul Ana Pazar 1. grupta işlem görmektedir.

**h) Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler:**

**1) Alacak/ borç bakiyeleri ;**

|                                          | <b>31 Mart 2020</b>     | <b>31 Aralık 2019</b>   |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                          | <b>Ticari Alacaklar</b> | <b>Ticari Alacaklar</b> |
| <b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>    |                         |                         |
| Tasfiye Halinde Derlüks Dış Ticaret A.Ş. | -                       | -                       |
| Ertelenmiş finansman geliri (-)          | -                       | -                       |

*Tablo 6- Alacak/ borç bakiyeleri*

**2) Alış / Satış bakiyeleri ;**

|                                          | 31 Mart 2020 |      | 31 Aralık 2019 |               |
|------------------------------------------|--------------|------|----------------|---------------|
|                                          | Mal          | Kira | Mal            | Kira          |
| <b>İlişkili taraflara satışlar</b>       |              |      |                |               |
| Tasfiye Halinde Derlüks Dış Ticaret A.Ş. | -            | -    | 361.111        | 18.000        |
|                                          | -            | -    | <b>361.111</b> | <b>18.000</b> |

*Tablo 7- Alış / Satış bakiyeleri*

**i) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:**

Yoktur.

**6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**

**a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:**

**Finansal Riskler:**

Şirket 2019 yılında halka açılarak 32.648.729,53 TL, öte yandan yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından 10.436.000 TL ve toplamda 43.084.729,53 TL gelir elde etmiştir. Bu gelirle finansal borç ve faiz kapaması yapılmış, özellikle döviz bazlı krediler azaltılmıştır. Şirketin bilançosu daha likit bir hale gelmiştir. İlgili departmanlar cari oran ve likidite oranını güncel olarak takip etmektedir.

**Operasyonel Riskler:**

Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince komiteler kurulmuştur. Bu komiteler Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesi'dir. Gerekli çalışma, toplantı ve raporlamaları yapmaktadır.

**Pazarlama, Üretim ve Satış Riskleri:**

2018 yılı içinde Çin ve ABD arasında başlayan ticaret savaşlarının 2019 yılında yoğunlaşmasıyla birlikte dünya ticareti oldukça olumsuz etkilenmişti. Buna bağlı olarak petrol fiyatlarının düşmesiyle birlikte en önemli ticaret ortaklarımızdan Rusya ile olan alışverişimizde de büyük ölçüde negatif yönde etkileşim yaşanmıştı. Buna bağlı olarak Şirketin deri bölümünün satışları da olumsuz etkilendi. Covit 19 salgınının Çin’de başlayıp dünyaya yayılıp pandemik hal almasıyla birlikte dünya ticareti durma noktasına gelmiştir. Birçok şirket üretim ve pazarlama çalışmalarını durdurmuştur. Şirketimiz de bu firmalar arasındadır. Haziran sonuna kadar bir normalleşme olması beklenmemektedir. Hazirandan sonra yılsonuna kadar, sonbaharda yeni bir salgın atağı yaşanmaz ise normalleşme beklenmektedir. Bu süreç içerisinde şirketlerin çok büyük bir bölümü üretim ve satış hedeflerini aşağı yönde revize etmiştir. Kaçınılmaz olarak dünya ticaretinin durmasından etkilenen Şirketimiz de üretim ve satış hedeflerini daha makul bir noktada aşağı çekmiştir. Şirketin ilk hedefi, bu çok sancılı süreci olabildiğince zararsız atlattırmaktır. Deri bölümünün üretim süreci çalışan ve halk sağlığı göz önünde bulundurularak önemli ölçüde durdurulmuştur. Pandemik salgın tehdit durumundan çıkınca üretim normale dönecektir. Bu süreçte maliyetlerin azaltılması amacıyla kısa çalışma ödeneği başvurusu yapılmıştır. Bu başvurunun kabulü halinde aylık 150.000 TL civarında personel ücreti tasarrufu sağlanacaktır. Kira ve diğer sabit giderlerde indirimler olabilmesi için çalışmalar sürdürülmektedir. Pandemik salgın sonrası ihracat çalışmalarının yapılabilmesi amacıyla pazar araştırmaları sürdürülmektedir. Perakende satış yapılabilmesi için de fizibilite çalışmaları devam etmektedir. İçecek bölümü bu süreçten nispeten daha az etkilenmiştir. Satışların artırılabilmesi amacıyla yeni distribütörlük görüşmelerine hız verilmiştir.

**b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:**

Riskin Erken Saptanması Komitesi 04.03.2020 tarihinde toplanmış, Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu Yönetim Kurulu’na sunmuştur.

**c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:**

Dünya bir ekonomik durgunluğun eşiğinde ve hatta girmiş durumdadır. Ticaret savaşları sonrasında Covit 19 pandemik salgınının etkisiyle dünya ticareti durmuş, oluşan negatif etki büyük buhranla kıyaslanabilir düzeye gelmiştir. Öte yandan içinde bulunduğumuz coğrafyada birçok kriz mevcuttur. Özellikle güney komşularımız Suriye ve Irak ile olan çeşitli bölgesel sorunlar bulunmaktadır. Libya’daki çatışmalar ve Doğu Akdeniz politikası nedeniyle riskler devam etmektedir.

Dünya’nın küçülmesi, ticaretin durma noktasına gelmesi, özellikle petrol ihraç eden Rusya benzeri ekonomileri ve bütün dünya ülkelerini negatif etkileyecektir. Hane halklarının alım gücü düşecektir. Tüketim, sağlık ve gıda harcamalarında yoğunlaşacak lüks harcamalar, turizm ve seyahat harcamaları azalacaktır. Bu durum sektörün ve Şirket’in ihracat rakamlarına olumsuz yansır.

Amerika ile aramızda S-400 füze, F-35 uçak, yaptırımlar, Halkbank vb. sorunlar tam anlamıyla çözülememiştir. Bu tür sorunlar döviz üzerinde baskı yaratabilir.

Öte yandan, MB'nin döviz rezervlerinin düşmesi, hane halklarının döviz tevdiat hesaplarının artması, dış borç ödemeleri vb. nedenlerle yaşanabilecek spekülasyon döviz atakları, döviz bazlı yükümlülükleri nedeniyle Şirket'i özkaynak kaybına uğratabilir.

## 7- DİĞER HUSUSLAR

**a) Raporlama tarihinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**b) Yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünde yer alan varlıklara ilişkin olarak hazırlanan değerlendirme raporlarının özeti:**

|                                          | 01 Ocak 2020 | İlaveler | Çıkışlar    | Değer Artışı | 31 Mart 2020 |
|------------------------------------------|--------------|----------|-------------|--------------|--------------|
| Siliviri Arsa(Seymen)                    | 464.000      | --       | --          | --           | 464.000      |
| Daire (Esenyurt) No:02                   | 240.000      | --       | (240.000)   | --           | --           |
| Daire (Esenyurt) No:04                   | 270.000      | --       | --          | --           | 270.000      |
| Daire (Esenyurt) B Blok 591              | 250.000      | --       | (250.000)   | --           | --           |
| Daire (Esenyurt) B Blok 737              | 255.000      | --       | (255.000)   | --           | --           |
| Dükkan Bodrum (Esenyurt)                 | 252.543      | --       | --          | --           | 252.543      |
| Dükkan Zemin Kat (Esenyurt)              | 475.000      | --       | (475.000)   | --           | --           |
| Otoport Ofis (Esenyurt)                  | 400.000      | --       | --          | --           | 400.000      |
| Daire (Bahçelievler) No:12               | 400.000      | --       | (400.000)   | --           | --           |
| Daire (Bahçelievler) No:36               | 1.000.000    | --       | --          | --           | 1.000.000    |
| Muğla Ula Apartman Ve Arsa               | 525.000      | --       | --          | --           | 525.000      |
| Daire (Gelibolu) (B Blok 5.Kat No:35)    | 225.000      | --       | (225.000)   | --           | --           |
| Daire (Gelibolu) (B Blok 2.Kat No:18)    | 300.000      | --       | --          | --           | 300.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 5.Kat No:35)    | 215.000      | --       | --          | --           | 215.000      |
| Daire (Gelibolu) (B Blok 2.Kat No:13)    | 250.000      | --       | (250.000)   | --           | --           |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:07)    | 300.000      | --       | (300.000)   | --           | --           |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:08)    | 290.000      | --       | --          | --           | 290.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:23)    | 225.000      | --       | (225.000)   | --           | --           |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 4.Kat No:29)    | 225.000      | --       | --          | --           | 225.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:19)    | 300.000      | --       | --          | --           | 300.000      |
| Daire (Gelibolu) (B Blok 3.Kat No:19)    | 250.000      | --       | (250.000)   | --           | --           |
| Daire (Gelibolu) (B Blok 1.Kat No:12)    | 300.000      | --       | --          | --           | 300.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:22)    | 150.000      | --       | --          | --           | 150.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 2.Kat No:16)    | 150.000      | --       | --          | --           | 150.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok Zemin Kat No:5) | 205.000      | --       | --          | --           | 205.000      |
| Daire (Gelibolu) (B Blok Zemin Kat No:1) | 220.000      | --       | --          | --           | 220.000      |
| Daire (Gelibolu) (B Blok 5.Kat No:33)    | 175.000      | --       | --          | --           | 175.000      |
| Daire (Gelibolu) (A Blok 2.Kat No:17)    | 225.000      | --       | --          | --           | 225.000      |
| Dükkan (Zeytinburnu) Zemin, 1.ve, 2.Kat, | 2.030.000    | --       | (2.030.000) | --           | --           |
| Hadımköy Daire                           | 250.000      | --       | --          | --           | 250.000      |
| Göztepe Daire                            | 1.450.000    | --       | (1.450.000) | --           | --           |
| Bakırköy Daire                           | 440.000      | --       | (440.000)   | --           | --           |
| Çorlu Dükkan(No:8)                       | 75.000       | --       | --          | --           | 75.000       |
| Çorlu Dükkan(No:9)                       | 210.000      | --       | --          | --           | 210.000      |
| Tuzla Bina (No:20)                       | 900.000      | --       | --          | --           | 900.000      |

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|                          |                   |           |                    |           |                  |
|--------------------------|-------------------|-----------|--------------------|-----------|------------------|
| Tuzla Bina (No:9)        | 1.100.000         | --        | --                 | --        | 1.100.000        |
| Daire (Çorlu) ( No:36)   | 470.000           | --        | (470.000)          | --        | --               |
| <b>Net kayıtlı değer</b> | <b>15.461.543</b> | <b>--</b> | <b>(7.260.000)</b> | <b>--</b> | <b>8.201.543</b> |

Tablo 8- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 2018 içinde ve 2019 yılı başında yazmış olduğu muhtelif değerleme raporlarına istinaden yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri ve daha öncesinde Şirket'in aktifinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, ilgili raporlarda bulunan yıl sonu değerlerinin Merkez Bankası tarafından açıklanan Konut Fiyat Endeks oranı kullanarak geriye dönük hesaplanması ile gelir tablolarına yansıtılmıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde kullanmış olduğu kredilere ve teminat mektuplarına istinaden bankalar tarafından konulan ipotekler mevcuttur. Teminat mektubu ve taşıt rehni dahil 18.478.245 TL toplam ipotek bulunmaktadır.

**b) Portföyde yer alan varlıklardan kiraya verilenler ile ilgili ayrıntılı bilgiler:**

|                | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2020</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kira gelirleri | 121.411                          | 181.090                          | 743.821                            | 508.624                            | 328.686                            |
|                | <b>121.411</b>                   | <b>181.090</b>                   | <b>743.821</b>                     | <b>508.624</b>                     | <b>328.686</b>                     |

Tablo 9- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri

**d) Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları:**

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                     | <i>Bağımsız Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</i> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                     | <b>31 Mart 2020</b>                     | <b>31 Aralık 2019</b>                     |
| <b>VARLIKLAR</b>                                    |                                         |                                           |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              |                                         |                                           |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                           | 15.916.599                              | 11.652.294                                |
| Ticari Alacaklar                                    | 32.754.255                              | 40.277.001                                |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar             | --                                      | --                                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar     | 32.754.255                              | 40.277.001                                |
| Diğer Alacaklar                                     | 1.730.398                               | 1.479.836                                 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar              | --                                      | --                                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar      | 1.730.398                               | 1.479.836                                 |
| Stoklar                                             | 34.750.286                              | 24.303.385                                |
| Peşin Ödenmiş Giderler                              | 4.976.389                               | 5.952.826                                 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | 4.976.389                               | 5.952.826                                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                               | 597.608                                 | --                                        |

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|                                                      |                    |                    |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 597.608            | --                 |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                    | <b>90.725.535</b>  | <b>83.665.342</b>  |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar          | --                 | --                 |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                        | <b>90.725.535</b>  | <b>83.665.342</b>  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                    |                    |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                        | 8.201.543          | 15.461.543         |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 3.019.474          | 3.027.787          |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                            | 2.993.490          | 3.339.939          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 141.634            | 128.794            |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                             | --                 | --                 |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                        | <b>14.356.141</b>  | <b>21.958.063</b>  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              | <b>105.081.676</b> | <b>105.623.405</b> |

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                    | <i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i> | <i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                   | <b>31 Mart 2020</b>                 | <b>31 Aralık 2019</b>             |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                   |                                     |                                   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                           | 14.302.807                          | 12.612.190                        |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                   | 5.663.813                           | 6.265.917                         |
| - Banka Kredileri                                                  | 4.343.185                           | 4.753.848                         |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                   | 1.320.628                           | 1.512.069                         |
| Ticari Borçlar                                                     | 15.522.098                          | 17.524.750                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                        | 15.522.098                          | 17.524.750                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                   | 452.800                             | 477.099                           |
| Diğer Borçlar                                                      | 895.378                             | 873.066                           |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                 | --                                  | --                                |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                         | 895.378                             | 873.066                           |
| Ertelenmiş Gelirler                                                | 538.797                             | 222.792                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflarlardan Ertelenmiş Gelirler              | 538.797                             | 222.792                           |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                       | 188.118                             | 275.841                           |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                            | 67.850                              | 67.850                            |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                    | 67.850                              | 67.850                            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                    | 268.132                             | 481.081                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler       | 268.132                             | 481.081                           |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                  | <b>37.899.793</b>                   | <b>38.800.586</b>                 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | --                                  | --                                |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                            | <b>37.899.793</b>                   | <b>38.800.586</b>                 |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                   |                                     |                                   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                           | 5.999.679                           | 6.561.129                         |
| - Banka Kredileri                                                  | 3.715.712                           | 4.108.560                         |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                   | 2.283.967                           | 2.452.569                         |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                            | 913.309                             | 797.596                           |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar   | 913.309                             | 797.596                           |

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

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

|                                                                                           |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                              | 162.591            | 556.323            |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                   | <b>7.075.579</b>   | <b>7.915.048</b>   |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                        |                    |                    |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                      | <b>60.106.304</b>  | <b>58.907.771</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                           | 27.750.000         | 27.750.000         |
| Paylara İlişkin Primler                                                                   | 20.381.730         | 20.381.730         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |                    |                    |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları                                               | (447.694)          | (376.223)          |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                         | (447.694)          | (376.223)          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                       | 208.393            | 208.393            |
| - Yasal Yedekler                                                                          | 208.393            | 208.393            |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları                                                               | 10.943.871         | 7.113.434          |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                     | 1.270.004          | 3.830.437          |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                               | --                 | --                 |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                 | <b>60.106.304</b>  | <b>58.907.771</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                   | <b>105.081.676</b> | <b>105.623.405</b> |

Tablo 10- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                               | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</i> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                               | <b>1 Ocak - 31<br/>Mart 2020</b>            | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2019</b>          |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                   |                                             |                                           |
| Satış Gelirleri                                               | 35.227.822                                  | 39.886.421                                |
| Satışların Maliyeti (-)                                       | (31.720.249)                                | (35.183.472)                              |
| <b>BRÜT ESAS KAR/(ZARAR)</b>                                  | <b>3.507.573</b>                            | <b>4.702.949</b>                          |
| Pazarlama Giderleri (-)                                       | (1.219.649)                                 | (971.274)                                 |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                   | (517.383)                                   | (553.586)                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                            | 2.010.405                                   | 3.363.738                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                        | (1.061.280)                                 | (2.706.186)                               |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                            | <b>2.719.666</b>                            | <b>3.835.641</b>                          |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                             | 329.230                                     | 525.875                                   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                         | (59.241)                                    | (1.942)                                   |
| <b>FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>           | <b>2.989.655</b>                            | <b>4.359.574</b>                          |
| Finansman Gelirleri                                           | 93.202                                      | 169.815                                   |
| Finansman Giderleri (-)                                       | (1.998.308)                                 | (3.385.531)                               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>      | <b>1.084.549</b>                            | <b>1.143.858</b>                          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>              | <b>185.455</b>                              | <b>(224.000)</b>                          |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri                                    | (188.118)                                   | (196.742)                                 |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri                               | 373.573                                     | (27.258)                                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>               | <b>1.270.004</b>                            | <b>919.858</b>                            |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>                                 |                                             |                                           |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı</b> | <b>--</b>                                   | <b>--</b>                                 |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                      | <b>1.270.004</b>                            | <b>919.858</b>                            |
| <b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>                           |                                             |                                           |
| Azınlık Payları                                               | --                                          | --                                        |
| Ana Ortaklık Payları                                          | <b>1.270.004</b>                            | <b>919.858</b>                            |

**DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|                                                                                        |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                                                    |                  |                  |
| --Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları(-)                         | (91.630)         | (178.279)        |
| --Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | 20.159           | 39.222           |
| <i>Dönem Vergi (Gideri) Geliri</i>                                                     | --               |                  |
| <i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>                                                | 20.159           | 39.222           |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                                                    | <b>(71.471)</b>  | <b>(139.057)</b> |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                                                 | <b>1.198.533</b> | <b>780.801</b>   |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                |                  |                  |
| Azınlık Payları                                                                        | --               | --               |
| Ana Ortaklık Payları                                                                   | 1.198.533        | 780.801          |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>                                                             | <b>0,046</b>     | <b>1,533</b>     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)</b>                              | <b>0,046</b>     | <b>1,533</b>     |

Tablo 11- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu

**e) İlave bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

**f) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgi:**

Bulunmamaktadır.

**g) Şirket'in yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için Ortaklık tarafından alınan tedbirler hakkında bilgi:**

Bulunmamaktadır.

**h) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi:**

Şirket personeline yemek ve giyecek yardımı yapılmaktadır. Ayrıca, dönemsel olarak iş sağlığı ve güvenliği, yangın söndürme ve ilk yardım eğitimleri profesyonel eğitimci tarafından verilmektedir.

**i) Danışmanlık hizmetleri alınan kişi/kuruluşlar hakkında bilgi ile bu kişi/kuruluşların Ortaklık ile herhangi bir ilişkisinin olup olmadığı hususundaki bilgi:**

**Bağımsız Dış Denetim Şirketi**

Şirket'in 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda 01.01.2020 – 31.12.2020 hesap dönemine ait yıllık mali tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi özel bağımsız



dış denetiminin yaptırılması hususunda, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ile bir yıllık Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

#### **Gayrimenkul Değerleme Şirketi**

Şirket, mevcut yatırım amaçlı gayrimenkullerini, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin danışmanlığı ile değerlemiştir. Söz konusu değerleme şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

**Yönetim Kurulu Başkanı**  
Cemal Güzelci



**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**  
Volkan Taneri

