

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İLİŞKİLİ TARAF YAPILAN SATIŞ İŞLEMLERİNİN ŞARTLARI VE PİYASA EMSALLERİ İLE KARŞILAŞTIRILMASI HAKKINDA ÇALIŞMA RAPORU

İş bu rapor ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde 2017 - 2018 - 2019 yılları ile 01.01.2020 - 30.09.2020 hesap dönemi içerisinde Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri San. ve Tic. A.Ş.'nin (Derimod Konfeksiyon), Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Derimod Pazarlama) ile gerçekleştirmiş olduğu işlemlerin, emsallere uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirildiğinin tespiti amacıyla Derimod Konfeksiyon Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmek amacıyla hazırlanmış olup, başkaca bir amaç için kullanılamaz.

İSTANBUL 29.01.2020



İçindekiler

1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER:	3
2. SEKTÖRÜN GENEL DURUMU	4
2.1. DERİ VE DERİ ÜRÜNLERİ İMALATI SANAYİNİN TANIMI VE KAPSAMI	4
2.2. DÜNYA DERİ VE DERİ ÜRÜNLERİ İMALATI SANAYİ VE TÜRKİYE’NİN KONUMU. 5	
2.3. ÜRETİM	6
2.4. DERİ VE ÇEVRE	6
2.5. TÜRKİYE’NİN DIŞ TİCARETİ	7
2.5.1. İhracat	7
2.5.2. İthalat	10
3. GRUP İÇİ İŞLEMLERİN EMSALLERE UYGUNLUK AÇISINDAN DEĞERLENDİRMESİ	11
3.1. EMSALLERE UYGUNLUK	11
3.1.1. Emsallere Uygunluk İlkesi	11
3.1.2. Karşılaştırılabilirlik Analizi	11
3.1.3. Emsal Fiyat Aralığı	12
3.1.4. Emsallere Uygun Fiyatın Tespitinde Kullanılan Yöntemler	12
3.1.5. Grup İçi Hizmetlere İlişkin Özel Düzenlemeler	16
3.2. EMSAL FİYAT TESPİTİNE İLİŞKİN BİLGİLER	17
4. DERİMOD PAZARLAMA İLE GERÇEKLEŞEN İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	17
4.1. Genel Açıklama:	17
4.2. Mamul-Ticari Mal Satımı	18
4.2.1. Yapılan işlemler ve Uygulanan Fiyatlar	18
4.2.2. İşlev ve Risk Analizi	18
4.2.3. Emsal Tespiti ve Karşılaştırılabilirlik Analizi	27
4.2.4. TCMB Sektör Bilançoları	29
4.2.5. Derimod Pazarlama İle Olan İlişkilerin Emsallere Uygunluk İlkesi Karşısındaki Durumu	
31	
5. SONUÇ.....	32



1. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER:

Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri San. ve Tic. A.Ş. (Derimod Konfeksiyon), Çorlu Vergi Dairesi'nin 293 000 8354 no.lu mükellefidir. Şirket merkezi "Marmaracık OSB Mah. Mimar Sinan Cad. No:7 Ergene / TEKİRDAĞ" adresinde bulunmakta olup, deri ve deriden mamul giysi, ayakkabı ve aksesuar imalatı, toptan satışı, ithalatı ile iştigal etmektedir.

1.1. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketin sermayesi 27.000.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Ortaklık ve sermaye yapısı aşağıda belirtildiği şekildedir.

Ortağın Adı/Unvanı	Sermaye Payı (%)
DERİMOD Deri Konfeksiyon Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	36,53%
Ümit ZAIM	25,85%
Zerrin ZAIM	9,09%
Asuman ZAIM	1,53%
Halka Açık	27,00%
Toplam	100%

Şirket halka açık olup, İMKB'de işlem görmektedir. Şirket bu vesileyle SPK denetimine de tabidir.

1.2. Mali Tablolar

Şirketin 2018 ve 2019 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesi ekinde yer alan 2017, 2018 ve 2019 yılları Gelir Tabloları ile 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 tarihli Bilançoları, ile 2020 3. Geçici Vergi Beyannamesi ekinde yer alan 01.01.2020 - 30.09.2020 dönemi Gelir Tablosu raporumuzun ekinde yer almaktadır. (EK:1)



1.3. Şirketin Faaliyetleri Hakkında Genel Bilgi

Şirket, deri ve deriden mamul giysi, ayakkabı ve aksesuar imalatı, toptan satışı, ithalatı ile iştigal etmekte olup, satışlarının büyük kısmını Derimod Pazarlama'ya gerçekleştirmektedir. Derimod Pazarlama İstanbul, Ankara gibi merkezi yerlerde kurulu mağazalarında Derimod Konfeksiyon'dan satın aldığı, deri giysi, ayakkabı, aksesuar gibi malların perakende satışını yapmaktadır. Başka bir ifadeyle, büyük oranda halka açık olup hisseleri İMKB'de işlem gören Derimod Konfeksiyon'un pazarlama kanalı olarak faaliyet göstermektedir.

Şirketin satışlarının 2016 yılı için %92,11, 2017 yılı için %84,93, 2018 yılı için %85,43 ve 2019 yılı için 86,88 , 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için %90,80'i Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne (Derimod Pazarlama) yapılmıştır.

Şirketin 2017 - 2018 - 2019 ve 01.01.2020 - 30.09.2020 hesap dönemlerine ilişkin brüt kârlılık oranları ve faaliyet kârlılık oranları şöyledir:

	2017	2018	2019	01.01.2020-30.09.2020
Brüt Kâr Marjı (%)	11,89	12,06	10,42	10,73
Faaliyet Kâr Marjı (%)	7,73	7,50	4,84	5,10

2. SEKTÖRÜN GENEL DURUMU

2.1. DERİ VE DERİ ÜRÜNLERİ İMALATI SANAYİNİN TANIMI VE KAPSAMI¹

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, sandık, eldiven, kemer, koşum takımları 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.

¹ İstanbul Sanayi Odası - Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayi Raporu



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. Tabaklama ve deri işleme sektöründe atık yönetimi de ayrı bir öneme sahip bulunmaktadır. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi NACE Revize 2 sınıflandırmasına göre iki grupta yer alan ürünlerden oluşmaktadır. “14-Giyim Eşyalarının İmalatı” içinde yer alan “Deri Giyim Eşyaları” ve “Kürkten Giyim Eşyaları” ile “15-Deri ve İlgili Ürünlerin İmalatı” bölümünün tamamını kapsamaktadır.

2.2. DÜNYA DERİ VE DERİ ÜRÜNLERİ İMALATI SANAYİ VE TÜRKİYE’NİN 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 yönleltmeye 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. Üretimde özellikle İtalya ve İspanya’daki ham deri tabaklama ve işleme kapasitesi ile işlerinin çevre koşulları ve artan üretim maliyetleri ile ülke dışına ve Romanya, Bulgaristan ve Türkiye gibi yakın ülkelere kayma olasılığı artmaktadır. 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. Günümüzde ham deri korumacılığı oranı yüzde 54’e yükselmiştir. Bu eğilimin önümüzdeki dönemde de sürmesi ve orta vadede deri hammaddesi fiyatlarının yüksek kalması beklenmektedir.



2.3. ÜRETİM²

Deri sektörü, 1970'lerden beri Türkiye ekonomisinde giderek artan önemde bir role sahip olmuştur. Özellikle son 15-20 yılda, sektör hızla gelişmesini sürdürmüş ve yurtiçi geniş ham deri kaynaklarının yanı sıra, önemli ölçüde ithal ham madde kaynaklarını da kullanarak yüksek tutarda deri ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir.

Türk deri sektörü üretimi; altyapısı, teknolojisi ve ihracata yönelik performansı dikkate alındığında belirli bir rekabet gücüne sahiptir. Ancak deri sektörünün temel girdisi olan ham derinin ülke içi üretiminin yeterli ve standart olmaması nedeniyle, ham ve yarı işlenmiş deri talebi ithalat yoluyla karşılanmaktadır. Hammadde ihtiyacının büyük kısmını ithalat yoluyla karşılayan ve bunu katma değeri yüksek ürünler haline getirerek kuzey ülkelerine ihraç eden deri sanayi, bu ticaretin giderek azalması ile kayıtlı ihracata ağırlık vermeye başlamıştır.

Günümüzde deri işleme sanayi, İstanbul-Tuzla, İzmir-Menemen, Tekirdağ-Çorlu, Uşak, Bursa, Balıkesir-Gönen, Bolu-Gerede, Isparta, Hatay, Manisa-Kula'da yoğunlaşmış bulunmaktadır. Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 2019 yılı için açıkladığı verilere göre, deri ve deri mamulleri sektöründe irili ufaklı 6.544 adet firma bulunmaktadır ve 65.257 çalışan istihdam edilmektedir.

2.4. DERİ VE ÇEVRE

Avrupa'da yayılan çevre baskısı nedeniyle Fransa, İtalya ve İspanya gibi ülkeler tabakhane işlentsinden kaçarken, Türkiye bir yandan bu boşluğu doldurmuş, bir yandan da yoğun bir çevre baskısı ile karşılaşmıştır. Türk deri sektörü çevreye duyarlı üretim tekniklerinin adapte edilmesi konusunda 90'lı yılların başından itibaren çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Bu çerçevede, çevresel konuların önemli olduğundan hareket eden deri sanayi, Çevre Bakanlığı ile 1994 yılında bir "Çevre Protokolü" imzalamıştır. Söz konusu protokol ile sektörde faaliyette bulunan işletmelerin en geç 1998 yılı sonuna kadar ya arıtma sistemine sahip herhangi bir organize sanayii bölgesinde yer almaları ya da kendi arıtma sistemlerini kurmalarını benimsenmiştir. Sektörün çevreye uyum çabaları sonucunda bugün üretilen ürünler çevreye duyarlı yöntemlerle üretilmektedir.

² Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı - Deri ve Deri Mamulleri Sektör Raporu (2020)



2.5. TÜRKİYE’NİN DIŞ TİCARETİ

2.5.1. İhracat³

2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksesuarları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 544 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre % 18,4 oranında düşüş kaydedilmiştir. Bu ürün grubumuzun toplam deri ve deri ürünleri ihracatımız içerisindeki payı 2020 yılı Ocak- Ağustos döneminde % 63,6 olarak gerçekleşmiştir.

İhracatımızda bir diğer önemli grup yarı işlenmiş/bitmiş deri ve kürk ürün grubumuz olup, 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde ülkemizden 106 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 37,6 oranında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı % 12,5 olarak hesaplanmaktadır. Deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatımızda ise 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde % 30,8 oranında düşüş yaşanmış ve 96 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise % 11,2’dir.

Deri ve Deri Mamulleri Sanayi İhracatı

Ürün Birim: 1.000 ABD \$	2019 Ağustos	2020 Ağustos	Değişim %	2019 OCAK- AĞUSTOS	2020 OCAK- AĞUSTOS	Değişim %	Pay%
64 AYAKKABI	67.564	54.752	-19,0	667.035	544,482	-18,4%	63,6%
4104-4115 YARI İŞLENMİŞ/BİTMİŞ DERİ	14.532	8.069	-44,5	127.025	81.126	-36,1%	9,5%
4302 İŞLENMİŞ KÜRK	5.602	2.429	-56,6	44.139	25.688	-41,8%	3,0%
4203.10 DERİ GIYIM	11.435	8.744	-23,5	75.595	62.721	-17,0%	7,3%
4303- 4304 KÜRK GIYIM	17.887	10.821	-39,5	63.273	33.363	-47,3%	3,9%
4101-4103 HAM DERİ	17	90	444,4	367	696	89,4%	0,1%
4301 HAM KÜRK	0	0	0,00	81	8	-90,3	0,00%
TOPLAM	117.037	84.905	261,3	977.515	204.146,482	%- 9101,20	%87,40

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Kayıt Rakamları / Ağustos 2020

³ TDH Ar&Ge ve Mevzuat Şb. İTKİB Genel Sekreterliği Deri ve Deri Ürünleri Sektörü 2020 Ağustos Ayı Bilgi Raporu



Deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatımızda ise 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde % 30,8 oranında düşüş yaşanmış ve 96 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise % 11,2'dir.

Ayakkabı ürün grubu ihracatımızda, 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %18,4 oranında düşüş kaydedilmiş, ihracatımız 667 milyon dolardan 544 milyon dolara gerilemiştir.

Ayakkabı ihracatında ilk 10 Ülke (GTP: 64.01- 64.06)

Ülke Birim: 1.000 ABD \$	2019 Ağustos	2020 Ağustos	Değişim %	2019 Ocak- Ağustos	2020 Ocak- Ağustos	Değişim%	Pay %
RUSYA FEDERASYONU	9.514	4.030	-57,6%	81.052	49.417	-39,0%	9,1%
ALMANYA	3.459	3.523	1,8%	43.409	42.098	-3,0%	7,7%
IRAK	3.641	4.069	11,8%	49.577	41.543	-16,2%	7,6%
İSPANYA	3.597	5.829	62,1%	26.248	31.105	18,5%	5,7%
ROMANYA	3.857	2.049	-46,9%	27.291	21.917	-19,7%	4,0%
SUUDİ ARABİSTAN	1.896	1.302	-31,3%	33.703	18.623	-44,7%	3,4%
İTALYA	3.116	1.421	-54,4%	23.312	17.687	-24,1%	3,2%
HOLLANDA	1.184	2.218	87,3%	13.313	15.802	18,7%	2,9%
POLONYA	2.373	991	-58,2%	16.656	14.658	-12,0%	2,7%
POLONYA	823	1.367	66,1%	16.322	14.461	-11,4%	2,7%
İLK 10 ÜLKE TOPLAMI	33.460	26.799	-19,30 %	330.883	267.311	-19,2%	49,1 %
DİĞER ÜLKELER	34.104	27.953	-18,0%	336.152	277.171	-17,5%	50,9%
GENEL TOPLAM	67.564	54.752	-19,0%	667.035	544.482	-18,4%	100,0%

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Kayıt Rakamları / Ağustos 2020

2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde Türkiye tarafından en çok ayakkabı ve aksesuarları ihracatı yapılan ilk 10 ülke sıralamasında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %39 oranında düşüş kaydedilen Rusya lider konumunda olup, bu ülkeye yapılan ihracatımız 49,4 milyon dolar olmuştur.

2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde ihracatımızda %3,0 oranında düşüş yaşanan Almanya ikinci en büyük ihracat pazarımız olmuş ve ihracat değerimiz yaklaşık 42 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Almanya'nın toplam ihracat içindeki payı %7,7 ve üçüncü en büyük ihracat pazarımız Irak'ın payı ise %7,6 olarak gerçekleşmiştir.



2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde İspanya ve Hollanda'ya yönelik ihracatımızda sırasıyla %18,5 ve %18,7 oranlarda artış kaydedildiği görülmektedir. Aynı dönemde ayakkabı ihracatımızda Irak'a %16,2 Romanya'ya %19,7, Suudi Arabistan'a %44,7, İtalya'ya %24,1, Polonya'ya %12,0 ve İsrail'e %11,4 oranında düşüş kaydedilmiştir.

Deri Giyim Eşyası İhracatında İlk 10 Ülke (GTP: 4203.10)

Ülke Birim: 1.000 ABD \$	2019 Ağustos	2020 Ağustos	Değişim %	2019 Ocak- Ağustos	2020 Ocak- Ağustos	Değişim m %	Pay %
HOLLANDA	1.039	1.124	8,2%	6.797	8.060	18,6%	12,9%
FRANSA	2.262	894	-60,5%	10.395	7.837	-24,6%	12,5%
RUSYA FEDERASYONU	2.167	591	-72,7%	15.212	7.019	-53,9%	11,2%
ALMANYA	1.318	1.346	2,1%	7.849	6.969	-11,2%	11,1%
ABD	1.407	1.445	2,7%	7.871	6.889	-12,5%	11,0%
İTALYA	449	728	61,9%	5.504	3.616	-34,3%	0,0%
İNGİLTERE	293	774	164,1%	2.223	3.323	49,5%	5,3%
KAZAKİSTAN	12	15	26,3%	265	1.932	628,2%	3,1%
İSVEÇ	260	280	0,3%	2.111	1.501	-28,9%	2,4%
İSPANYA	412	88	-78,7%	2.091	1.435	-31,4%	2,3%
İLK 10 ÜLKE TOPLAMI	9.620	7.265	-24,5%	60.320	48.580	-19,5%	77,5%
DİĞER ÜLKELER	1.815	1.479	-18,5%	15.275	14.141	-7,4%	22,5%
GENEL TOPLAM	11.435	8.744	-23,5%	75.595	62.721	-17,0%	100%

Kaynak: İhracatçı Birlikleri Kayıt Rakamları / Ağustos 2020

Deri giyim ürün grubu ihracatımızda 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %17,0 oranında düşüş yaşanmış, ihracatımız 63 milyon dolara çıkmıştır. 2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde deri giyim ürün grubunda Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı, 2019 yılı aynı dönemine kıyasla ihracatımızın %18,6 oranında artarak 8 milyon dolar olarak gerçekleştiği Hollanda olmuştur. Hollanda'nın deri giyim ihracatımız içerisindeki payı %12,9 düzeyindedir.



Fransa, %24,6 oranında düşüş ile Ocak-Ağustos döneminde ikinci önemli pazarımız olmuştur. İhracatımızdan %12,5 oranında pay alan Fransa'ya 7,8 milyon dolar değerinde ihracat gerçekleştirilmiştir.

2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde deri giyim ürün grubunda ihracat yapılan ilk on ülke içerisinde; İngiltere'ye %49,5 ve Kazakistan'a %628,2 oranında ihracat artışları kaydedilmiştir.

2020 yılı Ocak-Ağustos döneminde ihracatçılarımız tarafından en fazla ihracat yapılan ilk on ülke içerisinde Rusya, Almanya, ABD, İtalya, İsveç ve İspanya'ya ihracatımız sırası ile %53,9, %11,2, %12,5, %34,3, %28,9 ve %31,4 oranında azalmıştır.

2.5.2. İthalat⁴

Deri ve deri mamulleri sektöründe 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %19,2'lik azalışla 951,6 milyon dolar tutarında ithalat gerçekleştirilmiştir. İthalatın en önemli kısmını ayakkabı sektörü oluşturmakta olup, bu ürün grubu toplam ithalatın %51,8'ine karşılık gelmektedir.

Deri ve Deri Mamulleri Sanayi İthalatı

Ürünler	2017	2018	2019	Değişim (2018-2019)
41 Ham ve İşlenmiş Deri	259.512.110	265.465.630	213.392.274	-19,6%
42 Deri Eşya	300.936.977	245.761.843	199.698.797	-18,7%
43 Postlar Kürkler	43.954.895	43.787.579	45.375.102	3,6%
64 Ayakkabı	676.126.540	622.793.124	493.180.183	-20,8%
Toplam	1.280.530.522	1.177.808.176	951.646.356	-19,2%

⁴ Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi



3. GRUP İÇİ İŞLEMLERİN EMSALLERE UYGUNLUK AÇISINDAN DEĞERLENDİRMESİ

3.1. EMSALLERE UYGUNLUK

3.1.1. Emsallere Uygunluk İlkesi

Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade eder. Emsallere uygun fiyat, aralarında ilişkili kişi tanımına uygun herhangi bir ilişki olmayan kişilerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki koşullar (karşılaştırılabilir koşullar) altında oluşturduğu piyasa ya da pazar fiyatı olarak da adlandırılan tutardır.

Emsallere uygun fiyat veya bedele ulaşmak için öncelikle (varsa) iç emsal kullanılmalı, bu şekilde kullanılacak fiyat veya bedellerin bulunmaması ya da güvenilir olmaması halinde dış emsal karşılaştırmada esas alınmalıdır.

3.1.2. Karşılaştırılabilirlik Analizi

Emsallere uygunluk ilkesinin uygulanabilmesi ilişkili kişiler arasındaki işlemlerle ilişkisiz kişiler arasındaki işlemlerin karşılaştırılabilir olmasına dayanmaktadır. Bu amaçla yapılan karşılaştırılabilirlik analizi ise, kontrol altındaki işlemlerin sahip olduğu koşullar ile kontrol dışı işlemlerin sahip olduğu koşulların karşılaştırılmasına dayanır.

Karşılaştırılabilirlik analizinde dikkate alınan başlıca unsurlar aşağıdaki gibidir:

- Mal veya hizmetlerin nitelikleri
- Sözleşme şartları
- İşlev analizi
- Ekonomik koşullar
- İş stratejileri
- Gayri maddi haklar



3.1.3. Emsal Fiyat Aralığı

Emsallere uygunluk ilkesi açısından en güvenilir sonuç, karşılaştırmalar sonucunda ulaşılan tek bir fiyat olmakla beraber, yapılan karşılaştırmalar ve uygulanan yöntemler sonucu tek bir fiyattan ziyade birbirine yakın birden fazla sonucu içeren belli bir fiyat aralığı da tespit edilebilir.

Emsal fiyat aralığı, aynı yöntemin farklı karşılaştırılabilir kontrol dışı işlem verilerine uygulanmasından veya aynı verilere farklı transfer fiyatlandırması yöntemlerinin uygulanmasından elde edilen değişik emsal fiyatların oluşturduğu bir fiyat dizisidir. Kurumlar bu fiyat dizisi içerisinde aritmetik ortalama, mod, medyan (orta nokta) veya başka bir ölçüden en makul olanını kullanmak suretiyle bir tutar belirleyebileceklerdir. Dolayısıyla, kurumların emsal fiyat aralığının içinde bulunması şartıyla belirleyecekleri bu fiyat ya da bedel kabul edilecektir.

3.1.4. Emsallere Uygun Fiyatın Tespitinde Kullanılan Yöntemler

Kurumlar ilişkili kişilerle gerçekleştirdikleri işlemlerde uygulayacakları fiyatların emsaline uygun olduğunun tespitini aşağıdaki yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını seçerek yapabileceklerdir.

a) Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi

Karşılaştırılabilir fiyat yöntemi, bir mükellefin uygulayacağı emsallere uygun satış fiyatının, karşılaştırılabilir mal veya hizmet alım ya da satımında bulunan ve aralarında herhangi bir şekilde ilişki bulunmayan gerçek veya tüzel kişilerin birbirleriyle yaptıkları işlemlerde uygulayacağı piyasa fiyatı ile karşılaştırılarak tespit edilmesini ifade etmektedir.

Bu yöntemin uygulanabilmesi için ilişkili kişilerle yapılan işlemin, birbirleriyle ilişkili olmayan kişilerin yaptıkları işlemler ile yüksek oranda karşılaştırılabilir nitelikte olması gerekmektedir. Karşılaştırılacak işlemler arasında ölçülebilir nitelikte küçük farklılıklar varsa, bu farklılıklar düzeltilerek yöntemin uygulanması mümkündür. Ancak, farklılıkların büyük olması ya da farklılıkların ölçülebilmesinin mümkün olmaması halinde yöntemin uygulanabilmesi mümkün değildir.

Karşılaştırılabilir nitelikte kontrol dışı işlemlerin bulunması durumunda emsallere uygun fiyat ya da bedelin tespiti bakımından emsallere uygunluk ilkesinin en dolaysız ve güvenilir biçimde uygulandığı bir yöntem olması nedeniyle karşılaştırılabilir fiyat yöntemi diğer yöntemlere tercih edilmektedir.



b) Maliyet Artı Yöntemi

Maliyet artı yöntemi, emsallere uygun fiyatın, ilgili mal veya hizmet maliyetlerinin makul bir brüt kâr oranı kadar artırılması suretiyle hesaplanmasını ifade eder. Brüt kâr oranı aşağıdaki gibi hesaplanmaktadır:

$$\text{Brüt kâr oranı} = (\text{Satışlar} - \text{Maliyet}) \cdot \text{Maliyet}$$

Kontrol altındaki bir işlem için uygulanacak en uygun makul brüt kâr oranı, işlemi yapan mükellefin bu mal veya hizmetlere ilişkin olarak, ilişkisiz kişilerle yaptığı işlemlerde uyguladığı brüt kâr oranı olacaktır (iç emsal). Piyasa şartları ve gerçekleştirilen işlevler dikkate alınarak ilgili mal ve hizmet maliyetlerinin makul bir brüt kâr oranı kadar artırılması suretiyle bulunan tutar ilişkili kişilerle yapılan işlemlerde emsallere uygun fiyat veya bedel olacaktır. Böyle bir brüt kâr oranı mevcut değilse ya da karşılaştırma için gerekli işlem sayısı yetersizse, karşılaştırılabilir işlemler arasında belirlenen fiyatı etkileyen bir farklılık bulunmaması veya var olan farklılıkların düzeltilebilir nitelikte olması şartıyla ilişkisiz kişilerin karşılaştırılabilir işlemlerine ait brüt kâr oranları da (dış emsal) bu yöntemin uygulamasında kullanılabilecektir.

Kurumların maliyetleri belirlenirken; mal veya hizmetin üretilmesi için yapılan doğrudan ve dolaylı harcamalar dikkate alınacaktır. Dolayısıyla, brüt kâr oranının hesaplanması sırasında maliyet bazının kontrol altındaki ve kontrol dışı işlemlerde aynı olması gerekmektedir. Diğer bir ifadeyle, maliyet bazının az ya da çok olması brüt kâr oranının etkileyeceğinden maliyetler kontrol altındaki ve kontrol dışı işlemlerde aynı olmalıdır.

Maliyet artı yönteminin uygulanabilmesi için kontrol dışı bir işlemin kontrol altındaki bir işlemle karşılaştırılmasında; karşılaştırılan işlemler arasında taraflarca üstlenilen risk gerçekleştirilen işlevlerle birlikte maliyetler arasındaki farklılıklar göz önünde bulundurularak, bir farklılık var ise bu farklılıkların maddi etkilerini ortadan kaldıracak düzeltmelerin yapılabilir olması gerekmektedir.

Bu yöntemin uygulanmasında ürün farklılıklarından ziyade karşılaştırılabilirlik analizinin diğer faktörlerine, özellikle sözleşme şartlarına daha çok ağırlık verilmesi gerekmektedir. Bu yöntem özellikle hammadde ve yarı mamuller ile imal edilen mallara ilişkin işlemlerde, fason imalatlarda ve hizmet tedarikinde uygulama alanı bulmaktadır.



c) Yeniden Satış Fiyatı Yöntemi

Yeniden satış fiyatı yöntemi, emsallere uygun fiyatın, işlem konusu mal veya hizmetlerin aralarında herhangi bir ilişki bulunmayan gerçek veya tüzel kişilere yeniden satılması halinde uygulanacak fiyattan, makul bir brüt satış kârı düşülerek hesaplanmasını ifade etmektedir. Makul brüt satış kârı, söz konusu mal veya hizmetin yeniden satışında yüklenilen satış ve diğer faaliyet giderleri ile üstlenilen riskler ve kullanılan varlıklar esas alınarak gerçekleştirilen işlevlerin gerektirdiği kâr tutarını ifade etmektedir. Söz konusu hesaplama aşağıdaki formül kullanılarak yapılacaktır:

$$\text{Emsallere Uygun Fiyat} = \text{Yeniden satış fiyatı} / (1 + \text{Brüt satış kâr oranı})$$

Bu yöntemin uygulanmasında da kontrol altındaki işlem ile kontrol dışı işlemin karşılaştırılabilir olması gerekmektedir. Farklı ürünlerin söz konusu olduğu işlemler için de kullanılabilecek olan bu yöntem, özellikle pazarlama ve dağıtım faaliyetleri gibi ilişkili şirketin satın aldığı mal veya hizmeti ilişkisiz kişilere sattığı işlemlerde güvenilir sonuçlar vermektedir.

Bu yöntemin uygulandığı durumlarda, genellikle yeniden satışı yapan kişi ya da kuruluş, satmak üzere aldığı mallara herhangi bir şekilde değer artırıcı bir katkıda bulunmamakta, fiziksel olarak ürünün yapısını değiştirmemekte ve söz konusu ürünü aldığı biçimde satmaktadır. Paketleme, etiketleme ve küçük çaplı montajlar değer artırıcı ya da fiziksel değişim olarak değerlendirilmemektedir.

d) Diğer Yöntemler

Emsallere uygun fiyata yukarıda belirtilen üç geleneksel işlem yöntemlerinden herhangi birisiyle ulaşma olanağı yoksa mükellefler, işlemlerin mahiyetine uygun olarak diğer yöntemleri de kullanabilirler. Bu durumda uygulama olanağı bulunan yöntemler işleme dayalı kâr yöntemleri olarak anılan kâr bölüşüm yöntemi ve işleme dayalı net kâr marjı yöntemidir. Bu yöntemler ilişkili kişiler arasındaki işlemler neticesinde elde edilen kârı esas almaktadır.

Ancak, diğer yöntemler olarak adlandırılan işleme dayalı kâr yöntemlerinin emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde fiyat ya da bedel tespitine olanak vermemesi durumunda, mükellef kendi belirleyebileceği ve daha doğru sonuç verdiği inandığı bir yöntemi de kullanabilecektir.



Kâr Bölüşüm Yöntemi

Kâr bölüşüm yöntemi, ilişkili kişilerin bir veya daha fazla sayıdaki kontrol altındaki işlemlere ilişkin toplam faaliyet kârı ya da zararının, üstlendikleri işlevler ve yükledikleri riskler nispetinde ilişkili kişiler arasında emsallere uygun olarak bölüştürülmesini esas almaktadır. Kâr bölüşüm yöntemine başvurulması durumunda aşağıdaki faktörler dikkate alınır:

- 1) Bir ürünün edinimi, üretimi veya satımı ya da hizmet sunumu için yapılan harcamalar,
- 2) Bir ürünün geliştirilmesi veya hizmet sunumu esnasında ihtiyaç duyulan sermaye veya kullanılan varlıklar ya da üstlenilen risk derecesi,
- 3) İşlemin her aşamasında gerçekleştirilen işlevlerin göreceli önemi,
- 4) Ölçülebilir nitelikteki diğer faktörler.

Bu yöntem, geleneksel işlem yöntemlerinin kullanılmadığı, özellikle karşılaştırılabilir işlemlerin olmadığı ve ilişkili kişiler arasındaki işlemlerin birbirinin ayrılmaz bir parçası olduğu durumlarda kullanılmalıdır. Diğer bir ifadeyle, kar bölüşüm yönteminin, işlemlerin birbirleriyle iç içe geçtiği ve bağlantılı olduğu veya her bir işlemin ayrı ayrı ele alınmasının zor olduğu ve gayri maddi varlık düzeyinin yüksek olduğu durumlarda kullanılması uygun olacaktır.

Kar bölüşüm yönteminde önce ilişkili şirketlerden yapılan işlemlerden ortaya çıkan paylaşılacak kar tespit edilir. Daha sonra, bu kar şirketler arasında paylaşılır. Karın bölüşümü, emsallere uygunluk ilkesine göre yapılmış anlaşmalardaki tahmin edilen ve yansıtılan şekilde, güçlü ekonomik gerekçelere dayanılarak yapılmalıdır. Bu yöntemde, emsallere uygunluk ilkesinin uygulanması sırasında, her durumun kendi koşullarının göz önünde bulundurulması büyük önem taşımaktadır. Karın bölüşümü mümkün olduğu ölçüde kesin rakamları içermesi gerekmektedir.

İşleme Dayalı Net Kâr Marjı Yöntemi

İşleme dayalı net kâr marjı yöntemi, mükellefin kontrol altındaki bir işlemde; maliyetler, satışlar veya varlıklar gibi ilgili ve uygun bir temele dayanarak tespit ettiği net kâr marjının incelenmesi esasına dayanan bir yöntemdir.



İşleme dayalı net kâr marjı yönteminin uygulanması maliyet artı ve yeniden satış fiyatı yönteminin uygulanmasına benzerlik göstermektedir. İşleme dayalı net kâr marjı yöntemi ile bu yöntemler arasındaki fark, diğer iki yöntemde brüt kâr marjı hesaplanırken, bu yöntemde net faaliyet kâr marjının hesaplanmasıdır. Bu yöntemde de karşılaştırılabilirlik analizi yapılacaktır. Ancak işlevlerde farklılık olsa dahi, net faaliyet kâr marjı, bu farklılıktan maliyet artı ve yeniden satış fiyatı yönteminde dikkate alınan brüt kâr marjına göre daha az etkilenmektedir.

Net faaliyet kâr marjının tespitinde, öncelikle mükellefin karşılaştırılabilir kontrol dışı bir işlemde uyguladığı net faaliyet kâr marjı (iç emsal) dikkate alınacaktır. Bunun mümkün olmaması durumunda, ilişkisiz bir kurumun karşılaştırılabilir kontrol dışı bir işlemde uyguladığı net faaliyet kâr marjı dikkate alınır. Yöntemin uygulanmasında ilişkili kurumların işlev analizinin yapılması gereklidir. Aralarında ilişki bulunmayan işletmelerin net faaliyet kâr marjlarının kullanılacağı durumlarda, güvenilir sonuçların elde edilebilmesi için işlemlerin karşılaştırılabilir olup olmadığı ve ne kadar düzeltme yapılması gerektiği belirlenmelidir. Bu yöntem kullanılarak yapılan analizlerde, ilişkili kurumun tek bir kontrol altındaki işlemine ait kâr dikkate alınmalıdır.

3.1.5. Grup İçi Hizmetlere İlişkin Özel Düzenlemeler

Grup içi hizmetlerle ilgili olarak;

- 1) Hizmetin fiilen sağlanıp sağlanmadığı,
- 2) Hizmeti alan şirket/şirketlerin söz konusu hizmete ihtiyacı olup olmadığı,
- 3) Hizmetin alınmış olması halinde hizmet bedelinin emsallere uygunluk ilkesine uygun olup olmadığının belirlenmesi gerekmektedir.

Emsallere uygunluk ilkesi gereği grup içi hizmetin verilip verilmediğinin belirlenmesinde, hizmeti alan grup üyesinin ticari pozisyonunu güçlendirecek ticari veya ekonomik bir değer sağlayıp sağlamadığı dikkate alınmalıdır. İlişkili bir şirketin ana şirketten veya aynı grubun üyesi olan diğer bir şirketten ihtiyacı olmayan bir hizmeti alması ya da bir hizmetin grup üyesine, sadece grup üyesi olması nedeniyle verilmesi durumunda, söz konusu şirketin grup içi hizmet elde ettiğinin kabulü mümkün bulunmamaktadır.

Grup içi hizmetlerin fiyatlandırılmasında karşılaştırılabilir fiyat yöntemi veya maliyet artı yönteminin uygulanması diğer yöntemlere tercih edilebilmektedir.



3.2. EMSAL FİYAT TESPİTİNE İLİŞKİN BİLGİLER

Kurumlar, ilişkili kişilerle gerçekleştirdikleri mal veya hizmet alım ya da satımında uyguladıkları fiyatları emsallere uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit etmek ve tespit edilen fiyatlara ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgeleri ispat edici kâğıtlar olarak saklamak zorundadırlar.

Emsallere uygun fiyatlara ulaşmak için öncelikle iç emsaller kullanılmalı; ancak bu şekilde kullanılacak bir fiyat bulunmaması ya da bulunan fiyatın karşılaştırılabilirlik şartlarını sağlamaması nedeniyle güvenilir olmaması halinde dış emsallerin karşılaştırmada esas alınması gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesinin uygulanabilmesi, ilişkili kişiler arasındaki işlemlerle ilişkisiz kişiler arasındaki işlemlerin karşılaştırılabilir olmasına dayanmaktadır.

Yapılan emsal tespit çalışmaları neticesinde tek bir emsal fiyattan ziyade bir emsal fiyat aralığına ulaşılması mümkündür. Genel olarak istatistik teorisi, herhangi bir kâr marjı için emsal fiyat serisinin medyan (orta nokta) etrafında normal bir dağılım göstereceğini öngörmektedir. Ancak emsal fiyat veya değerler ile oluşturulan serinin her iki aşırı ucunda da yer alan değerlerin anormal değerler olması ve bu yüzden emsallere uygun fiyatı temsil edebilecek nitelikte olmama riski her zaman mevcuttur. Medyandan çok düşük ya da çok yüksek değerlerin emsal fiyat veya değerleri medyan kadar iyi temsil etmeyeceği açıktır. Bu nedenle, uygulamada emsal fiyat veya değer serisi içinde yer alan çok düşük ya da çok yüksek değerlerin elenmesini sağlayan bazı istatistikî yöntemler kullanılmaktadır.

4. DERİMOD PAZARLAMA İLE GERÇEKLEŞEN İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. Genel Açıklama:

Bu çalışma raporumuzda, Derimod Konfeksiyon'un ilişkili kişisi konumundaki Derimod Pazarlama'ya yaptığı satış işlemlerinin piyasa emsalleri ile uygunluğu karşılaştırılmaktadır. Raporumuzda, 2017 - 2018 - 2019 cari yılları ile 01.01.2020-30.09.2020 hesap dönemi arasında gerçekleşen işlemler dikkate alınmıştır.

Derimod Pazarlama, Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'nin 293 000 8313 sicil no.lu mükellefidir. Şirket merkezi "Kazlıçeşme Mah. Beşkardeşler 1. Sokak No:4 Zeytinburnu/İSTANBUL" adresinde bulunmakta olup, şirketin faaliyet konusu İstanbul, Ankara gibi merkezi yerlerde kurulu mağazalarında Derimod Konfeksiyon'dan satın aldığı, deri giysi, ayakkabı, aksesuar gibi malların perakende satışını yapmaktır. Başka bir ifadeyle, büyük oranda halka açık olup hisseleri İMKB'de işlem gören Derimod Konfeksiyon'un pazarlama kanalı olarak faaliyet göstermektedir.



Derimod Pazarlama'nın sermayesi 1.994.000,00 TL olup, tamamı ödenmiştir. Ortaklık ve sermaye yapısı aşağıda belirtildiği şekildedir.

Ortağın Adı/Unvanı	Sermaye Payı (%)
Ümit ZALM	71,00%
Zerrin ZALM	20,00%
Sedef ORMAN	5,00%
Asuman ZALM	4,00%
Toplam	100%

Belirtilen hesap dönemlerinde Şirketin ilişkili kişisi Derimod Pazarlama ile olan işlemleri genel olarak mamul-ticari mal satışı mahiyetinde olup, bu işlemin ayrıntılarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

4.2. Mamul-Ticari Mal Satımı

4.2.1. Yapılan işlemler ve Uygulanan Fiyatlar

Raporumuza konu hesap dönemlerinde Şirketin Derimod Pazarlama'ya yaptığı mamul-ticari mal satış tutarları yıllar itibariyle şu şekilde gerçekleşmiştir;

DERİMOD PAZARLAMA	2017	2018	2019	01.01.2020 - 30.09.2020	MAHİYETİ
Satım Tutarı (TL)	242.747.622,35	269.892.483,50	304.271.833,38	197.031.352,41	Mamul-Ticari Mallar

4.2.2. İşlev ve Risk Analizi

Emsallere uygunluk ilkesinin uygulanabilmesi, ilişkili kişiler arasındaki işlemlerle ilişkisiz kişiler arasındaki işlemlerin karşılaştırılabilir olmasına dayanmaktadır. İlişkisiz kişiler arasındaki işlemlerde her bir tarafın gerçekleştirdiği işlevler, üstlendiği riskler ve sahip olduğu varlıklar fiyatın belirlenmesine doğrudan etkide bulunmaktadır. Dolayısıyla, emsallere uygun fiyatın güvenilir bir şekilde tespit edilebilmesi ve karşılaştırılabilirlik şartlarının sağlanabilmesi için tarafların gerçekleştirdiği işlevler, üstlendiği riskler ve sahip olduğu varlıkların göz önünde bulundurulması zorunludur.



İşlev analizi, ilişkili kişiler arasında yapılan işlemlerde tarafların üstlendikleri işlev, risk ve varlıkların irdelenmesi suretiyle, işlemlerin karşılaştırılabilir olup olmadıklarının ve işleme taraf olan kişilerin oluşturdukları katma değerlerin tespit edilmesine yönelik bir araçtır. Bu bağlamda işlev analizi, kontrol edilen işlemlerde uygulanan fiyatların, bağımsız kişiler arasında uygulanmakta olan fiyatlarla karşılaştırılmasında şartların ne ölçüde uyum içerisinde olduğu hakkında bilgi vermektedir. Taraflardan birinin gerçekleştirdiği işlevler, üstlendiği riskler ve sahip olduğu varlıklar ne kadar fazla olursa, söz konusu işleme ilişkin olarak yarattığı katma değer de o kadar fazla olacağından, söz konusu tarafın toplam kârdan yarattığı katma değer ile orantılı olarak pay alması beklenecektir. İlişkili kişilerin elde edecekleri kârların, gerçekleştirilen işlevler, üstlenilen riskler ve sahip olunan varlıklar ile orantılı olması öngörülmektedir.

Diğer taraftan, işlev analizi, ilişkili kişiler arasındaki işlemlerin sınıflandırılmasında ve kontrol altındaki işlemlere emsal teşkil edebilecek kontrol dışı işlemlerin tespit edilmesinde önemli ölçüde kolaylık sağlamaktadır.

Raporun bu bölümünde, Şirketin Derimod Pazarlama ile gerçekleştirdiği işlemlerinde tarafların ne tür işlevleri gerçekleştirdiği, hangi riskleri üstlendiği ve hangi varlıklara sahip olduğu analiz edilmektedir.

4.2.2.1. İşlevler

İşlevler, bir firmanın belirli bir satış hacmi ve kâr marjına ulaşabilmek için gerçekleştirdiği faaliyetlerdir. Bu bölümde, Şirketin Derimod Pazarlama ile işleminde tarafların gerçekleştirdiği işlevlere ilişkin analizlere yer verilmiştir.

Şirket, Derimod Pazarlama'ya deri giysi, ayakkabı, aksesuar gibi malların satışını yapmaktadır. Başka bir ifadeyle, Derimod Konfeksiyon, üretim veya satın alma yoluyla grubun mal tedarikini gerçekleştirirken, Derimod Pazarlama grubun pazarlama kanalı olarak faaliyet göstermektedir. Derimod Konfeksiyon'dan yapılan mamul-ticari mal satışında taraflar aşağıdaki işlevleri gerçekleştirmektedir. Fonksiyonların paylaşımı yapılırken 0-4 artı işareti kullanılmış olup, bunların ne anlama geldiği aşağıda izah edilmiştir.



Puanlar:	Parametre Değeri:	Açıklama:
++++	% 100	Şirket bu işlevi tek başına üstlenmektedir.
+++	% 51 - 99	Şirket bu işlevin büyük kısmını üstlenmektedir.
++	% 50	İşlev ilişkili kişilerce eşit üstlenilir.
+	% 1 - 49	Ağırlıklı olarak diğer şirket bu işlevi üstlenmektedir.
-	% 0	Diğer şirket bu işlevi üstlenmektedir.

İşlevsel Alan	Derimod Pazarlama	Derimod Konfeksiyon
(I) Üretim İşlevleri		
Üretim ve Üretim Planlama	-	++++
Araştırma ve Geliştirme	-	++++
Kalite Kontrol	-	++++
Satın Alma	-	++++
(II) Satış ve Pazarlama İşlevleri		
Nakliye	-	++++
Pazar Araştırması	++	++
Pazarlama Stratejisi	++++	-
Reklam Faaliyetleri	+++	+
Satış Sonrası Destek	++++	-
(IV) Genel Yönetim İşlevleri		
Muhasebe, Finans ve Bütçeleme Hizmetleri	++	++
İnsan Kaynakları	++	++

Üretim İşlevleri

➤ Üretim ve Üretim Planlama

Üretimin amacı, insanların ihtiyaç duydukları mal veya hizmetleri karşılamaktır. Üretim faaliyetlerinde bulunabilmek için üretim faktörlerinin en uygun şekilde bir araya getirilmesi gerekmektedir. Üretim fonksiyonu, sadece tüketicinin ihtiyaç duyduğu kalite, cins ve miktarda mal veya hizmet üretiminden oluşmuş değildir. Üretimde kullanılan çeşitli üretim faktörlerinin verimliliği de önemlidir. Girişimci, işletmede elinde bulunan malzeme, makine ve doğal kaynakları istenilen kalitede, istenilen zamanda ve mümkünse en düşük maliyetle üretimi sağlayacak biçimde bir araya getirmektedir. Gerekli yolu belirlemeyi, zamanlamayı, yürütmeyi ve izlemeyi gerçekleştirmektedir.



Üretim planlama ise, üretim ortamındaki kaynakları en verimli biçimde kullanarak müşterilerin taleplerini karşılayacak şekilde üretim faaliyetlerinin organize edilmesidir. Bunu yaparken kaynak kullanımlarına ve müşteri taleplerinin karşılanmasına veya karşılanamamasına ilişkin çok çeşitli maliyetler ve kayıplar da göz önünde bulundurulmaktadır.

Derimod Konfeksiyon tarafından Derimod Pazarlama'ya satışı yapılan malların üretim ve üretim planlama fonksiyonu tamamen üretici firma olan Derimod Konfeksiyon tarafından gerçekleştirilmekte, Derimod Pazarlama'nın bu hususta herhangi bir işlevi bulunmamaktadır.

➤ Araştırma ve Geliştirme

Ar-Ge faaliyetleri yeni bir ürün geliştirmek veya geliştirilmesine bilimsel altyapı sağlamak, mevcut bir ürünün daha etkin ve ucuz üretilmesi ya da hiç üretilmemiş ama ileride üretilmesi planlanan, pazarda öncü olmak amacıyla herhangi bir alanda araştırmaya kaynak ayrılması gibi faaliyetleri kapsamaktadır.

Gelişmiş sanayi ülkelerinin yer aldığı OECD'ye göre AR-GE üç farklı uygulamayı bünyesinde barındırır:

- Temel araştırma: Belirli, özgün bir uygulama veya kullanım düşünülmeden, kuramsal veya deneysel çalışmalarla olguların ve gözlemlenebilir durumların altında yatana ilişkin yeni bilgi edinmeye denir.
- Uygulamalı Araştırma: Yeni bilgi kazanılması için yapılan özgün araştırmadır. Fakat bu uygulama farklı olarak, spesifik bir pratik uygulamaya veya amaca yöneliktir.
- Deneysel geliştirme: Araştırma ve/veya pratik deneyimden edinilmiş ve halen var olan bilginin üzerinde yükselen, ancak yeni materyaller, ürünler, devreler üretmeye; yeni süreçler, sistemler hizmetler oluşturmaya veya halen üretilmiş veya oluşturulmuş olanları büyük ölçüde iyileştirmeye yönelik sistemli çalışmalardır.

Derimod Pazarlama'nın Derimod Konfeksiyon'dan olan mal alımına ilişkin Ar-Ge faaliyetleri tamamen üretici firma olan Derimod Konfeksiyon tarafından gerçekleştirilmektedir.



➤ **Kalite Kontrol**

Kalite kontrol faaliyetleri, müşteriye sunulan ürünlerin şirket standartlarıyla uyumluluğunu sağlamaktadır.

Derimod Pazarlama'nın gerçekleştirmiş olduğu söz konusu ürünlerin alımında kalite yönetimi, üretici firma olmasının getirdiği sorumlulukla birlikte Derimod Konfeksiyon tarafından yapılmaktadır.

Söz konusu mallar ile ilgili olarak bir üretim hatası, hasar veya bozukluk tespit edilmesi durumunda ise, bu hasarlı, bozuk, üretim hatası içeren mallar Derimod Pazarlama tarafından iade edilmektedir. Böyle bir durumla karşılaşıldığında da Derimod Konfeksiyon iade edilen malların maliyetlerini üstlenmek durumunda kalmaktadır.

Bu kapsamda kalite kontrol işlevi tamamen üretici firma olarak Derimod Konfeksiyon tarafından gerçekleştirilmektedir.

➤ **Satın Alma**

Satın alma işlemi bir mal veya hizmetin bir şirket, kişi ya da kurum tarafından tedarik edilmesidir. Satın alma süreci firmaların fiyat teklifi hazırlamaları ve bu hazırladıkları fiyat teklifini alıcı firmaya sunmaları ve satın alma yapan firmanın en ucuz teklifi kabul etmesi işleminden oluşur.

Üretim sürecinde gereken tüm malzeme alımları Derimod Konfeksiyon'un satın alma ve ithalat birimlerince gerçekleştirilmektedir. Temel hammadde alımlarında kaynak bulunmasında ve diğer alımlarda satın alma birimi temel karar verici rolünü oynamaktadır. Satın alma ve ithalat birimleri üretime yönelik alımları gerçekleştirmekte, şirket içi ihtiyaçların tedarikini, maliyetlendirme ve tedarik süresi çalışmaları yapılmasını sağlamaktadır.

Pazarlama İşlevleri

➤ **Nakliye**

Satın alınan ticari mallara ilişkin navlun, depolama ve diğer lojistik işleri ile hangi lojistik tedarikçisi ile çalışılacağına seçimi bu kapsamdadır.

Derimod Konfeksiyon ile Derimod Pazarlama arasında yapılan sözleşmeye istinaden, söz konusu malların nakliyesi tamamen Derimod Konfeksiyon'un sorumluluğundadır.



➤ Pazar Araştırması

Stratejik kararlar alırken faaliyet gösterilen veya gösterilecek pazarı doğru değerlendirmiş olmak şirketlerin başarısı için en önemli faktörlerden biridir. Başarılı bir iş stratejisi geliştirmek ise; işin, piyasanın ve müşterilerin detaylı bir şekilde ele alınmasını gerektirmektedir. Piyasa dinamiklerini çok iyi takip etmek, rekabetçi ortamda uzun vadeli dayanabilmek, dış çevrede oluşan hızlı gelişmelere tepki verebilmek için pazar araştırmalarının doğru ve sağlıklı yapılması gerekir.

Ülkemizde perakende sektörü hızla gelişmekte olup, iyi bir marka değerinin yanında, rekabette bir adım önde olabilmek adına ve bu hızlı değişim ve gelişim sürecinde, mağazaların doğru konumlandırılması büyük önem taşımaktadır.

Perakende sektöründe asıl değişim “Marka Yönetimi ve İşletme Anlayışı”nda yaşanmakta olup, her iki alanda rekabet etmek gerekmektedir. Bu çerçevede Milano, Hong Kong, San Paulo gibi şehirlerde “sourcing” ofisleri kurulmuş ve söz konusu ofisler aracılığıyla değişen trend bilgileri günü gününe alınmakta ve ürünlerin en uygun ve kaliteli şekilde nerede üretilebileceklerine dair kararlar alınmaktadır. Bu anlamda söz konusu işlev hem Derimod Konfeksiyon hem de Derimod Pazarlama tarafından gerçekleştirilmektedir.

➤ Pazarlama Stratejisi

Pazarlamacıların bir strateji oluşturarak belirli tüketici kitlelerine, belirli ürünleri sunmayı planlamaları en geniş çapta tüketicilere ulaşmaları açısından son derece önemlidir. Bu kapsamda herhangi bir pazarlama stratejisini oluşturmak ve buna bağlı eylemleri yürütmek, tüketicilere daha iyi ulaşmak ve onların davranışlarına göre gerekenleri yapmaktır.

Söz konusu işlemlerimizde pazarlama faaliyetleri tamamen Derimod Pazarlama tarafından yürütülüp, bu konuda yürütülen strateji ve tekniklere ilişkin işlemler Derimod Pazarlama’nın sorumluluğu altındadır.

➤ Reklam Faaliyetleri

Yerel ve global anlamda marka bilinirliğinin oluşturulması ve geliştirilmesi amacıyla yürütülen reklam kampanyaları bu kapsamdadır.

Söz konusu işlemlerde markanın tutundurulmasına yönelik reklam maliyetleri Derimod Konfeksiyon tarafından, satış pazarlama reklam faaliyetlerine ilişkin maliyetler ise Derimod Pazarlama tarafından üstlenilmektedir.



➤ **Satış Sonrası Destek**

Söz konusu mal ve hizmetin pazarlanması ve satışı tek distribütör olan Derimod Pazarlama'nın mağazalarında yapılmakta olup, mal ve hizmetlerle ilgili gelen şikayetler önce mağaza müdürleri tarafından değerlendirilmekte ve genellikle müşterinin isteği yönünde hareket edilmektedir. Eğer mağaza müdürlerinin çözemediği bir problem söz konusu ise bu durum merkezdeki mağazalar koordinatörüne yazılı olarak bildirilmektedir. Şikâyetler, sorumlu yöneticiler ve mağazalar koordinatörü tarafından değerlendirilmekte olup müşterinin memnuniyeti ön planda tutulmakta ve gerekirse anında telafi ve tanzim edilmektedir.

Tedarikçilerle menfaatten uzak iyi ilişkiler kurulmakta olup, yapılan anlaşmalarla koşullara uyulması için gerekli önlemler alınmaktadır. Bu anlamda söz konusu işlev tamamen Derimod Pazarlama tarafından gerçekleştirilmektedir.

Genel Yönetim İşlevleri

➤ **Muhasebe, Finans ve Bütçeleme Hizmetleri**

Muhasebe, finans ve bütçeleme işlemlerinin gerçekleştirilmesi bu kapsamdadır. Ayrıca, nakit ve risk yönetimi, hedging, yatırımcı işlemleri ve nakit akışının kontrolü gibi hazine faaliyetleri de bu gruba dahildir.

Şirketin ve Derimod Pazarlama'nın kendi bünyelerinde bir muhasebe departmanı bulunmakta olup, finansman, bütçeleme ve raporlama gibi fonksiyonlar bu departmanlar aracılığı ile gerçekleşmektedir.

➤ **İnsan Kaynakları**

Bir şirketin insan kaynakları ile ilgili faaliyetleri, personel seçimi, personel oryantasyonu, istihdam politikalarının geliştirilmesi ve idaresi, sosyal haklar ve emekli aylıkları, eğitim programları, kıdem tazminatı, iş akdi fesih işlemleri ve benzeri işlemleri kapsamaktadır.

Personel alımı ile ilgili mevzuata uygun detaylı iş sözleşmeleri hazırlanmakta olup, departman müdürleri çalışanların sorunlarını insan kaynakları müdürlüğüne iletmektedir. Söz konusu müdürlük kanalıyla sorunlar genel müdürlüğe sunulmaktadır. Toplantılarda sorunlar ve şikâyetler değerlendirilerek neticelendirilmekte olup, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim plânları yapılmakta ve personel, gerekli eğitim programları ile desteklenmektedir. Şirketin ve Derimod Pazarlama'nın kendi bünyelerinde bir insan kaynakları departmanı bulunmakta olup, personel seçimi, personel oryantasyonu,



istihdam politikalarının geliştirilmesi ve idaresi, sosyal haklar ve emekli aylıkları, eğitim programları, kıdem tazminatı, iş akdi fesih işlemleri gibi işlemleri bu departmanlar aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

4.2.2.2. Riskler

Riskler, gerçekleşmeleri durumunda satış hacminde ve kâr marjında azalmaya yol açan tehlike durumlarıdır. Bu bölümde Derimod Konfeksiyon'un ilişkili kişiye gerçekleştirdiği mal satışına yönelik işlemde tarafların üstlendiği risklere ilişkin analizlere yer verilmiştir.

Riskler	Derimod Pazarlama	Derimod Konfeksiyon
Üretim Riski	-	++++
Ar-Ge Riski	-	++++
Yatırım Riski	++	++
Stok Riski	+++	+
Tahsilat Riski	+++	+
Teslimat Riski	-	++++

➤ Üretim Riski

Üretim riskleri, fabrikalardaki grevler; doğal felaketler; makine arızaları gibi sebeplerle üretimin yavaşlaması veya durmasıyla meydana gelecek zarar ve türevlerini ifade etmektedir. Bu riskler aşağıda belirtildiği gibi özetlenebilir:

- Malzeme riskleri
- Personel ile ilgili riskler
- Üretim kesintisi riskleri

Malzeme riskleri, üretim sürecindeki işi, varlıkları ve stokları etkilemektedir. Çalınma, doğal afet vb. nedenlerden dolayı hasar gören makineler, ekipmanlar, binalar ve hammaddeler malzeme riskinin çeşitli nedenleridir.

Personel ile ilgili riskler ise üretimin yürütülmesi için uygun profesyonel eleman bulma zorluğu ve üretimi yavaşlatacak veya durdurabilecek bir grev ve benzeri hallerin oluşması ihtimali gibi risklerdir.



Üretim kesintisi riski ise çeşitli nedenlerle üretimin durması sonucunda randıman kaybından kaynaklanan gelir kaybıdır.

Derimod Pazarlama'nın Derimod Konfeksiyon'dan satın aldığı mallara ilişkin üretim riski tamamen üretici firma olarak Derimod Konfeksiyon tarafından üstlenilmektedir.

➤ **Ar-Ge Riski**

Ar-Ge riski, başarıyla sonuçlanmayan Ar-Ge faaliyetleri ile ilgili olan risktir. Ar-Ge riski, yeni fikirler ve ürünlere ilişkin yatırımların belirsizliğinden dolayı meydana gelir.

Derimod Pazarlama'ya satışı gerçekleştirilen mallara ilişkin Ar-Ge fonksiyonu ve dolayısıyla Ar-Ge riski tamamen üretici firma olan Derimod Konfeksiyon'a aittir.

➤ **Yatırım Riski**

Yatırımcı, parasını finansal varlıklara yatırırken anaparasını tamamen ya da kısmen kaybetmek durumu ile anaparası üzerine elde edeceği getiri arasında bir seçim yapmaktadır. Bu yatırım riskleri pazar riski, iş riski, faiz oranı riski, enflasyon oranı riski gibi birtakım risklerden meydana gelmektedir.

Üretim faaliyetlerinin geliştirilmesi için gerekli yatırımlar Derimod Konfeksiyon tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle üretim kısmına ilişkin yatırım riski Derimod Konfeksiyon'a aittir. Öte yandan Derimod Pazarlama da yaptığı mağaza yatırımları nedeniyle yatırım riski ile karşı karşıyadır. Dolayısıyla yatırım riskinin Derimod Konfeksiyon ve Derimod Pazarlama tarafından ortaklaşa karşılandığı söylenebilir.

➤ **Stok Riski**

Üretimin hammadde yokluğu nedeniyle gelecek dönemlerde kesintiye uğraması, stok tutma maliyetlerinin artması, satış hacmindeki değişiklikler nedeniyle oluşabilecek riskler bu kapsamdadır.

Mamul stokunu etkileyen faktörler; satış hacmi, piyasadaki rekabet koşulları, satış bölgelerinin adedi ve dağılıklığı, üretimin sipariş üzerine veya piyasa için yapılması, üretim çeşitliliği, stok tutmanın maliyeti ve firmanın finansman imkânları olarak sıralanabilir. Derimod Pazarlama gerçekleştirdiği satış faaliyetleri nedeniyle mağazalarında stok bulundurmaktadır.

Satışa konu ürünler Derimod Pazarlama tarafından yüksek stoklarda alınmakta belirli stoklar tüketildikten sonra tekrar Derimod Konfeksiyon'dan talepte bulunmaktadır. Sezon sonu satışı tamamlanmayan mallar Pazarlama'nın stoku olarak kalmaktadır. Dolayısıyla



stoklar Derimod Pazarlama bünyesinde yüksek miktarda Derimod Konfeksiyon bünyesinde düşük miktarda tutulmakta olduğundan stoklarla meydana gelebilecek riskler Derimod Pazarlama tarafında daha yüksektir.

➤ **Tahsilat Riski**

Söz konusu hizmet satışları ile ilgili karşılaşılabilecek olan diğer risk alacaklarımızın tahsil edilememe riskidir. Tahsilat riski gerek iç piyasada, gerekse ihracatta sorun yaratabilecek ve sürekli takiple minimize edilebilecek bir risktir.

Derimod Pazarlama, Derimod Konfeksiyon tarafından satışların ödemesini fatura tarihini takiben 210 ile 240 gün arasında gerçekleştirmektedir. Bu anlamda hem Derimod Pazarlama'nın aynı grup şirketi içerisinde yer alması hem de şimdiye kadar Derimod Pazarlama'nın Derimod Konfeksiyon'a yaptığı ödemelerde bir aksaklık yaşanmaması bu anlamda Derimod Konfeksiyon'un tahsilat riskinin sınırlı olduğunu göstermektedir.

Öte yandan 3. taraflara satışı gerçekleştiren taraf olması nedeniyle esas tahsilat riski Derimod Pazarlama üzerindedir. Ancak söz konusu durum satışlarımızın peşin ya da kredi kartı ile yapılması nedeniyle çok küçük bir risk teşkil etmektedir.

➤ **Teslimat Riski**

Teslimat riski, karşı tarafın anlaşmanın teslimat koşullarını yerine getirememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Ayrıca, taşıma sırasında mallara gelebilecek hasar, ziyan ve bozulma durumu da teslimat riskini ifade etmektedir.

Daha önce de belirtildiği gibi Derimod Konfeksiyon ile Derimod Pazarlama arasında yapılan anlaşmaya göre söz konusu ürünlerin nakliyesi Derimod Konfeksiyon'un sorumluluğundadır. Bu nedenle ürün tedarik sürecinde meydana gelebilecek aksaklıklar nedeniyle ortaya çıkabilecek risklerin tamamı Derimod Konfeksiyon'a aittir.

4.2.3. Emsal Tespiti ve Karşılaştırılabilirlik Analizi

Söz konusu mal satışı için belirlenmiş olan fiyatların emsallere uygunluk ilkesine uyumlu olup olmadığı hususunda, bu tür malları satmakta olduğumuz ilişkisiz bir başka şirket olmadığından, iç emsal bulunmamaktadır.

Söz konusu mal satışlarının ilişkisiz kişiler arasında nasıl fiyatlandırıldığına ilişkin olarak da herhangi bir bilgi temin edilemediğinden, dış emsal de bulunamamıştır.



Derimod Konfeksiyon'un, Derimod Pazarlama'ya yapmış olduğu ticari mal satışlarında uygulanan fiyatların emsallere uygunluk ilkesi ile uyumlu olup olmadığını test etmek için İşleme Dayalı Net Kâr Marjı Yöntemi uygulanacak olup, bu yöntem neticesinde karşılaştırmaya konu karlılıkların uyumluluğu uygulanan fiyatlar konusunda da gösterge olacaktır.

İşleme Dayalı Net Kâr Marjı Yöntemi (İDNKM), gerçekleştirilen işlemlerin finansal göstergeler üzerinden, benzer işlevler ve benzer iş riskleri olan diğer işlemler ile karşılaştırılması şeklinde gerçekleştirilmektedir.

İDNKM yöntemi diğer yöntemlerden farklı olarak çok detaylı fiyat veya brüt marj bilgilerine gereksinim duymamaktadır. Bu yöntemdeki karşılaştırma standartları OECD'nin diğer yöntemler için belirlediği çok keskin kıstaslar da gerektirmemektedir.

İDNKM yöntemi, şirketlerin faaliyetlerine uygun olarak belirlenecek belirli bir kriterin (varlık, satışlar, maliyetler vb.) şirket faaliyet kârlılığı ile oranlanmasında bulunacak rasyonun, benzer faaliyetler gösteren şirketlerin aynı rasyoları ile karşılaştırılması neticesinde emsallere uygun kârlılık oranlarının bulunmasını amaçlamaktadır.

Uygun bir kâr seviyesi göstergesi belirlendiği takdirde, kontrol dışı kişilerin aralarında gerçekleştirdikleri işlemlerden elde ettikleri karşılaştırılabilir emsal aralık, emsallere uygunluk ilkesiyle uyumluluğun tespiti açısından iyi sonuçlar sağlayabilmektedir.

İDNKM yöntemi, ufak işlevsel farklılıklar olduğu takdirde bundan en az etkilenen yöntemdir. Bu yöntemde erişilebilen hesap bilgileri mevcut olduğu sürece analiz yapılması mümkündür.

Derimod Konfeksiyon'un gerçekleştirdiği toplam mal satışı 2017 yılı için 297.925.556,59 2018 yılı için 316.026.456,73 2019 yılı için 350.237.237,04 ve 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için 216.988.093,42 TL mertebesindedir. Derimod Konfeksiyon'un ilişkili kişisine sattığı toplam mal satım tutarı ise 2017 yılı için 253.055.621,72 TL, 2018 yılı için 269.892.483,50, 2019 yılı için 304.271.833,38 ve 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için 197.031.352,41 TL mertebesindedir. Bu durumda söz konusu satışların rapora konu yıllar için sırasıyla, %84,93 %85,43 %86,88 ve %90,80'inin ilişkili kişimiz Derimod Pazarlama'ya gerçekleşen satışlardan oluşması sebebiyle emsal kârlılık oranları ile yapacağımız karşılaştırmada Şirketin genel kârlılık oranları kullanılması uygun olacaktır.



Raporumuzun “Şirket Hakkında Genel Bilgiler” bölümünde de belirtildiği üzere; satışlardan elde edilen brüt kâr marjı 2017 yılı için %11,89, 2018 yılı için %12,06, 2019 yılı için %10,42 ve 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için %10,73’dir. Faaliyet kâr marjı ise ilgili mali dönemler için sırasıyla %7,73, %7,50, %4,84 ve %5,10’dır. Bu oranların emsallere uygunluğu açısından dış emsallere başvurulması gerekir. Ancak dış emsal analizi yapılmak istendiğinde ne yazık ki ülkemizde, emsal işletmelerin verileriyle karşılaştırma yapma imkânını sağlayan profesyonel veri tabanları, TCMB’nin her yıl yayınladığı sektör bilanço analizleri dışında mevcut değildir.

4.2.4. TCMB Sektör Bilançoları

Bu bölümde ise, yukarıdaki açıklamalarımızı desteklemek amacıyla, Derimod Konfeksiyon’un genel kârlılık oranları ile sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin kârlılık oranlarını karşılaştırmak üzere TCMB veri tabanında ve Derimod Konfeksiyon ile aynı sektörde faaliyet gösteren şirketlerin verileri üzerinde yapmış olduğumuz araştırma neticelerine yer verilmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), reel sektörde faaliyet gösteren firmalara ilişkin gelişmelerin izlenmesi ve bu alanda kamuoyuna kapsamlı ve düzenli bilgi sağlanması amacıyla, 1990 yılından itibaren Bilanço Merkezi çalışmalarını yürütmektedir. Bu kapsamda hazırlanan çalışmada, üç yıllık sürekliliği olan finansal tabloların imalat ve imalat dışında faaliyet gösteren sektörler ve ölçekler itibarıyla toplulaştırılmış sonuçları ile firma sayısının yeterli olduğu sektörler için hesaplanan oran ve kartiller yer almaktadır.

Yapılacak karşılaştırma analizi için TCMB’nin web adresinde yer verdiği sektör bilançolarına başvurulmuştur. TCMB’nin ilgili yılda kullanmakta olduğu kod sistemi NACE Rev.2 kod sistemi olup, bu sistemde 1411 kodu “Deri giyim eşyası imalatı” için kullanılmaktadır. TCMB veri tabanında ise 1411 sektör koduna ilişkin veriler bulunamamıştır. Ancak, bu alt sektörü de içine alan “K_C141 - Kürk hariç, giyim eşyası imalatı” sektörü verileri yer almakta olup, bu veriler raporumuzun ekinde sunulmuştur. (EK:2)



“K_C141 - Kürk hariç, giyim eşyası imalatı” sektörlerinin kârlılık oranları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	C141 Faaliyet Kârlılığı		
	Alt çeyrek	Medyan	Üst Çeyrek
2017	0,9	3,2	7,2
2018	0,7	3,0	7,5
2019	0,6	2,7	6,5
Üç yıl ortalama	0,73	2,97	7,07

Derimod Konfeksiyon’un faaliyet kârlılığının 2017 yılı için %7,73 2018 yılı için %7,50, 2019 yılı için %4,84 ve 30.09.2020 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem için %5,10 oranında seviyelerinde olduğu dikkate alınırsa, hem TCMB verilerine göre Derimod Konfeksiyon’un elde ettiği faaliyet kârlılığı oranlarının emsal firmaların elde ettiği kârlılık oranları ile uyum içerisinde olduğu ortaya çıkacaktır.

İskonto

Derimod Konfeksiyon imalatını gerçekleştirdiği ürünlerin yanında son yıllarda ithal ya da yurt içinden tedarik ettiği malların da tamamına yakını Derimod Pazarlama’ya satmaktadır. Bu kapsamda Derimod Pazarlama, Derimod Konfeksiyon’un pazarlama departmanı gibi işlev görmektedir olup, pazarlama hizmetini kiralık mağazalarıyla ifa etmektedir. Bu organizasyon Derimod markası altında Derimod Konfeksiyon’un mallarının satışına ilişkindir. Öte yandan satılan ürün için gerçekleştirilen reklam faaliyetleri de Derimod Konfeksiyon’u da ilgilendirmektedir. Bu sebeple, 2014 yılına kadarki uygulamada Derimod Pazarlama’da oluşan pazarlama satış giderleri ve reklam giderleri, belirli dağıtım anahtarları ile söz konusu faaliyetlerin bir diğer faydalanıcısı olan Derimod Konfeksiyon’a yansıtılmıştır.

2014 yılı itibarıyla E-fatura sistemine geçilmesi ve iki şirket arasındaki faturalaşmanın getirdiği operasyonel zorluklar nedeniyle, bu uygulama yerine farklı bir politika izlenmesine karar verilmiş ve söz konusu masraflara ilişkin dönem sonunda yansıtılacak tutarlar, faturalarda iskonto olarak gösterilmeye başlanmıştır. Buna ilişkin olarak Derimod Pazarlama’nın Derimod Konfeksiyon’dan yaptığı alımlarda ürünler üzerinden Derimod Pazarlama’ya uygulanan iskonto oranı %20’dir.



Bununla birlikte Derimod Pazarlama, Derimod Konfeksiyon'dan aldığı tekstil ürünlerinin mağazalar kanalıyla satışını gerçekleştirmesi sebebiyle önceki yıllarda bu satışlar karşılığında Derimod Konfeksiyon'dan komisyon (ciro primi) almaktaydı. Derimod Pazarlama düzenlenen satış faturalarında uygulanan %20 oranındaki iskontoyla birlikte, 2014 yılı itibariyle ciro primi uygulamasına da son vermiştir.

Derimod Konfeksiyon'un genel kârlılık oranlarını karşılaştırmak amacıyla TCMB veritabanlarından yararlanılarak yapılan çalışmalar sonucu Şirket kârlılık oranlarının emsallere uygunluk ilkesi ile uyumlu olduğu ortaya çıkmıştır. Karşılaştırmaya konu olan Şirket karlılık oranları, yapılan iskontoları da kavradığından; söz konusu iskonto oranları için ayrıca bir çalışma yapılmadan yapılan bu iskontoların emsallere uygunluk ilkesi ile uyumlu olduğu sonucuna varılabilmektedir.

4.2.5. Derimod Pazarlama İle Olan İlişkilerin Emsallere Uygunluk İlkesi Karşısındaki Durumu

Şirket ile Derimod Pazarlama arasında gerçekleşen işlemler yukarıda yapılan çalışmalardan da görüleceği üzere emsallere uygunluk ilkesi ile uyumlu bir şekilde gerçekleştirilmiştir. Diğer bir deyişle Derimod Pazarlama ile olan ilişkilerde uygulanan fiyatlar piyasa emsalleri ile uyumlu ve adil bir biçimde belirlenmiştir.

Bununla birlikte, Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne bağlı tam mükellef kurum statüsünde bulunduğundan, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi, Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkındaki Genel Tebliğler ve Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkındaki Bakanlar Kurulu Kararları'nda belirtilen esaslar doğrultusunda, ilişkili kişilerle gerçekleştirmiş olduğu işlemlere yönelik olarak Maliye Bakanlığı'nı bilgilendirmek üzere her dönem Transfer Fiyatlandırma raporu hazırlanmaktadır.

Söz konusu raporlar, Maliye İdaresi tarafından da kontrol edilmekte olup, uygulanan fiyatların transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımına neden olması durumunda eleştirileceği de unutulmamalıdır. Nitekim, bu döneme kadar bu konuda her hangi bir eleştiri de yapılmamış olup, bu durum da transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak aktarılan herhangi bir kazanç bulunmadığının ispatıdır.



5. SONUÇ

Bu çalışma raporumuzda Derimod Konfeksiyon'un Derimod Pazarlama ile olan ticari ilişkileri detaylı olarak irdelenmiştir. Yapılan analizlerden ve açıklamalardan görüldüğü üzere Derimod Konfeksiyon'un, Derimod Pazarlama ile gerçekleştirmiş olduğu ticari işlemler emsallere uygunluk prensibi kapsamında gerçekleştirilmiştir. Raporda belirttiğimiz gerekçelerle Derimod Konfeksiyon tarafından Derimod Pazarlama'ya yapılan satışlarda uygulanan fiyatların piyasa emsalleri ile uyumlu ve adil bir biçimde belirlenmiş olduğu kanaatine ulaşılmıştır.

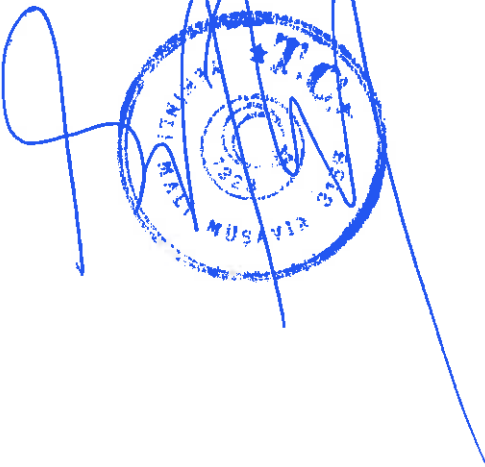
Saygılarımızla,

Horizon Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Şenol TURUT

Yeminli Mali Müşavir

Sicil No: 3158



EKLER:

- EK:1** Derimod Deri Konfeksiyon Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2018 ve 2019 cari yıllarına ilişkin Kurumlar Vergisi Beyannamesi ve 01.01.2020-30.09.2020 hesap dönemine ilişkin 3. Geçici Kurumlar Vergisi Beyannamesi
- EK:2** TCMB'den edinilen "C-141 - Kürk hariç, giyim eşyası imalatı" sektörü verileri



ÇORLU VD
VERGİ DAİRESİ MÜDÜRLÜĞÜDÖNEM TİPİ
Yıllık

Yıl

2018

Onay Zamanı : 30.04.2019 - 17:22:12

Vergi Kimlik Numarası	2930008354			
E-Posta Adresi	derimod@derimod.com.tr			
Ticaret Sicil No	3582	İrtibat Tel	212	5471604
Soyadı (Unvanı)	DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI			
Adı (Unvanın Devamı)	DERİ SANAYİ VE TİCARET AS.			

Ticari Bilanço Karı	4.708.650,32
Ticari Bilanço Zararı	0,00

İLAVELER

Türü	Tutarı
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	4.397.146,10

ZARAR OLSA DAHİ İNDİRİLECEK İSTİSNA VE İNDİRİMLER

Türü	Açıklama	Tutarı
Taşınmaz Satış Kazancı İstisnası (K.V.K. Mad. 5/1-e)		7.101.618,49
Toplam		7.101.618,49
Kar ve İlaveler Toplamı		9.105.796,42
Cari Yıla Ait Zarar, İstisna ve İndirimler Toplamı		7.101.618,49
ZARAR		0,00
KAR		2.004.177,93
Diğer Geçmiş Yıl Zararları		0,00
İstisnadan Kaynaklanan Geçmiş Yıl Zararları		0,00
Mahsup Edilecek Toplam Geçmiş Yıl Zararları		0,00
İndirime Esas Tutar		2.004.177,93



EK BİLGİLER

Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi(K.V.K. Mad. 10/1-a)	0,00
Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi(5746 Sayılı Kanun Mad. 3)	0,00
Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi (5746 Sayılı Kanun Mad. 3/A)	0,00
Gelecek Yıla Devreden Toplam Ar-Ge İndirimi	0,00
Gelecek Yıla Devreden Tasarım İndirimi (5746 Sayılı Kanun Mad. 3)	0,00
GVK Mülga Madde 19 Kapsamında Gelecek Yıla Devreden Yatırım İndirimi	0,00
GVK Geçici Madde 61 e Göre Tevkifata Tabi Gelecek Yıla Devreden Yatırım İndirimi İstisnası	0,00
Gelecek Yıla Devreden Toplam Yatırım İndirimi İstisnası	0,00
Gelecek Yıla Devreden Nakdi Sermaye Artışlarından Kaynaklanan Faiz	0,00
Kısmi bölünme yapıldı mı?	Hayır
Tam bölünme yapıldı mı?	Hayır
Devir yapıldı mı?	Hayır
Hisse değişimi var mı ?	Hayır
G.V.K. 40. Mad. Gereği ihracatta götürü gider uygulamasından yararlandınız	Evet
Yurt dışında ödemiş olduğunuz vergilere ilişkin teşvik edici belgeleri Vergi	Hayır
Yararlanılan Tutar (TL)	34.895,3800

EKLER

TEK DÜZEN HESAP PLANI AYRINTILI BİLANÇO VE AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

AKTİF

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
I. Dönen Varlıklar	277.285.446,84	275.234.205,53
A. Hazır Değerler	6.878.846,42	2.669.891,30
1. Kasa	24.094,76	12.198,55
2. Alınan Çekler	6.000.000,00	2.000.000,00
3. Bankalar	1.007.083,14	657.692,75
4. Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	152.331,48	0,00
B. Menkul Kıymetler	0,00	4.976,48
3. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0,00	4.976,48
C. Ticari Alacaklar	246.595.250,79	252.528.518,64
1. Alıcılar	246.577.591,51	252.510.859,36
5. Verilen Depozito ve Teminatlar	17.659,28	17.659,28
7. Şüpheli Ticari Alacaklar	14.750,00	14.750,00
8. Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	14.750,00	14.750,00
D. Diğer Alacaklar	4.597.146,51	492.370,19
4. Personelden Alacaklar	4.422,93	8.552,66
5. Diğer Çeşitli Alacaklar	4.592.723,58	483.817,53
E. Stoklar	13.648.773,20	13.531.202,85
1. İlk Madde ve Malzeme	6.532.870,47	6.488.750,62
2. Yarı Mamuller - Üretim	12.072,59	0,00
4. Ticari Mallar	3.524.423,62	5.824.386,22
5. Diğer Stoklar	17.926,93	8.347,93
7. Verilen Sipariş Avansları	3.561.479,59	2.009.721,08
G. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir	1.948.655,89	3.868.665,86
2. Gelir Tahakkukları	1.948.655,89	3.868.665,86
H. Diğer Dönen Varlıklar	3.616.774,03	2.138.580,21



TEK DÜZEN HESAP PLANI AYRINTILI BİLANÇO VE AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

AKTİF

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
1. Devreden KDV	1.517.561,21	94.541,50
3. Diğer KDV	2.011.583,48	2.027.479,64
5. İş Avansları	87.629,34	16.559,07
II. DURAN VARLIKLAR	30.228.205,94	32.536.760,86
A. Ticari Alacaklar	288.678,02	302.170,88
5. Verilen Depozito ve Teminatlar	288.678,02	302.170,88
C. Mali Duran Varlıklar	108.626,98	108.626,98
3. İştirakler	108.626,98	108.626,98
D. Maddi Duran Varlıklar	2.518.760,88	148.975,17
3. Binalar	3.419.479,92	0,00
4. Tesis, Makina ve Cihazlar	694.641,95	694.641,95
5. Taşıtlar	24.582,92	24.582,92
6. Demirbaşlar	1.662.459,92	1.666.059,92
8. Birikmiş Amortismanlar (-)	3.282.403,83	2.236.309,62
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	263.000,30	290.581,06
1. Haklar	272.894,27	293.273,42
5. Özel Maliyetler	2.187.401,24	2.328.705,64
6. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	187.263,86	187.263,86
7. Birikmiş Amortismanlar (-)	2.396.208,53	2.530.311,32
8. Verilen Avanslar	11.649,46	11.649,46
G. Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir	27.049.139,76	31.686.406,77
1. Gelecek Yıllara Ait Giderler	27.049.139,76	31.686.406,77
AKTİF TOPLAMI	307.513.652,78	307.770.966,39

PASİF

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
III. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	149.315.811,58	154.903.531,95
A. Mali Borçlar	4.712.066,33	9.204.674,80
1. Banka Kredileri	4.700.000,00	9.200.000,00
9. Diğer Mali Borçlar	12.066,33	4.674,80
B. Ticari Borçlar	141.396.392,56	145.224.925,18
1. Satıcılar	2.564.748,67	3.407.306,29
2. Borç Senetleri	138.831.643,89	141.817.618,89
C. Diğer Borçlar	302.639,46	0,00
4. Personele Borçlar	302.639,46	0,00
F.Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	448.056,67	308.175,31
1. Ödenecek Vergi ve Fonlar	182.871,82	160.563,62
2. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	265.184,85	147.611,69
G. Borç ve Gider Karşılıkları	118.433,45	165.756,66
1. Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük	333.268,25	440.919,14
2. Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer	214.834,80	275.162,48
H. Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider	2.338.223,11	0,00
2. Gider Tahakkukları	2.338.223,11	0,00
IV. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	124.505.701,95	107.805.945,52
A. Mali Borçlar	95.615.281,07	72.234.400,17
1. Banka Kredileri	70.615.281,07	72.234.400,17
4. Çıkarılmış Tahviller	25.000.000,00	0,00
E. Borç ve Gider Karşılıkları	1.881.607,71	2.065.857,95
1. Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.881.607,71	2.065.857,95
F. Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider	27.008.813,17	33.505.687,40
2. Gider Tahakkukları	27.008.813,17	33.505.687,40



PASİF

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
V. Öz Kaynaklar	33.692.139,25	45.061.488,92
. A. Ödenmiş Sermaye	6.508.960,39	6.508.960,39
. 1. Sermaye	5.400.000,00	5.400.000,00
. 3. Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.108.960,39	1.108.960,39
. B. Sermaye Yedekleri	41.746,25	7.143.364,74
. 5. Diğer Sermaye Yedekleri	41.746,25	7.143.364,74
. C. Kar Yedekleri	26.546.461,21	27.141.432,61
. 1. Yasal Yedekler	3.164.424,68	3.194.173,25
. 3. Olağanüstü Yedekler	23.382.036,53	23.947.259,36
. F. Dönem Net Karı (zararı)	594.971,40	4.267.731,18
. 1. Dönem Net Karı	594.971,40	4.267.731,18
PASİF TOPLAMI	307.513.652,78	307.770.966,39

DİPNOT

BİLANÇO DİPNOTLARI DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SAN.VE TIC.A.S.

1. Kayıtlı Sermaye sistemini kabul etmiş bulunan Ortaklarda kayıtlı sermaye tavanı 27.000.000 TL.-
2. Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları ve genel sekreter gibi üst yöneticilere:
 - a) Cari dönemde verilen her çeşit avans ve borcun Bakiyesi :0 TL.-
 - b) Cari dönem sonundaki avans veya borcun Bakiyesi 0 TL.-
3. Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 43.335.900- TL.-
4. Alacaklar için alınmış ipotek ve diğer teminatların toplam Tutarı: YOK
5. Yabancı kaynaklar için verilmiş ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı: 43.070.000 TL.-
6. Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı: YOK
7. Kasa ve bankalardaki döviz mevcutları:

Döviz Cinsi Miktarı TL. Kuru Toplam Tutar

100-USD 387,00 5,2573 2.034,58 TL.-

100-EUR 312,00 6,0238 1.879,43 TL.-

100-GBP 1.100,00 6,6482 7.313,02 TL.-

100-RUB 30,03 0,0753 2,26 TL.-

102-USD 85.834,78 5,2609 451.568,19 TL.-



DİPNOT

102-EUR 15.025,49 6,0280 90.573,66 TL.-

8. Yurt dışından alacaklar (avanslar dahil) :

Döviz Cinsi Miktarı TL. Kuru Toplam Tutar

RUB 8.712,00 0,0753 656,36 TL.-

9. Yurt dışına borçlar (avanslar dahil) :

Döviz Cinsi Miktarı TL. Kuru Toplam Tutar

USD 353.653,85 5,2609 1.860.537,54 TL.-

EUR 83.963,23 6,0280 506.130,35 TL.-

10. Tedavüldeki tahvil ve finansman bonolarından banka garantili olanların tutarı: YOK

11. Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı: YOK

12. Tedavüldeki tahvillerden hisse senedine dönüştürülebilir niteliktekilerin tutarı: YOK

13. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin dökümü :

14. Cari dönemde ihraç edilmiş hisse senedi tutarı: YOK

15. İşletme sahibinin veya sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip

ortakların :

Adı	Pay oranı	Pay Tutarı
-----	-----------	------------

Ümit ZALİM %46,50	2.510.824,00	
-------------------	--------------	--

Zerrin ZALİM %16,34	882.431,00	
---------------------	------------	--

16. Sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olunan iştirakler ile müessese ve bağlı ortaklıkların:

Adı	Pay oranı	Top. Sermayesi	Son Dönem Karı
-----	-----------	----------------	----------------

.....		TL	TL
-------	-------	---------	---------

17. Stok değerlendirme yöntemi :



DİPNOT

a) Cari dönemde uygulanan yöntem: Ağırlıklı Ortalama Yöntemi

b) Önceki dönemde uygulanan yöntem: Ağırlıklı Ortalama Yöntemi

c) Varsa, cari dönemdeki yöntem değişikliğinin stoklarda meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-) tutarı:

18. Cari dönemdeki maddi duran varlık hareketleri;

a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların Maliyeti: 3.600,00 TL.-

b) Elden çıkarılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlıkların Maliyeti: 3.419.479,92 TL.-

c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları: YOK

19. Ana kuruluş, bağlı ortaklık ve iştiraklerin ticari alacak ve ticari borçlar içindeki payları

Ticari Alacak	Ticari Borç
1- Ana kuruluş	
2- Bağlı ortaklık	
3- İştirakler	

20. Cari dönemdeki ortalama toplam personel sayısı: 82

21. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi YOK

22. Belli bir öneme sahip olan, ancak tutarları tahmin edilemeyen şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır.) YOK

kazançlara ilişkin bilgi,

23. İşletmenin gayri safi kar oranları üzerinde önemli ölçüde etkide bulunan muhasebe tahminlerinde değişikliklere ilişkin bilgi ve bunların parasal etkileri, YOK

24. Bankalardaki mevduatın bloke olanına ilişkin tutarlar YOK

25. Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: YOK

26. İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: YOK

27. Kısa ve uzun vadeli kredilerle ilgili olarak alınan kredilerin ve çıkarılmış menkul kıymetlerin (katılma intifa senedi dahil) kredi ve menkul kıymet türleri itibarıyla tahakkuk etmemiş gelecek döneme ilişkin faiz borçları tutarları

28. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, aval, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: YOK

29. Mali tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar: YOK



30. Bilançonun onaylanarak kesinleştiği tarih: 30.04.2019

GELİR TABLOSU

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
A. Brüt Satışlar	373.886.290,47	400.330.363,87
1. Yurtiçi Satışlar	352.122.743,19	384.109.612,94
2. Yurtdışı Satışlar	13.752.043,09	8.886.508,40
3. Diğer Gelirler	8.011.504,19	7.334.242,53
B. Satış İndirimleri (-)	75.960.733,88	84.303.907,14
1. Satıştan İadeler (-)	9.015.944,68	12.320.619,22
2. Satış İskontoları (-)	66.944.789,20	71.983.287,92
C.Net Satışlar	297.925.556,59	316.026.456,73
D. Satışların Maliyeti (-)	262.514.973,12	277.912.976,06
2. Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	262.514.973,12	277.912.976,06
Brüt Satış Karı veya Zararı	35.410.583,47	38.113.480,67
E. Faaliyet Giderleri (-)	12.384.045,76	14.409.209,84
2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	10.000.735,04	11.654.524,50
3. Genel Yönetim Giderleri (-)	2.383.310,72	2.754.685,34
Faaliyet Karı veya Zararı	23.026.537,71	23.704.270,83
F. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar	3.794.468,67	11.883.278,58
3. Faiz Gelirleri	127.286,54	71.060,88
7. Kambiyo Karları	3.628.887,94	11.770.687,48
10. Diğer Olağan Gelir ve Karlar	38.294,19	41.530,22
G. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve Zararlar (-)	4.448.292,49	6.675.821,34
4. Kambiyo Zararları (-)	3.729.154,24	4.958.148,69
7. Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	719.138,25	1.717.672,65
H. Finansman Giderleri (-)	20.739.614,36	26.906.124,91
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	20.739.614,36	26.906.124,91
Olağan Kar veya Zarar	1.633.099,53	2.005.603,16
I. Olağan Dışı Gelir ve Karlar	77.739,05	7.116.290,75
2. Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	77.739,05	7.116.290,75
J. Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	782.598,93	4.413.243,59
3. Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	782.598,93	4.413.243,59
Dönem Karı veya Zararı	928.239,65	4.708.650,32
K. Dönem Karı, Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük	333.268,25	440.919,14
Dönem Net Karı veya Zararı	594.971,40	4.267.731,18



DİPNOT

a) Amortisman giderleri 76.622,69- (TL.-)

aa) Normal amortisman giderleri 76.622,69- (TL.-)

bb) Yeniden değerlemeden doğan amortisman giderleri - (TL.-)

b) İtfa ve tükenme payları 134.102,79- (TL.-)

2.) Dönemin Karşılık giderleri: YOK

3.) Dönemin tüm finansman giderleri

a) Üretim maliyetine verilenler:

b) Sabit varlıkların maliyetine verilenler:

c) Doğrudan gider yazılanlar: 26.906.124,91 (TL.-)

4.) Dönemin finansman giderlerinden ana kuruluş, ana ortaklık, müesseseye bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmın tutarı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.) YOK

5.) Ana kuruluş, ana ortaklık, müessese, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.) YOK

6.) Ana kuruluş, ana ortaklık, müessese, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.) YOK

7.) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 323.534,00 TL

8.) Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): YOK

9.) Maliyet hesaplama sistemleri (safha veya sipariş) ve stok değerlendirme yöntemleri (ağırlıklı ortalama maliyet, ilk giren ilk çıkar, hareketli ortalama maliyet vs. gibi): Ağırlıklı Ortalama Maliyet

10.) Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılamamasının gerekçeleri: YOK.

11.) Yurtiçi ve yurtdışı satışlar hesap kalemi içinde yer alan yan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satışları ile hizmet satışlarının ayrı ayrı toplamalarının brüt satışların yüzde yirmisini aşması halinde bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları: YOK

12.) Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: YOK



DİPNOT

13.) Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kar ve kar payı oranları

Hisse Başına Net Kar : 0,7903 TL

KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

Açıklama	Önceki Dönem (2017)	Cari Dönem (2018)
I- DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI	594.971,4000	4.267.731,1800
1.1- DÖNEM KÂRI	928.239,6500	4.708.650,3200
1.2- ÖDENECEK VERGİ VE YASAL	333.268,2500	440.919,1400
1.2.1- Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	333.268,2500	440.919,1400
A- NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	594.971,4000	4.267.731,1800
B- DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.	594.971,4000	4.267.731,1800

KESİNTİ YOLUYLA ÖDENEN VERGİLERE İLİŞKİN LİSTE

Adı Soyadı/ Unvanı	T.C. Kimlik Numarası	Vergi Kimlik Numarası	Kesilen Vergi Dönemi	Ödemenin Brüt Tutarı	Vergi Tutarı
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş		4560004685	07/2018-09/2018	887,67	133,15
ODEA BANK A.Ş		6340421973	01/2018-03/2018	473,15	70,97
ODEA BANK A.Ş		6340421973	04/2018-06/2018	135,62	20,34
ODEA BANK A.Ş		6340421973	07/2018-09/2018	555,78	83,37
DENİZBANK A.Ş		2920084496	01/2018-03/2018	23.986,29	3.597,93
DENİZBANK A.Ş		2920084496	04/2018-06/2018	13.997,25	2.099,60
DENİZBANK A.Ş		2920084496	07/2018-09/2018	14.104,12	1.081,93
DENİZBANK A.Ş		2920084496	10/2018-12/2018	16.889,89	1.322,58
Toplam				71.029,77	8.409,87

KURUM ORTAKLARINA VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN LİSTE

Genel Md./ Müdür	Y. Kurulu Üyesi	Ortak	Kanuni Temsilci	Vergi Kimlik No	Soyadı / Unvanı	Adı / Unvanın Devamı	İkametgah Adresi	TC Kimlik No	İrtibat Telefon No	Hisse Oranı
*	*				ZAİM	ÖMIT	BALTA LIMANI MH.HISAR CD.ÖGE YALISI BLOK NO:22 D:9 SARIYER/İSTANBUL	34219737174	2125471604	46,50
	*				ZAİM	ZERRİN	YESİLKÖY MH.YASEMİN SK.YESİLYURT SİTESİ A BLOK D:3 BAKIRKÖY/İSTANBUL	34222737000	2125471604	16,3
					ZAİM	ASUMAN	DEMET SK.ERTAN APT.NO:5 D:10 YESİLYURT/İSTANBUL	34216737238	2125471604	2,75



KURUM ORTAKLARINA VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN LİSTE

Genel Md./ Müdür	Y. Kurulu Üyesi	Ortak	Kanunî Temsilci	Vergi Kimlik No	Soyadı / Unvanı	Adı / Unvanın Devamı	İkametgah Adresi	TC Kimlik No	İrtibat Telefon No	Hisse Oranı
					TEPE	CAVIDAN	CEVİZLİK MH.KARTOPU SK.HUZUR APT.NO:25/3 BAKIRKÖY/İSTANBUL	38800447756	2125471604	0,01

TRANSFER FİYATLANDIRMASI KAPSAMINDAKİ İLİŞKİLİ KİŞİLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Yurt İçinde Bulunan İlişkili Kişi Adı- Unvanı	Vergi Kimlik Numarası	T.C. Kimlik Numarası	Yurt Dışında Bulunan İlişkili Kişi Adı -Unvanı	İlişkili Kişinin Bulunduğu Ülke
DERIMOD DERİ KONF.PAZARLAMA SAN.VE TIC.A.S.	2930008313			

İLİŞKİLİ KİŞİLERLE GERÇEKLEŞTİRİLEN TRANSFER FİYATLANDIRMASINA İLİŞKİN İŞLEMLER

	Alım	Satım	Açıklama
A- Varlıklar	0,00	269.984.456,65	
2- Mamul-Ticari Mallar	0,00	269.892.483,50	
5- Diğer(Belirtiniz)	0,00	91.973,15	Giysi Tamir-Yardımcı Malzeme
D- Diğer İşlemler	9.129,00	0,00	
3- Diğer(Belirtiniz)	9.129,00	0,00	Temsili Ağırlama
Yapılan İşlemlerin Toplamı	9.129,00	269.984.456,65	

TRANSFER FİYATLANDIRMASINA KONU OLAN İŞLEMLERDE KULLANILAN YÖNTEMLER

Açıklama	Alım	Satım
Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi	9.129,00	269.984.456,65
Toplam İşlem Tutarı	9.129,00	269.984.456,65

YABANCI PARA POZİSYONUNA İLİŞKİN BİLGİLER

Açıklama	USD(\$) TL Karşılığı	EURO(€) TL Karşılığı	Diğer Döviz Cinslerinin TL
I-AKTİF (VARLIKLAR) YABANCI PARA TOPLAMI	13.484.447,6000	123.071,8300	7.971,6400
1.Kasa	2.034,5800	1.879,4300	7.315,2800
2.Bankalar	451.568,1900	90.573,6600	0,0000



YABANCI PARA POZİSYONUNA İLİŞKİN BİLGİLER

Açıklama	USD(\$) TL Karşılığı	EURO(€) TL Karşılığı	Diğer Döviz Cinslerinin TL
4.Kısa vadeli ticari alacaklar	13.030.844,8300	30.618,7400	656,3600
II- PASİF (KAYNAKLAR) YABANCI PARA TOPLAMI	1.860.529,3700	506.130,3700	0,0000
3.Kısa vadeli ticari borçlar	1.860.529,3700	506.130,3700	0,0000
III- NET BİLANÇO İÇİ YABANCI PARA POZİSYONU (I-II)	11.623.918,2300	-383.058,5400	7.971,6400
V- NET YABANCI PARA POZİSYONU (III+IV)	11.623.918,2300	-383.058,5400	7.971,6400

KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİDERLER

Giderin Türü	Tutar
KVK m.11 hükümlerine göre kabul edilmeyen giderler	5.159,8400
VUK hükümlerine aykırı olarak ayrılan karşılıklar	184.250,2400
6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu uyarınca gider yazılan özel iletişim vergisi	296,0200
7143 S.Kanun kapsamında oluşan KKEG	6.529,9800
TOPLAM	196.236,0800

KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİDERLER (DİĞER)

Diğer	Açıklama	Tutar
Diğer	Ortaklar Cari Hesabın Kapatılması	4.148.260,7200
Diğer	Belgesiz Harcamalar ve Yuvarlama Farkları	52.649,3000
TOPLAM		4.200.910,0200

SİNAİ MÜLKİYET HAKLARINDA İSTİSNA

Patent Sahibinin Durumu

Devir Alınan Kişinin/Firmanın TC/Vergi Kimlik numarası





ÇORLU VD
VERGİ DAİRESİ MÜDÜRLÜĞÜ

DÖNEM TİPİ
Yıllık

Yıl

2019

Onay Zamanı : 27.04.2020 - 14:22:39

Vergi Kimlik Numarası 2930008354
E-Posta Adresi muhasebe@derimod.com.tr
Ticaret Sicil No 3582 İrtibat Tel No 212 7033000
Soyadı (Unvanı) DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
Adı (Unvanın Devamı) DERİ SANAYİ VE TİCARET AŞ.

Ticari Bilanço Karı 939.780,56
Ticari Bilanço Zararı 0,00

İLAVELER

Türü Tutarı
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler 548.634,85

ZARAR OLSA DAHI İNDİRİLECEK İSTİSNA VE İNDİRİMLER

Türü	Açıklama	Tutarı
İştirak Kazançları İstisnası (K.V.K Mad. 5/1-a) /(K.V.K. Mad. 12'den kaynaklanan)		171.474,43
Toplam		171.474,43
Kar ve İlaveler Toplamı		1.488.415,41
Cari Yıla Ait Zarar, İstisna ve İndirimler Toplamı		171.474,43
ZARAR		0,00
KAR		1.316.940,98
Diğer Geçmiş Yıl Zararları		0,00
İstisnadan Kaynaklanan Geçmiş Yıl Zararları		0,00
Mahsup Edilecek Toplam Geçmiş Yıl Zararları		0,00
İndirime Esas Tutar		1.316.940,98

KAZANCIN BULUNMASI HALİNDE İNDİRİLECEK İSTİSNA VE İNDİRİMLER

Türü	Açıklama	Tutarı
Nakdi sermaye artışından kaynaklanan faiz indirimi (K.V.K. Mad. 10/1-ı)	Sermaye Artışı	486.810,00
Toplam		486.810,00





EK BİLGİLER

Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi(K.V.K. Mad. 10/1-a)	0,00
Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi(5746 Sayılı Kanun Mad. 3)	0,00
Gelecek Yıla Devreden AR-GE İndirimi (5746 Sayılı Kanun Mad. 3/A)	0,00
Gelecek Yıla Devreden Toplam Ar-Ge İndirimi	0,00
Gelecek Yıla Devreden Tasarım İndirimi (5746 Sayılı Kanun Mad. 3)	0,00
GVK Mülga Madde 19 Kapsamında Gelecek Yıla Devreden Yatırım İndirimi	0,00
GVK Geçici Madde 61 e Göre Tevkifata Tabi Gelecek Yıla Devreden Yatırım İndirimi İstisnası	0,00
Gelecek Yıla Devreden Toplam Yatırım İndirimi İstisnası	0,00
Gelecek Yıla Devreden Nakdi Sermaye Artışlarından Kaynaklanan Faiz İndirimi	0,00
Kısmi bölünme yapıldı mı?	Hayır
Tam bölünme yapıldı mı?	Hayır
Devir yapıldı mı?	Hayır
Hisse değişimi var mı ?	Evet
G.V.K. 40. Mad. Gereği ihracatta götürü gider uygulamasından yararlandınız mı?	Evet
Yurt dışında ödemiş olduğunuz vergilere ilişkin teşvik edici belgeleri Vergi Yararlanılan Tutar (TL)	Hayır 20.748,0900
G.V.K. 40. Mad. Uyarınca Gıda Bankacılığı Kapsamında Yardımda Bulundunuz	Hayır
Yararlanılan Tutar (Gıda Bankacılığı Kapsamında Bulunulan Yardım Tutarı)	0,00

E K L E R

TEK DÜZEN HESAP PLANI AYRINTILI BİLANÇO VE AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

AKTİF

Açıklama	Önceki Dönem (2018)	Cari Dönem (2019)
I. Dönen Varlıklar	275.234.205,53	316.523.233,60
A. Hazır Değerler	2.669.891,30	22.349.258,16
1. Kasa	12.198,55	14.502,10
2. Alınan Çekler	2.000.000,00	13.266.464,03
3. Bankalar	657.692,75	9.068.292,03
B. Menkul Kıymetler	4.976,48	4.976,48
3. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	4.976,48	4.976,48
C. Ticari Alacaklar	252.528.518,64	276.878.746,52
1. Alıcılar	252.510.859,36	276.861.087,24
5. Verilen Depozito ve Teminatlar	17.659,28	17.659,28
7. Şüpheli Ticari Alacaklar	14.750,00	14.750,00
8. Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	14.750,00	14.750,00
D. Diğer Alacaklar	492.370,19	462.936,26
4. Personelden Alacaklar	8.552,66	6.431,36
5. Diğer Çeşitli Alacaklar	483.817,53	456.504,90
E. Stoklar	13.531.202,85	15.008.902,92
1. İlk Madde ve Malzeme	6.488.750,62	8.692.319,51
4. Ticari Mallar	5.024.386,22	4.043.031,69
5. Diğer Stoklar	8.344,93	642,09
7. Verilen Sipariş Avansları	2.009.721,08	2.272.909,63
G. Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	3.868.665,86	514.246,25
2. Gelir Tahakkukları	3.868.665,86	514.246,25
H. Diğer Dönen Varlıklar	2.138.580,21	1.304.167,01



TEK DÜZEN HESAP PLANI AYRINTILI BİLANÇO VE AYRINTILI GELİR TABLOSU (TL)

AKTİF

Açıklama	Önceki Dönem (2018)	Cari Dönem (2019)
1. Devreden KDV	94.541,50	1.128.282,65
3. Diğer KDV	2.027.479,64	127.648,24
5. İş Avansları	16.559,07	48.236,12
II. DURAN VARLIKLAR	32.536.760,86	20.321.851,02
A. Ticari Alacaklar	302.170,88	436.127,76
5. Verilen Depozito ve Teminatlar	302.170,88	436.127,76
C. Mali Duran Varlıklar	108.626,98	108.626,98
3. İştirakler	108.626,98	108.626,98
D. Maddi Duran Varlıklar	148.975,17	131.210,33
4. Tesis, Makina ve Cihazlar	694.641,95	677.641,95
5. Taşıtlar	24.582,92	24.582,92
6. Demirbaşlar	1.666.059,92	1.652.449,25
8. Birikmiş Amortismanlar (-)	2.236.309,62	2.223.463,79
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	290.581,06	674.999,93
1. Haklar	293.273,42	293.273,42
5. Özel Maliyetler	2.328.705,64	2.278.980,83
6. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	187.263,86	187.263,86
7. Birikmiş Amortismanlar (-)	2.530.311,32	2.096.167,64
8. Verilen Avanslar	11.649,46	11.649,46
G. Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	31.686.406,77	18.970.886,02
1. Gelecek Yıllara Ait Giderler	31.686.406,77	18.970.886,02
AKTİF TOPLAMI	307.770.966,39	336.845.084,62

PASİF

Açıklama	Önceki Dönem (2018)	Cari Dönem (2019)
III. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	154.903.531,95	185.257.822,33
A. Mali Borçlar	9.204.674,80	32.301.178,85
1. Banka Kredileri	9.200.000,00	32.296.504,05
9. Diğer Mali Borçlar	4.674,80	4.674,80
B. Ticari Borçlar	145.224.925,18	151.776.261,85
1. Satıcılar	3.407.306,29	4.984.689,70
2. Borç Senetleri	141.817.618,89	146.791.572,15
C. Diğer Borçlar	0,00	762.590,00
4. Personele Borçlar	0,00	762.590,00
F.Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	308.175,31	348.396,06
1. Ödenecek Vergi ve Fonlar	160.563,62	173.013,56
2. Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	147.611,69	175.382,50
G. Borç ve Gider Karşılıkları	165.756,66	69.395,57
1. Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük	440.919,14	182.628,82
2. Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer	275.162,48	113.233,25
IV. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	107.805.945,52	69.618.548,22
A. Mali Borçlar	72.234.400,17	46.005.987,78
1. Banka Kredileri	72.234.400,17	46.005.987,78
E. Borç ve Gider Karşılıkları	2.065.857,95	2.568.461,54
1. Kıdem Tazminatı Karşılıkları	2.065.857,95	2.568.461,54
F. Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	33.505.687,40	21.044.098,90
2. Gider Tahakkukları	33.505.687,40	21.044.098,90
V. Öz Kaynaklar	45.061.488,92	9.968.714,07
A. Ödenmiş Sermaye	6.508.960,39	28.108.960,39
1. Sermaye	5.400.000,00	27.000.000,00
3. Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.108.960,39	1.108.960,39



Açıklama	Önceki Dönem (2018)	Cari Dönem (2019)
B. Sermaye Yedekleri	7.143.364,74	21.693.438,15
1. Hisse Senedi İhraç Primleri	0,00	21.651.691,90
5. Diğer Sermaye Yedekleri	7.143.364,74	41.746,25
C. Kar Yedekleri	27.141.432,61	31.409.163,79
1. Yasal Yedekler	3.194.173,25	3.407.559,81
3. Olağanüstü Yedekler	23.947.259,36	20.899.985,49
5. Özel Fonlar	0,00	7.101.618,49
F. Dönem Net Karı (zararı)	4.267.731,18	757.151,74
1. Dönem Net Karı	4.267.731,18	757.151,74
PASİF TOPLAMI	307.770.966,39	336.845.084,62

DİPNOT

BİLANÇO DİPNOTLARI DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SAN.VE TİC.A.Ş.

1. Kayıtlı Sermaye sistemini kabul etmiş bulunan Ortaklarda kayıtlı sermaye tavanı 27.000.000 TL.-

2. Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları ve genel sekreter gibi üst yöneticilere:

a) Cari dönemde verilen her çeşit avans ve borcun Bakiyesi :0 TL.-

b) Cari dönem sonundaki avans veya borcun Bakiyesi 0 TL.-

3. Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 34.405.400- TL.-

4. Alacaklar için alınmış ipotek ve diğer teminatların toplam Tutarı: YOK

5. Yabancı kaynaklar için verilmiş ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı: 25.695.000 TL.-

6. Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı: YOK

7. Kasa ve bankalardaki döviz mevcutları:

Döviz Cinsi Miktarı TL. Kuru Toplam Tutar

100-USD 1.058,00 5,9360 6.280,29 TL.-

100-EUR 928,00 6,6459 6.172,71 TL.-

100-GBP 130,00 7,7711 1.010,24 TL.-

100-RUB 30,03 0,0952 2,86 TL.-

102-USD 18.120,21 5,9402 107.637,68 TL.-

102-EUR 44.316,90 6,6506 294.733,97 TL.-



8. Yurt dışından alacaklar (avanslar dahil) :

Döviz Cinsi Miktarı TL. Kuru Toplam Tutar

EUR	121.641,09 6,6506	808.986,32 TL.-
USD	298.626,45 5,9402	1.773.900,84 TL.-

9. Yurt dışına borçlar (avanslar dahil) :

Döviz Cinsi Miktarı TL. Kuru Toplam Tutar

USD	142.330,60 5,9402	845.472,17 TL.-
-----	-------------------	-----------------

10. Tedavüldeki tahvil ve finansman bonolarından banka garantili olanların tutarı: YOK

11. Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı: YOK

12. Tedavüldeki tahvillerden hisse senedine dönüştürülebilir niteliktekilerin tutarı: YOK

13. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin dökümü :

14. Cari dönemde ihraç edilmiş hisse senedi tutarı: YOK

15. İşletme sahibinin veya sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip

ortakların :

Adı	Pay oranı	Pay Tutarı
Derimod Deri Konf.Pazarlama San. Ve Tic.A.Ş	%36,53	9.863.985
Ümit ZALM	%25,85	6.979.265

16. Sermayesinin %10 ve daha fazlasına sahip olunan iştirakler ile müessese ve bağlı ortaklıkların:

Adı Pay oranı Top. Sermayesi Son Dönem Karı

.....TLTL

17. Stok değerlendirme yöntemi :



DİPNOT

a) Cari dönemde uygulanan yöntem: Ağırlıklı Ortalama Yöntemi

b) Önceki dönemde uygulanan yöntem: Ağırlıklı Ortalama Yöntemi

c) Varsa, cari dönemdeki yöntem değişikliğinin stoklarda meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-) tutarı:

18. Cari dönemdeki maddi duran varlık hareketleri;

a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların Maliyeti: 30.471,83 TL.

b) Elden çıkarılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlıkların Maliyeti: 61.082,50 TL.-

c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları: YOK

19. Ana kuruluş, bağlı ortaklık ve iştiraklerin ticari alacak ve ticari borçlar içindeki payları

Ticari Alacak	Ticari Borç
1- Ana kuruluş	
2- Bağlı ortaklık	
3- İştirakler	

20. Cari dönemdeki ortalama toplam personel sayısı: 77

21. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi YOK

22. Belli bir öneme sahip olan, ancak tutarları tahmin edilemeyen şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi, (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır.) YOK

23. İşletmenin gayri safi kar oranları üzerinde önemli ölçüde etkide bulunan muhasebe tahminlerinde değişikliklere ilişkin bilgi ve bunların parasal etkileri, YOK

24. Bankalardaki mevduatın bloke olanına ilişkin tutarlar YOK

25. Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: YOK

26. İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: YOK

27. Kısa ve uzun vadeli kredilerle ilgili olarak alınan kredilerin ve çıkarılmış menkul kıymetlerin (katılma intifa senedi dahil) kredi ve menkul kıymet türleri itibarıyla tahakkuk etmemiş gelecek döneme ilişkin faiz borçları tutarları

28. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, aval, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: YOK

29. Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar: YOK





DİPNOT

a) Amortisman giderleri 45.440,61- (TL.-)

aa) Normal amortisman giderleri 45.440,61- (TL.-)

bb) Yeniden değerlemeden doğan amortisman giderleri - (TL.-)

b) İtf ve tüketme payları 229.520,01- (TL.-)

2.) Dönemin Karşılık giderleri: YOK

3.) Dönemin tüm finansman giderleri

a) Üretim maliyetine verilenler:

b) Sabit varlıkların maliyetine verilenler:

c) Doğrudan gider yazılanlar: 22.959.618,96 (TL.-)

4.) Dönemin finansman giderlerinden ana kuruluş, ana ortaklık, müesseseye bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmın tutarı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.) YOK

5.) Ana kuruluş, ana ortaklık, müessese, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.) YOK

6.) Ana kuruluş, ana ortaklık, müessese, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.) YOK

7.) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1.057.308,81 TL

8.) Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): YOK

9.) Maliyet hesaplama sistemleri (safha veya sipariş) ve stok değerlendirme yöntemleri (ağırlıklı ortalama maliyet, ilk giren ilk çıkar, hareketli ortalama maliyet vs. gibi): Ağırlıklı Ortalama Maliyet

10.) Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılamamasının gerekçeleri: YOK.

11.) Yurtiçi ve yurtdışı satışlar hesap kalemi içinde yer alan yan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satışları ile hizmet satışlarının ayrı ayrı toplamalarının brüt satışların yüzde yirmisini aşması halinde bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları: YOK

12.) Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: YOK



DİPNOT

13.) Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kar ve kar payı oranları

Hisse Başına Net Kar : 0,0280 TL

KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

Açıklama	Önceki Dönem (2018)	Cari Dönem (2019)
I- DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI	4.267.731,1800	757.151,7400
1.1- DÖNEM KÂRI	4.708.650,3200	939.780,5600
1.2- ÖDENECEK VERGİ VE YASAL	440.919,1400	182.628,8200
1.2.1- Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	440.919,1400	182.628,8200
A- NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	4.267.731,1800	757.151,7400
B- DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.	4.267.731,1800	757.151,7400

KESİNTİ YOLUYLA ÖDENEN VERGİLERE İLİŞKİN LİSTE

Adı Soyadı/ Unvanı	T.C. Kimlik Numarası	Vergi Kimlik Numarası	Kesilen Vergi Dönemi	Ödemenin Brüt Tutarı	Vergi Tutarı
TÜRKİYE HALK BANKASI A.S		4560004685	01/2019-03/2019	9.816,34	1.472,43
TÜRKİYE HALK BANKASI A.S		4560004685	04/2019-06/2019	198,61	29,69
TÜRKİYE HALK BANKASI A.S		4560004685	07/2019-09/2019	1.339,04	200,85
TÜRKİYE HALK BANKASI A.S		4560004685	10/2019-12/2019	1.037,65	155,64
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O		9220034970	10/2019-12/2019	16.140,71	2.421,29
T.C ZİRAAT BANKASI A.Ş		9980069675	04/2019-06/2019	7.479,45	1.121,92
T.C ZİRAAT BANKASI A.Ş		9980069675	07/2019-09/2019	7.504,12	1.125,62
DENİZBANK A.S		2920084496	01/2019-03/2019	19.431,52	2.914,75
DENİZBANK A.S		2920084496	04/2019-06/2019	16.505,52	2.472,85
DENİZBANK A.S		2920084496	07/2019-09/2019	28.097,00	4.217,56
DENİZBANK A.S		2920084496	10/2019-12/2019	647.337,30	97.100,65
Toplam				754.887,26	113.233,25

KURUM ORTAKLARINA VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN LİSTE

Genel Md./ Müdür	Y. Kurulu Ortak Üyesi	Kanuni Temsilci	Vergi Kimlik No	Soyadı / Unvanı	Adı / Unvanın Devamı	İkametgah Adresi	TC Kimlik No
------------------------	--------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	----------------------------	------------------	--------------------



KURUM ORTAKLARINA VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE İLİŞKİN LİSTE

Genel Md./ Müdür	Y. Kurulu Üyesi	Ortak	Kanuni Temsilci	Vergi Kimlik No	Soyadı / Unvanı	Adı / Unvanın Devamı	İkametgah Adresi	TC Kimlik No	İrtibat Telefon No	Hisse Oranı
					ZAİM	ÜMIT	BALTA LIMANI MH.HISAR CD.ÖGE YALISI BLOK NO:22 D:9 SARIYER/İSTANBUL	34219737174	2127033000	25,85
					ZAİM	ZERRİN	YESİLKÖY MH.YASEMIN SK.YESİLYURT SİTESİ A BLOK D:3 BAKIRKÖY/İSTANBUL	34222737000	2127033000	9,09
					ZAİM	ASUMAN	DEMET SK.ERTAN APT.NO:5 D:10 YESİLYURT/İSTANBUL	34216737238	2127033000	1,53
		*		2930008313	DERİMOD DERİ KONFEKSİYON	PAZARLAMA SAN.TİC.A.Ş	Sahilyolu Beşkardeşler 1. Sokak No:4 Zeytinburnu 34020 İstanbul		2127033000	36,53

TRANSFER FİYATLANDIRMASI KAPSAMINDAKİ İLİŞKİLİ KİŞİLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Yurt İçinde Bulunan İlişkili Kişi Adı- Unvanı	Vergi Kimlik Numarası	T.C. Kimlik Numarası	Yurt Dışında Bulunan İlişkili Kişi Adı -Unvanı	İlişkili Kişinin Bulunduğu Ülke
DERİMOD DERİ KONF.PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş	2930008313			
HAS DERİ KONFEKSİYON A.Ş	4580011182			
ÜMIT LOJİSTİK DEPOCULUK NAK.İNŞ.A.Ş	9060416578			
			DERİ - MOD LTD	RUSYA FEDERASYONU
			DM INTERCOMERC DOOEL	MAKEDONYA

MALİ İŞLEMLER AYRINTI

	Alım Ana Para(TL)	Alım Faiz(TL)	Satım Ana Para(TL)	Satım Faiz(TL)
1- Ödünç Para/Kredi-Faiz	0,00	0,00	14.932.870,93	598.237,67

İLİŞKİLİ KİŞİLERLE GERÇEKLEŞTİRİLEN TRANSFER FİYATLANDIRMASINA İLİŞKİN İŞLEMLER

	Alım	Satım	Açıklama
A- Varlıklar	0,00	304.319.556,17	
2- Mamul-Ticari Mallar	0,00	304.271.833,38	
4- Kiralamalar	0,00	7.440,00	
5- Diğer(Belirtiniz)	0,00	40.282,79	Giysi Tamir-Yardımcı Malzeme
C- Mali İşlemler	0,00	15.531.108,60	
1- Ödünç Para/Kredi-Faiz	0,00	15.531.108,60	
D- Diğer İşlemler	78.857,19	0,00	
3- Diğer(Belirtiniz)	78.857,19	0,00	Temsili Ağırlama
Yapılan İşlemlerin Toplamı	78.857,19	319.850.664,77	



TRANSFER FİYATLANDIRMASINA KONU OLAN İŞLEMLERDE KULLANILAN YÖNTEMLER

Açıklama	Alım	Satım
. Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi	78.857,19	319.850.664,77
.Toplam İşlem Tutarı	78.857,19	319.850.664,77

YABANCI PARA POZİSYONUNA İLİŞKİN BİLGİLER

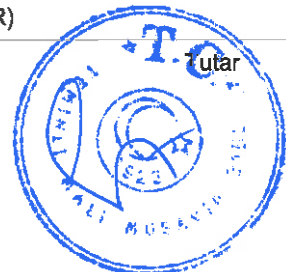
Açıklama	USD(\$) TL Karşılığı	EURO(€) TL Karşılığı	Diğer Döviz Cinslerinin TL Karşılığı
I-AKTİF (VARLIKLAR) YABANCI PARA TOPLAMI	1.931.915,8800	1.109.893,0000	1.013,1000
1.Kasa	6.280,2900	6.172,7100	1.013,1000
2.Bankalar	107.637,6800	294.733,9700	0,0000
4.Kısa vadeli ticari alacaklar	1.817.997,9100	30.733,4900	0,0000
6.Kısa vadeli verilen sipariş avansları	0,0000	778.252,8300	0,0000
II- PASİF (KAYNAKLAR) YABANCI PARA TOPLAMI	845.472,1700	0,0000	0,0000
3.Kısa vadeli ticari borçlar	845.472,1700	0,0000	0,0000
III- NET BİLANÇO İÇİ YABANCI PARA POZİSYONU (I-II)	1.086.443,7100	1.109.893,0000	1.013,1000
V- NET YABANCI PARA POZİSYONU (III+IV)	1.086.443,7100	1.109.893,0000	1.013,1000

KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİDERLER

Giderin Türü	Tutar
KVK m.11 hükümlerine göre kabul edilmeyen giderler	3.817,3800
VUK hükümlerine aykırı olarak ayrılan karşılıklar	502.603,5900
6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu uyarınca gider yazılan özel iletişim vergisi	22,3400
7143 S.Kanun kapsamında oluşan KKEG	26.119,8900
TOPLAM	532.563,2000

KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİDERLER (DİĞER)

Diğer	Açıklama	Tutar
Diğer	YUVARLAMALAR	2.470,7500
TOPLAM		2.470,7500



KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GIDERLER (DİĞER)

Diğer	Açıklama	Tutar
Diğer	BELGESİZ HARCAMALAR	3.203,4600
Diğer	ÖNCEKİ DÖNEM GIDERLERİ	124,0000
Diğer	TENZİL EDİLEN KDV BEDELLERİ	10.273,4400
TOPLAM		16.071,6500

NAKDİ SERMAYE ARTIŞINDAN KAYNAKLANAN FAİZ İNDİRİMİ

Nakdi sermaye artışının ticaret siciline tescil ettirildiği tarih	Nakdi sermaye artışının fiilen şirketin banka hesabına yatırıldığı dönem	Nakdi sermaye artışının şirketin banka hesabına yatırılan tutarı	TCMB tarafından açıklanan ticari krediler faiz oranı	Genel indirim oranı	Payları borsada işlem gören halka açık sermaye şirket.deki ilave indirim oranı	Yatırım teşvik belgeli yatırım.daki ilave indirim oranı	Toplam indirim oranı	Süre	İndirim tutarı	Açıklama
30/10/2019	09/2019	1.716.830,46	12,02000	50	25	0	75,00	3/12	38.693,0700	
30/10/2019	10/2019	19.883.169,54	12,02000	50	25	0	75,00	3/12	448.116,9300	

SINAİ MÜLKİYET HAKLARINDA İSTİSNA

Patent Sahibinin Durumu

Devir Alınan Kişinin/Firmanın TC/Vergi Kimlik numarası



ÇORLU VD	DÖNEM TİPİ	Yılı	2020
VERGİ DAİRESİ MÜDÜRLÜĞÜ	Geçici Vergi Dönemi (Normal Dönem)	Dönem	3. Dönem

Onay Zamanı : 05.11.2020 - 10:55:20

Vergi Kimlik Numarası	2930008354		
E-Posta Adresi	muhasabe@derimod.com.tr		
Ticaret Sicil No	3582	İrtibat Tel No	212 7033000
Soyadı (Unvanı)	DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI		
Adı (Unvanın Devamı)	DERİ SANAYİ VE TİCARET AS.		

Ticari Bilanço Karı	0,00
Ticari Bilanço Zararı	6.531.120,15
Kanunen Kabul Edilmeyen Gider	367.368,67

ZARAR OLSA DAHI İNDİRİLECEK İSTİSNA VE İNDİRİMLER

Türü	Açıklama	Tutarı
Diğer İndirimler ve İstisnalar	Kıdem Tazminatı Karsılığı İptali	286.567,35
	ZARAR	KAR
Zarar Olsa Dahı İndirilecek İstisna ve İndirimler	286.567,35	
Kar ve İlaveler Toplamı		367.368,67
Zarar ve İndirimler Toplamı	6.817.687,50	
Zarar	6.450.318,83	
Kar		0,00
Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	0,00	
İndirime Esas Tutar		0,00
Toplam		0,00
Dönem Zararı		6.450.318,83
İşletmeden Çekilen Enflasyon Düzeltmesi Farkları		0,00
Safi Geçici Vergi Matrahı		0,00
KVK'nın 32/A Mad. Kapsamında İndirimli Kurumlar Vergisine (Geçici Vergiye) Tabi Matrah		0,00
KVK'nın 32/A Mad. Kapsamında İndirimli Kurumlar Vergisi (Geçici Vergi) Oranı		0,000000
G.V.K. 113. Mad Kapsamında Elde Edilen Hasılat		0,00
G.V.K. 113. Mad Kapsamında Vergiye Tabi Matrah		0,00
Genel Orana Tabi Geçici Vergi Matrahı		0,00



VERGİ BİLDİRİMİ

Geçici Vergi Matrahı	0,00
Hesaplanan Geçici Vergi	0,00
Önceki Dönemlerde Hesaplanan Geçici Vergi	0,00
Ödenmesi Gereken Geçici Vergi	0,00
Mahsup Edilecek Yabancı Ülkelerde Ödenen Vergi Tutarı (KVK 33.Mad.göre Tevsik	0,00
Yabancı Ülkelerde Ödenen Vergiler (Beyanname Tarihi İtibariyle Tevsik Edilemeyenler)	0,00
Mahsup Edilecek Tevkifat Tutarı	31.810,34
Mahsup Edilecek Geçici Vergi,Yabancı Ülkelerde Ödenen Vergi ve Tevkifat Tutarı	31.810,34
Ödenecek Geçici Vergi	0,00
Yabancı Ülkelerde Ödenen Ancak Tevsik Edilememesi Nedeni ile Tecil Edilen Geçici Kurumlar	0,00
Sonraki Döneme Devreden Yabancı Ülkelerde Ödenen Vergi Tutarı	0,00
Sonraki Döneme Devreden Tevkifat Tutarı	31.810,34
Sonraki Döneme Devreden Hesaplanan Geçici Vergi	0,00
Damga Vergisi	91,70

Kazancın Tespit Yöntemi

Bilanço

Bilanço Tipi

Tek Düzen Hesap Planı(Aracı Kur. ve Halka Açık Şirk. Dahil)

BRÜT KAZANÇ DAĞILIMI

Faaliyet Kodu

Brüt Satış Tutarı

141105

275.709.499,68

Beyannamenin Hangi Sıfatla Verildiği		Beyannameyi Düzenleyen Mükellef / SM / SMMM	
Mükellef		Vergi Kimlik Numarası	2930008354
Vergi Kimlik Numarası	2930008354	Soyadı, Adı (Unvanı)	
Soyadı, Adı (Unvanı)		DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI	DERİ SANAYİ VE TİCARET AS.
DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI	DERİ SANAYİ VE TİCARET AS.	Tic. Sic. No/Oda Sic. No	3582
Ticaret Sicil No	3582	E-Posta Adresi	
E-Posta Adresi		muhassebe@derimod.com.tr	
İrtibat Tel No	212 7033000	İrtibat Tel No	212 5471604
Beyannameyi Gönderen Mükellef / SM / SMMM / YMM		YMM Bilgileri	
Vergi Kimlik Numarası	2930008354	Vergi Kimlik Numarası	4630583405
Soyadı, Adı (Unvanı)		Soyadı, Adı (Unvanı)	
DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI	DERİ SANAYİ VE TİCARET AS.	HORIZON YEMİNLİ MALİ	MÜSAVİRLİK A.S.
Oda Sicil No	3582	Oda Sicil No	67153-5
E-Posta Adresi		E-Posta Adresi	
muhassebe@derimod.com.tr		İrtibat Tel No	212 3212177
İrtibat Tel No	212 5471604		

EKLER

FATURA BİLGİLERİ

Merkez / Şube	Fatura Çeşidi	Matbaa/ Noter/ Üretici T.C.	Matbaa/ Noter/ Üretici Vergi	Fatura Tarihi	Fatura Seri - Sıra No	Alıcı T.C. Kimlik No	Alıcı Vergi Kimlik No	Tutarı
Merkez	E-Fatura			30/09/2020	DKA2020000 001787	54262169432		2.592,00
Merkez	E-Fatura			30/09/2020	DKE2020000 000094		7020409121	303,48
Merkez	E-Fatura			18/09/2020	DKI2020000 000017		2222222222	89.872,25
Merkez	E-Fatura			27/08/2020	DYK2020000		8790003112	6.693,28



FATURA BİLGİLERİ								
Merkez / Şube	Fatura Çeşidi	Matbaa/ Noter/ Üretici T.C.	Matbaa/ Noter/ Üretici Vergi	Fatura Tarihi	Fatura Seri - Sıra No	Alıcı T.C. Kimlik No	Alıcı Vergi Kimlik No	Tutarı
					000002			
Merkez	E-Arşiv			30/09/2020	DKE2020000000552		6160736019	558,36
Merkez	E-Arşiv			30/09/2020	KIE2020000000021		2222222222	29.337,71
Merkez	E-Arşiv			30/09/2020	KIM2020000000040		2222222222	7.557,60

TEK DÜZEN HESAP PLANINA UYGUN GELİR TABLOSU (TL)

Açıklama	Cari Dönem (2020)
A. Brüt Satışlar	275.709.499,68
. 1. Yurtiçi Satışlar	271.349.168,84
. 2. Yurtdışı Satışlar	4.312.545,46
. 3. Diğer Gelirler	47.785,38
B. Satış İndirimleri (-)	58.721.406,26
. 1. Satıştan İndirimler (-)	6.174.569,80
. 2. Satış İskontoları (-)	52.546.836,46
C.Net Satışlar	216.988.093,42
D. Satışların Maliyeti (-)	193.695.915,37
. 2. Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	193.695.915,37
Brüt Satış Karı veya Zararı	23.292.178,05
E. Faaliyet Giderleri (-)	12.222.869,70
. 2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	10.164.212,89
. 3. Genel Yönetim Giderleri (-)	2.058.656,81
Faaliyet Karı veya Zararı	11.069.308,35
F. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar	12.356.555,00
. 3. Faiz Gelirleri	209.965,93
. 5. Konusu Kalmayan Karşılıklar	286.567,35
. 7. Kambiyo Karları	11.821.934,31
. 10. Diğer Olağan Gelir ve Karlar	38.087,41
G. Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve Zararlar (-)	18.870.769,02
. 4. Kambiyo Zararları (-)	18.178.577,74
. 7. Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	692.191,28
H. Finansman Giderleri (-)	10.812.758,99
. 1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	10.812.758,99
Olağan Kar veya Zarar	-6.257.664,66
I. Olağan Dışı Gelir ve Karlar	167.470,81
. 2. Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	167.470,81
J. Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	440.926,30
. 3. Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	440.926,30
Dönem Karı veya Zararı	-6.531.120,15
Dönem Net Karı veya Zararı	-6.531.120,15

KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİDERLER

Giderin Türü	Tutar
KVK m.11 hükümlerine göre kabul edilmeyen giderler	99,0000
VUK hükümlerine aykırı olarak ayrılan karşılıklar	288.201,8100
6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu uyarınca gider yazılan özel iletişim vergisi	24,7500
MTV Kanunu m.14 uyarınca gider kaydedilen MTV'ler	462,1000
G.V.K 40. Mad. gereği binek otomobil gider, amortisman ve kiralarnın gider	53.201,8700
TOPLAM	341.989,5300



KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GIDERLER (DİĞER)

Diğer	Açıklama	Tutar
Diğer	ÖNCEKİ DÖNEM GIDERLERİ	14.867,1900
Diğer	BELGESİZ HARCAMALAR	10.511,9500
TOPLAM		25.379,1400

SİNAİ MÜLKİYET HAKLARINDA İSTİSNA

Patent Sahibinin Durumu

Devir Alınan Kişinin/Firmanın TC/Vergi Kimlik numarası:



141-Kıbrık hariç, giyim eşyası imalatı
STANDART ORANLAR TABLOSU (*)

Q. Sektördeki firmaların oranlarının aritmetik ortalaması	2014				2015				2016				2017				2018				2019			
	Q				Q				Q				Q				Q				Q			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
A- LİKİDİTE ORANLARI																								
1-Cari Oran (%)	135,2	89,4	114,8	160,0	133,0	89,9	113,1	156,0	131,2	87,6	112,5	155,0	129,4	89,0	112,5	154,3	130,9	89,3	112,1	156,7	135,1	89,0	112,8	159,8
2-Likidite (Asit Test) Oran (%)	76,0	23,0	60,7	103,1	77,5	23,6	63,0	104,5	76,0	24,0	62,4	102,4	77,3	25,3	64,0	104,2	76,3	24,9	63,7	103,0	79,4	25,8	63,8	106,1
3-Nakit Oran (%)	17,9	1,0	5,8	24,8	18,0	1,0	6,2	25,3	17,5	1,1	6,4	24,8	18,6	1,1	6,8	26,1	17,0	1,0	6,1	24,1	19,0	1,1	6,4	25,9
4-Stoklar / Dönen Varlıklar Oran (%)	41,6	16,0	38,1	65,1	40,6	15,0	36,2	64,1	40,7	14,7	37,2	63,7	39,6	13,9	35,5	62,9	40,3	14,7	36,2	63,7	40,3	14,9	36,6	63,1
5-Stoklar / Aktif Toplamı Oran (%)	34,6	11,9	29,6	54,1	34,0	11,2	28,5	53,5	34,1	11,0	28,6	53,5	33,1	10,1	27,5	51,8	33,6	10,8	28,0	53,3	33,4	10,9	27,8	52,3
6-Stok Bağımlılık Oran (%)	82,1	75,2	94,2	99,0	82,0	74,7	93,8	99,0	82,5	75,2	93,6	98,9	81,4	73,9	93,2	98,9	83,0	75,9	93,9	99,0	81,0	74,1	93,6	98,9
7-Kısa Vadeli Alacaklar / Dönen Varlıklar Oran (%)	42,9	18,0	39,3	66,1	43,4	17,8	40,2	66,8	43,0	17,3	39,5	67,0	43,9	18,5	40,5	67,8	43,6	17,7	40,8	67,5	43,2	18,4	39,5	66,6
8-Kısa Vadeli Alacaklar / Aktif Toplamı Oran (%)	35,9	13,0	30,5	54,7	36,2	13,0	31,0	55,8	36,0	12,4	30,5	55,6	36,8	13,3	31,7	56,5	36,2	12,9	30,9	55,6	35,9	13,3	30,4	55,1
B- FİNANSAL YAPI ORANLARI																								
1-Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Topl. Oran (%)	60,6	40,9	67,3	83,9	61,8	42,6	68,8	85,0	62,6	44,2	69,8	85,7	64,0	46,0	71,7	86,9	63,6	45,5	71,1	86,5	63,6	45,5	71,5	86,2
2-Öz Kaynaklar / Aktif Toplamı Oran (%)	39,4	16,1	32,7	59,1	38,2	15,0	31,2	57,4	37,4	14,3	30,2	55,8	36,0	13,1	28,3	54,0	36,4	13,5	28,9	54,5	36,4	13,8	28,5	54,5
3-Öz Kaynaklar / Yabancı Kaynaklar Topl. Oran (%)	51,2	6,0	27,5	73,6	47,4	5,6	25,4	68,6	44,5	4,9	24,1	65,4	39,8	4,3	22,0	60,0	43,2	5,0	23,4	64,1	42,7	5,4	23,2	62,8
4-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Topl. Oran (%)	56,1	33,7	60,5	80,1	57,0	35,4	61,9	81,3	57,4	35,7	62,1	81,7	58,1	36,6	63,1	82,7	58,1	36,4	62,9	82,3	57,6	35,0	62,3	82,3
5-Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Topl. Oran (%)	19,0	3,2	10,9	28,5	18,9	3,1	11,3	27,7	17,9	2,1	9,3	27,4	19,7	3,0	11,6	30,0	19,1	2,5	10,9	29,1	21,4	4,1	14,6	32,2
6-Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar / Devamlı Sermaye Oran (%)	35,2	9,7	29,9	56,5	36,0	10,1	30,4	58,6	33,4	6,7	27,2	55,7	37,0	9,1	31,6	62,1	35,6	7,8	30,4	59,6	39,0	12,9	36,5	61,5
7-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Öz Kaynaklar Oran (%)	37,1	5,3	22,8	59,5	37,4	5,2	23,2	60,2	36,8	4,5	21,4	59,6	37,9	4,9	22,1	59,3	39,3	5,1	22,5	62,6	39,7	5,2	22,5	63,4
8-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Uzun Vad. Yabancı Kaynaklar Or (%)	195,0	31,0	100,1	240,2	194,8	31,3	102,6	248,7	242,6	32,0	105,3	306,9	183,4	25,6	79,1	220,4	194,6	26,1	82,5	234,1	134,8	22,0	68,1	171,1
9-Duran Varlıklar / Yabancı Kaynaklar Toplamı Oran (%)	28,5	5,4	15,7	39,4	27,9	5,2	15,0	38,5	28,3	4,9	14,9	39,9	27,5	4,8	14,5	39,1	28,3	5,1	15,2	40,6	28,0	5,0	14,9	39,8
10-Duran Varlıklar / Öz Kaynaklar Oran (%)	45,2	6,5	28,7	73,7	45,7	6,2	29,3	74,6	46,9	5,7	28,6	76,4	48,3	6,3	29,2	79,6	50,8	6,5	30,4	81,2	50,8	6,7	30,5	81,3
11-Duran varlıklar / Devamlı Sermaye Oran (%)	40,9	6,9	27,2	65,9	41,1	6,7	27,6	67,6	41,3	6,2	27,0	68,4	40,9	6,8	26,5	67,2	43,2	7,0	28,1	71,2	42,8	7,1	27,1	68,2
12-Kısa Vad. Yabancı Kaynaklı / Yabancı Kaynaklı Topl. Oran (%)	72,9	57,3	82,7	95,2	73,2	57,8	82,7	95,3	74,8	60,9	85,4	96,4	73,0	57,7	82,4	95,2	73,8	58,7	83,2	96,0	70,6	52,6	78,7	94,0
13-Banka Kredileri / Aktif Toplamı Oran (%)	19,5	4,2	13,2	30,3	19,2	3,6	13,0	30,1	19,3	3,5	12,8	30,1	20,4	3,9	13,6	31,8	18,1	3,0	11,2	28,3	18,8	3,3	12,5	28,9
14-Kısa Vad. Banka Kredileri / Kısa Vad. Yabancı Kaynaklı Oran (%)	24,3	2,6	10,6	23,6	13,7	2,6	10,0	22,7	11,9	2,2	8,6	19,8	10,0	1,7	7,3	16,6	8,3	1,5	5,8	13,6	6,4	1,0	4,4	10,7
15-Banka Kredileri / Yabancı Kaynaklar Toplamı Oran (%)	22,6	5,1	17,2	37,6	22,2	4,6	16,9	36,4	20,1	4,2	15,1	35,3	20,6	4,4	15,6	34,2	16,1	3,2	11,4	27,0	16,7	3,2	12,3	27,9
16-Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı Oran (%)	79,2	70,6	88,0	95,6	79,3	70,8	88,4	95,8	78,8	69,5	88,1	95,9	79,1	70,6	88,5	95,9	79,0	69,6	88,1	95,8	78,8	69,1	88,1	95,8
17-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Aktif Toplamı Oran (%)	16,3	3,4	9,0	22,6	16,1	3,1	8,7	22,3	16,1	2,9	8,6	22,4	15,7	2,8	8,3	21,7	15,5	2,9	8,4	21,7	16,2	3,0	8,6	22,6

141-Kıbrık hariç, giyim eşyası imalatı
STANDART ORANLAR TABLOSU

Q. Sektördeki firmaların oranlarının aritmetik ortalaması	2014				2015				2016				2017				2018				2019			
Sektördeki firmaların 9425' inin oranı Q1'e (Alt Kartil) eşit ya da çoktuttur	Q	Q1	Q2	Q3	Q	Q1	Q2	Q3	Q	Q1	Q2	Q3	Q	Q1	Q2	Q3	Q	Q1	Q2	Q3	Q	Q1	Q2	Q3
Sektördeki firmaların 9450' ninin oranı Q2'ye (Medyan) eşit ya da çoktuttur																								
Sektördeki firmaların 9475' inin oranı Q3'e (Üst Kartil) eşit ya da çoktuttur																								
C- DEVİR HIZLARI																								
1-Stok Devir Hızı (Kez)	6,5	2,3	6,0	10,6	6,8	2,6	6,7	10,8	7,2	3,8	7,3	10,5	6,9	2,7	6,5	11,1	6,9	2,8	7,0	11,0	7,1	2,4	6,5	11,6
2-Alacak Devir Hızı (Kez)	5,8	1,7	4,7	9,9	6,1	1,9	5,2	10,1	5,5	1,4	4,7	8,9	5,8	1,2	4,9	9,6	5,6	0,7	4,2	9,5	5,4	1,1	4,3	9,0
3-Çalışma Sermayesi Devir Hızı (Kez)	2,7	0,7	2,3	4,3	2,9	0,8	2,6	4,8	2,9	0,6	2,5	5,1	2,6	0,6	1,9	4,8	2,9	0,5	2,1	5,0	2,9	0,6	2,0	5,1
4-Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı (Kez)	2,3	-4,1	0,6	10,2	2,8	-4,3	1,1	10,6	2,2	-4,0	1,0	9,1	2,7	-2,6	0,7	10,1	2,1	-4,8	0,2	9,3	2,1	-4,6	0,1	8,9
5-Maddi Duran Varlık Devir Hızı (Kez)	7,1	1,8	5,4	11,4	8,1	2,7	7,3	13,5	7,4	1,5	6,2	12,0	7,3	1,8	5,9	12,6	7,9	1,8	6,4	13,8	7,3	1,5	5,7	12,9
6-Duran Varlık Devir Hızı (Kez)	6,2	1,4	5,0	10,1	7,7	2,4	6,4	12,9	7,1	1,5	5,6	11,8	6,9	1,8	5,7	11,9	7,3	1,5	5,7	13,1	7,0	1,2	5,0	12,0
7-Öz Kaynaklar Devir Hızı (Kez)	4,6	-0,4	3,3	12,6	5,5	-0,9	4,8	13,8	4,8	-0,8	2,7	13,5	5,4	-0,7	3,1	14,7	5,4	-0,8	2,7	14,6	5,6	-0,5	2,8	14,0
8-Aktif Devir Hızı (Kez)	2,0	0,5	1,8	3,3	2,1	0,6	2,0	3,4	2,2	0,5	1,9	3,6	2,2	0,5	1,8	3,6	2,2	0,3	1,5	3,8	2,2	0,4	1,6	4,0
D- KARLILIK ORANLARI																								
1-Kar ile Sermaye Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar																								
a)Net Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı (%)	12,6	0,2	7,5	22,1	14,2	0,5	8,2	24,6	14,9	0,2	7,7	25,6	17,7	1,1	9,4	29,3	17,3	1,1	9,2	29,5	16,3	1,4	9,7	27,7
b)Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı (%)	15,6	0,3	9,1	27,1	17,5	0,7	9,9	29,3	18,0	0,4	9,3	30,5	21,0	1,4	11,2	34,7	20,8	1,5	11,1	35,0	20,0	1,8	11,8	33,3
c)Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Pasif T.Oranı (Ekonomik Rentabilite) (%)	3,9	-1,1	2,9	9,5	4,4	-0,7	3,2	10,0	3,5	-1,4	2,7	9,2	4,7	-0,3	3,2	9,9	5,5	-0,2	3,3	10,9	5,7	0,0	3,6	11,6
d)Net Kar (Zarar) / Aktif Toplamı Oranı (%)	1,6	-0,6	1,3	4,5	1,9	-0,4	1,4	4,7	1,4	-0,8	1,1	4,2	2,1	-0,2	1,4	4,6	2,1	-0,1	1,3	4,7	2,4	0,0	1,5	5,0
e)Faaliyet Kar (Zarar) / Faaliyetin Gerçekleştirilmesinde Kul.Varlıklar Oranı (%)	3,2	-0,5	2,4	7,2	3,0	-0,6	2,2	7,2	2,9	-0,7	2,1	7,0	3,1	-0,6	2,2	7,2	4,1	-0,4	2,5	8,6	3,5	-0,4	2,4	7,9
f)Birikimli (Kümülatif) Karlılık Oranı (%)	0,9	0,2	0,5	1,3	0,8	0,2	0,5	1,1	0,7	0,1	0,4	1,0	0,6	0,1	0,4	0,9	0,5	0,1	0,3	0,8	0,4	0,1	0,3	0,7
2-Kar ile Satışlar Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar																								
a)Faaliyet Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı (%)	3,9	1,1	3,4	6,7	3,8	0,9	3,2	6,9	3,5	0,8	3,0	6,6	4,0	0,9	3,2	7,2	4,0	0,7	3,0	7,5	3,4	0,6	2,7	6,5
b)Brüt Satış Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı (%)	18,8	8,4	15,2	25,3	19,1	8,1	15,2	25,9	18,9	7,7	14,9	25,8	19,1	7,5	15,0	26,0	19,2	7,1	14,7	26,4	18,7	6,9	14,0	26,1
c)Net Kar (Zarar) / Net Satışlar Oranı (%)	2,2	0,6	1,9	4,2	2,4	0,6	1,9	4,2	1,7	0,4	1,7	4,0	2,7	0,7	1,9	4,5	2,2	0,5	1,6	3,9	2,4	0,6	1,7	3,9
d)Satılan Malın Maliyeti / Net Satışlar Oranı (%)	81,2	74,7	84,8	91,6	80,9	74,1	84,8	91,9	81,1	74,2	85,1	92,3	80,9	74,0	85,0	92,5	80,8	73,6	85,3	92,9	81,3	73,9	86,0	93,1
e)Faaliyet Giderleri / Net Satışlar Oranı (%)	15,7	5,2	10,3	20,1	16,2	5,2	10,5	20,9	16,7	5,0	10,4	21,2	15,9	4,7	10,0	20,2	15,5	4,4	9,5	19,4	15,9	4,4	9,6	20,5
f)Faiz Giderleri / Net Satışlar Oranı (%)	0,9	0,1	0,6	1,5	1,1	0,1	0,6	1,7	1,0	0,1	0,6	1,6	1,1	0,1	0,6	1,7	1,0	0,1	0,5	1,5	1,0	0,1	0,5	1,5
3-Kar ile Finansal Yıkılma Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar																								
1-Faiz Ödenme (Karşılaması) Oranı																								
a)Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Faiz Giderleri Oranı (%)	986,3	116,3	267,1	793,1	647,4	117,6	253,0	821,7	486,6	91,2	214,3	694,9	699,8	121,1	253,1	833,6	666,1	108,7	214,7	785,9	663,6	120,0	241,2	792,5
b)Net Kar (Zarar) ve Faiz Giderleri / Faiz Giderleri Oranı (%)	493,0	112,6	237,4	661,1	549,8	113,2	225,1	713,2	406,4	86,4	192,3	590,7	593,2	116,2	225,1	698,8	544,2	105,1	189,5	662,2	550,5	115,7	213,6	660,2