DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İhraççı Bilgi Dökümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 13../.06./..2019..tarihinde onaylanmıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekellüfü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın (www.derluksleather.com,www.emilianozapata.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.meksa.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

14 Haziran 2019

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu ihraççı bilgi dokümanı, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

14 Haziran 2019

MEHSA TAŞINMENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:2 Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: 90 216 680 90-91 Fax: +90 216 683 05 70-71
mehsa@mehsa.com / www.mehsa.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 0016909 Sicil No: 266539
Vergi Dairesi
0614-0016-0090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Cad
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Zeytinburnu-İST
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No 0293086436000001

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 8
4. RİSK FAKTÖRLERİ 9
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 17
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 24
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 56
8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLARHAKKINDA BİLGİLER 58
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 66
10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 74
11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 77
12. EĞİLİM BİLGİLERİ 78
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 79
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 80
15. .ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 86
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 87
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 90
18. ANA PAY SAHİPLERİ 91
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 93
20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 96
21. DİĞER BİLGİLER 105
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 112
23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 113
24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 115
25. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 116
26. EKLER 117

MENSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
14 Haziran 2019
DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Cad
Hacı Reşit Bey Sk No 11 Zeytinburnu-İST
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Vergi Dairesi Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No 0293086436000001
DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No. 0293086436000001

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
BAE	Birleşik Arap Emirlikleri
Bağlı Ortaklık, Boran Meşrubat, Boran	Boran Meşrubat Dağıtım Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Bşk.	Başkan
Cad.	Caddesi
CEO	Chief Executive Officer- İcra Kurulu Başkanı
CFO	Chief Financial Officer-Mali İşler Başkanı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Derlüks, Derlüks Deri, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar
FMCG	Fast-Moving Consumer Goods-Hızlı Tüketim Ürünleri
IMF	International Monetary Fund-Uluslararası Para Fonu
ISSMO	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
İDMİB	İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçılar Birliği
İSO	İstanbul Sanayi Odası
İTKİB	İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri
İTO	İstanbul Ticaret Odası
Ldt.	Limited
Mah.	Mahallesi
MYO	Meslek Yüksek Okulu
No	Numarası
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
Pbx	Private Branch Exchange - Özel Santral
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumları
Sok.	Sokağı
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Şti.	Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TÜRKPATENT	Türk Patent ve Marka Kurumu
TPKK	Türk Parasını Koruma Kanunu
UMS-24	İlişkili Taraflarla olan ilişki ve işlemlerin belirlenmesinde kullanılan muhasebe standardı
USD	United States Dollars-ABD (Amerika Birleşik Devletleri) Doları
Vb.	Ve benzerleri
Yard.	Yardımcısı

14 Haziran 2019

BAVUL TİCARETİ	Dış ülkelerden dönerken yolcu beraberinde taşınan ve gümrüksüz ülkeye sokulan, eşyaların ticareti..
BREXİT	Britanya Exit-İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılması
FORKLİFT	Forklift, ağır yükleri çatalları aracılığıyla kaldırmak ve özellikle bir araca ya da rafa yüklemek için kullanılan bir çeşit iş makinesidir. Forkliftler daha çok paletlerin üzerine yüklü ağırlıkları taşımak, kaldırmak ve istif etmek için kullanılır.
İÇLİKLİ	Kışlık mont, kaban, parka, ceket gibi giyim eşyalarının iç kısmında astar niyetine kullanılan kürk, yaban hayvanı gbi materyallerden yapılan bölüm.
KÜRK DERİ	Tüyleri uzun bırakılmış konfeksiyona hazır deri.
SARACİYE	Deriyapılan bavul, çanta cüzdan, kemer vb. ürünler ve bu ürünleri yapma işi.
TABİ DERİ	Tamamen doğal konfeksiyona hazır deri.
ZİG DERİ	Konfeksiyona hazır, işlentisi bitmiş mamül.

14 Haziran 2019

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahnişeşmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sözak Plaza
Levent / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 90 212 [illegible] 00-01 Fax: 90 212 293 05 70-71
www.meksa.com.tr
Ticaret Sicil No: 266539
0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D.: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Cemal GÜZELCİ Yönetim Kurulu Başkanı Volkan TANERİ Yönetim Kurulu Bşk. Yard. 07/06/2019	İHRAÇCI BİLGİ DÖKÜMANIN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Cemal GÜZELCİ Yönetim Kurulu Başkanı 07/06/2019	İHRAÇCI BİLGİ DÖKÜMANIN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
R. Kaan FERHATOĞLU Yönetim Kurulu Başkan Vekili/ Genel Koordinatör Vesile ŞAHLAOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür 07/06/2019	İHRAÇCI BİLGİ DÖKÜMANIN TAMAMI 14 Haziran 2019

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Hacı Reşit Bey Mah. Demirhane Caddesi
Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MÜDÜRLÜĞÜ 1923 ASASI KURULUŞ 222

İhraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları ihraççı bilgi dokümanın ekinde yer almaktadır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ Eray YANBOL Sorumlu Ortak Baş Denetçi 07/06/2019	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Halil İbrahim BEKTAŞ Sorumlu Değerleme Uzmanı 07/06/2019	ARSA VE BİNALARA İLİŞKİN DEĞERLEME RAPORU

Tercan & Ildır Hukuk Bürosu		Sorumlu Olduğu Kısım
Erkan TERCAN Avukat	Ece ILDIR Avukat	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU
07/06/2019		

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Muhtar Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sezak Plaza
Levent / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 216 59 00-01 Fax: 0212 216 593 05 70-71
www.meksa.com.tr
Zeytinburnu Vergi Dairesi
Sicil No: 266539
0614-00 0-9090-0017

DERİLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1923

DERİLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D.: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetleme A.Ş. Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İhraççı Bilgi Dokümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporlarının doğruluğundan sorumludur.

Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi	Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları
31.12.2016	Arkan Ergin Uluslararsı Bağımsız Denetim A.Ş.	Eray YANBOL	Maslak Office Building, Sümer Sok.No:4 Kat:2 34485 Maslak-İstanbul	İSMMMO
31.12.2017				
31.12.2018				
31.03.2019				

2.2 Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

17.08.2018 tarihli 2018/01 sayılı Ortaklar Kurulu[1] kararınca 2016 geçmiş mali yılından itibaren Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetleme Anonim Şirketi bağımsız denetçi olarak seçilmiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi söz konusu değildir. Ancak, sözleşme imzalandığında asli Başdenetçi olan Birgül Erdoğan, işlerinin yoğunlu sebebiyle Başdenetçilik gorevini, yedek Başdenetçi Eray Yanbol'a devretmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 222

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST. Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98 Zeytinburnu V.D. 293 086 4360 Mersis No: 0293086436000001

[1] İhraççı ilgili dönemde limited şirket statüsünde olup, 05.02.2019 tarihli tescil işlemiyle Anonim Şirket statüsüne geçiş yapmıştır.

MEKSA ALTIN MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sedat Tarakçıoğlu Sk. Yılmaz Sk. No:10 Güney Sazak Plaza Kavacık / Beykoz / İSTANBUL Tel: 0216 503 06 70-71 Fax: +90 216 503 06 70-71 www.meksa.com.tr Kurumlar Vergi Dairesi Vergi No: 6140016909 Sicil No: 266539 Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Cad. Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST. Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98 Zeytinburnu V.D. 293 086 4360 Mersis No: 0293086436000001

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2016.	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Dönen Varlıklar	**23.091.275**	**34.499.374**	**55.506.152**	**77.238.862**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.021.445	2.275.004	8.403.638	9.817.396
Ticari Alacaklar	10.510.964	13.017.035	24.541.123	36.590.935
Diğer Alacaklar	562.298	262.546	815.567	1.227.721
Stoklar	9.140.124	16.441.202	20.873.030	25.689.518
Duran Varlıklar	**11.814.410**	**15.550.104**	**20.059.310**	**23.403.825**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9.766.672	12.820.000	17.589.000	18.741.543
Maddi Duran Varlıklar	1.720.803	2.281.662	2.308.227	2.290.818
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	--	--	2.219.357
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	262.884	234.643	162.083	152.107
Aktif Toplamı	**34.905.685**	**50.049.478**	**75.565.462**	**100.642.687**

Kısa Vadeli Yükümlülükler	**17.510.730**	**25.294.933**	**43.202.071**	**67.374.053**
Kısa VadeliBorçlanmalar	6.772.590	7.445.658	10.336.821	24.259.963
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.531.502	7.422.664	12.571.003	13.600.706
Ticari Borçlar	5.972.076	7.396.675	17.747.132	24.974.832
Diğer Borçlar	64.817	1.357.834	479.874	572.299
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**7.834.076**	**12.380.467**	**9.905.382**	**10.252.675**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.555.401	11.841.330	8.494.471	8.742.659
Uzun Vadeli Karşılıklar	278.675	427.668	634.736	808.660
Özkaynaklar	**9.560.879**	**12.374.078**	**22.458.009**	**23.015.959**
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	8.465.932	15.000.000	15.000.000
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.043.519	1.056.124	3.728.996	7.118.869
Dönem Net Karı/Zararı	2.498.633	2.672.872	3.612.724	919.858
Pasif Toplamı	**34.905.685**	**50.049.478**	**75.565.462**	**100.642.687**

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019
Hasılat	47.120.371	72.041.405	166.492.207	34.339.108	39.886.421
Satışların Maliyeti(-)	(38.872.305)	(64.437.297)	(146.669.644)	(30.968.921)	(35.183.472)
Brüt Kar/Zarar	**8.248.066**	**7.604.108**	**19.822.563**	**3.370.187**	**4.702.949**
Esas Faaliyet Karı/Zararı	3.528.620	4.537.410	16.938.106	3.437.753	3.835.641
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi karı/Zararı	**2.617.278**	**2.997.180**	**5.045.357**	**1.173.484**	**1.143.858**
Dönem Karı	**2.498.633**	**2.672.872**	**3.612.724**	**575.257**	**919.858**

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 20 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hac. Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler

- **Belirli bir ülkeye ve bölgeye yoğunlaşmış satışlar riski:**Şirket'in 2018 yılı sonu itibarıyla konsolide satışlarının %33,19'u yurtdışına yapılmaktadır.Yurt dışı satışlarının tamamı Derlüks Deri'nin deri bölümüne aittir.Bu oran 2018 yılında deri bölümünün toplam satışlarının %71,15'dir. Busatışlaryurtdışında Rusya ve Ukrayna'ya, yurt içinde Antalya'ya gelen, yine bu ülke vatandaşları turistlere yoğunlaşmıştır. Yurtdışı hasılada bu ülke orjinli satışlarınoranı 2018 yılında %93,47 olarak gerçekleşirken,yine bu ülkeye satışların son üç yıl ortalaması toplam yurtdışı hasılanan %94.09'dur. Öte yandanderi kısmının yurtiçi satışlarının%25'inden fazlası dolaylı olarak söz konusu ülkerin vatandaşlarına yapılmaktadır.Bu ülkelerle oluşabilecek anlaşmazlıklar veya söz konusu devletlerin kendi aralarında süren problemler nedeniyle ekonomilerinin bir krize girmesi, Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.
- **Tahsilatın zamanında yapılamaması veya eksik yapılması riski**:Satışların yoğunlaştığı Rusya ve Ukrayna arasında sorunlar vardır. Bu ülkelerin arasındaki sorunların büyümesi, ekonomilerinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Bu durum, bu ülke orjinli müşterilerden tahsilatların gecikmesine ve hatta yapılamamasına neden olabilir.Öte yandan, genel olarak müşterilerden yapılacak tahsilatın gecikmesi, finansman ihtiyacını arttırıcı bir etki yapabilir. Bu durum faiz ve kur farkı giderlerinin artmasına. Şirket işletme sermayesinin azalmasına ve üretim faaliyetlerinin düşmesine ve nihai olarak sonlanmasına varacak negatif etkiler oluşturabilir.
- **Rublenin değer kaybetmesi riski:**Amerikan yaptırımları, Ukrayna anlaşmazlığı vb. sebeplerle Rus Rublesi ABD Doları karşısında değer kaybedebilir. USD/RUBLE paritesinin 80 üstene gitmesi halinde, Şirket'in en önemli pazarlarından olan Rusya'da hane halklarının alım gücü gerileyebilir. Bu durumda Şirket'in satışları düşebilir.Paritenin 80 ve üzerine çıktığı 2015 ve 2016 yılları, Rusya'ya ihracat yapan bütün sektörlerin satışlarını düşürmüş, deri sektörü ve Şirket de bundan negatif olarak etkilenmiştir. Şirket'in satışları son altı yılda sadece 2015 yılında bir önceki yıla göre %21,16 düşüş kaydetmiştir.

14 Haziran 2019

- **Hakim ortağın katma değerine bağımlılık riski:** HalihazırdaŞirket'in tek ve hakim ortağı Cemal Güzelci'dir. Bu nedenle stratejik kararlar hakim ortak tarafından alınmaktadır. Halka arz sonrasında bu durum yönetsel zaafiyete yol açabilir.
- **Üretim ve depolama tesisleri mülkiyet riski:** Şirket'in üretim tesisi ve bağlı ortaklığın depolama tesisi kendi mülkü değildir. Şirket merkezi'nin 2021 yılına kadar, bağlı ortaklığın deposunun Kasım2019'a kadar kira sözleşmesi bulunmaktadır. Ancak, sözleşme bitiminde yenilenmeme riski vardır. Bu durumda uygun yer bulamama, taşınma ve mekan yenileme maliyetleri, bu duruma bağlı olarak üretim ve dağıtımın aksaması ve hatta durması, karlılığın ve finansal durumun olumsuz etkilenmesi riskleri oluşabilir.
- **Bağlı ortaklığın satış ürünlerinde vergi artışı riski:**Bağlı ortaklıklık Boran Meşrubat'ın satışlarının büyük bölümü hafif alkollü içecekler kaleminden gelmektedir. Hafif alkollü içki tüketimine ek vergiler, mevcut vergilerin arttırılması bu ürün gamının satışını negatif etkileyebilir. Bu durum Şirket gelirlerini azaltıcı etki yapabilir.
- **Ana şirket ve bağlı ortaklığın belgelerinin iptal riski:**Ana şirket ve bağlı ortaklık faaliyetleri çeşitli yetkili organlardan alınan belgelere bağlıdır. Belgelerin alınabilmesi için birçok şart gereklidir. Şirket ve bağlı ortaklığı şu an itibarıyla bu şartlara sahiptir. Şartların yerine getirilememesi halinde belgelerin hepsi ya da bir kısmı iptal edilebilir. Bu durumda üretim, satış ve ticaret aksayabilir, Şirket'in ve Boran Meşrubat'ın faaliyetleri geçici veya sürekli bir biçimde sona erebilir.
- **Yatırım amaçlı gayrimekullerin lokasyonlarının homojen dağılmaması riski:**Şirket'in maddi duran varlıkları içinde yeralan yatırım amaçlı gayrimenkuller, Tuzla, Esenyurt ve Çanakkale-Gelibolu bölgesinde yoğunlaşmıştır. Bu bölgelerde yaşanacak, ekonomik ve çevresel riskler nedeniyle oluşabilecek fiyat düşmeleri, Şirket özvarlıklarını negatif etkileyebilir.
- **Bayilik sözleşmeleri yenilenmeme riski:** Bağlı ortaklığın satışları bayilik yetkilerine dayalıdır. Bayilik anlaşmaları, sektörün çalışma prensipleri doğrultusunda genellikle bir yıllıktır. Her dönem sonunda yenilenmektedir. Bu bayilik sözleşmelerinin yenilenmeme riski vardır. Bu durumda Şirket satışları ve gelirleri negatif etkilenebilir.
- **Müşteri memnuniyetsizliği riski:**Şirket bir moda şirketidir. Ürünlerin satışı müşteri beklentilerini karşılamasına bağlıdır. Modayı ve trendleri takip edememesi ve ürün cazibesi yaratamaması satışlarının düşmesine sebep olabilir.
- **Operasyonel riskler:**Kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik ve ekonomik konjonktürdeki değişiklikler gibi kurum dışı etkenler şirket operasyonel süreçlerinde aksamalara yol açabilir ve şirket bu durumlardan olumsuz etkilenebilir.
- **Şirket'in marka bilinirliğinin azalma riski:**Şirket'in marka bilinirliği 2014 yıl ve sonrasında yaptığı tanıtım ve medya çalışmaları nedeniyle Rusya ve Ukrayna'da üst düzeydedir. Ancak, marka bilinirliği "sürekli kendini hatırlatma ve tekrar" gerektiren bir olgudur. Bu nedenle Şirket tanıtım ve medya çalışmalarına ara verdiği süreçte marka bilinirliğinin azalma riski vardır. Öte yandan, bütün çalışmalara rağmen, Şirket'in, kriz süreçlerinde ürün çeşitliliği ve üretim esnekliğine odaklanması nedeniyle markalaşmasını tam olarak tamamlayamaması nedeniyle satış fiyatları "marka ürünler" seviyesinde oluşmamaktadır. Bu nedenle kar marjı sınırlı kalmaktadır.
- **Dış ticaretten kaynaklanan riskler:**Şirket, 2018 yılı sonu itibarıyla konsolide satışlarının %33,19'unu yurtdışına yapmaktadır. Sadece deri kısmı baz alındığında bu oran %71,15'e çıkmaktadır. Faaliyetinin önemli bir kısmının dış ticaretten sağlanması nedeniyle Şirket bazı risklere maruz kalabilir. Bu riskler, Türkiye'nin ihracat yapılan ülkelerle olan ilişkilerinin bozulması, ihracat yapılan ülkelerde meydana gelebilecek siyasi ve ekonomik istikrarsızlıklar,

MERSİS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. No:11 Levent Sıraselviler Plazalı Ofis Katı Kavacık / Beykoz / İSTANBUL Tel: 0216 597 05 70 (60-61) Fax: 0216 597 05 74 mersis@mersis.com / www.mersis.com Bağlı Ortaklık Yatırım Hizmetleri Vergi Dairesi: Kavacık Sicil No: 266549 Mersis No: 0614-0016-3090-0001

PERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Cemal Güzelci Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İSTANBUL Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 99 Zeytinburnu V.D. 086 4360 Mersis No: 0290086436000001

14 Haziran 2019

ihracat yapılan ükenin döviz kurunda ve ihracat bedeli olarak kullanılan döviz kurunda meydana gelebilecek dalgalanmalar, ihracatyapılan ülke ve ülkemizde konuyla ilgilideğişebilecek kanun ve mevzuatlar, ambalaj, paketleme ve sevk sırasında meydana gelebilecek olumsuzluklar ve lojistik sorunları olarak sıralanabilir. Bu risklerin birinin ya da bir kaçının gerçekleşmesi Şirket üretim ve satışına olumsuz etki edebilir.

- **Fason üretim yapılan markalar riski:** Şirket son dönemde yaptığı anlaşmalarla, önemli yabancı markalara fason üretim yapmaktadır. Şirket'in üretim kalitesinde meydana gelebilecek düşmeler veya söz konusu markaların fiyat rekabeti, kendi içsel sebepleri ya da başka nedenlerle Şirket'i tercih etmekten vazgeçmeleri üretim ve satış sürecini negatif etkileyebilir.
- **Hammadde fiyatlarının dövize duyarlı olması riski:** Şirketin önemli hammadde kalemleri olan zig deri, kürk deri, av hayvalı ve ithal kumaşlar yerli üreticilerden tedarik edilseler bile, fiyatları dövize endekslidir. Bu nedenle olası döviz artışları hammadde girdi fiyatlarında önemli artışlara ve Şirket kar marjında önemli düşüşlere sebep olabilir.
- **Tek segmentli ürüne dayalı üretim ve satış riski:** Şirket, ticari olarak kadın deri konfeksiyon, büyük beden, ayakkabı, cüzdan ve vb. tamamlayıcı ürünlerin satışını yapmasına rağmen, üretim olarak sadece erkek deri konfeksiyon ürünleri üretmeye odaklanmıştır.Bu nedenle bu segment ve katagoride olabilecek satış problemleri ve daralmaları, Şirket'in toplam hasılatını olumsuz etkileyebilir. Öte yandan, Şirket'in sadece A ve A+ katagorisinde üretim yapması, belli bir müşteri kitlesine bağımlı olmasını beraberinde getirmektedir. Bu kitlenin alım gücünde yaşanabilecek daralmalar da Ortaklığın satış hasılasında önemli daralmalara yol açabilir.
- **Satışların tek kanala bağlı olması riski:** Şirket'in deri bölümünün satışları, yurt içinde ve yurt dışında parakende satış yapan deri konfeksiyon mağazalarına yapılmaktadır. Başka bir satış dağıtım kanalı mevcut değildir. Özellikle internet bazlı satışların kullanılamaması, koleksiyonların taklit edilme riskindn dolayı aktif pazarlama yapılamaması gelecekte satışların olumsuz etkilenmesi riskini orataya çıkarmaktadır.
- **Geleneksel üretim sistemlerine bağlı olunması riski:** Şirket, geleneksel emek yoğun el işçiliğinin üretimde yoğun olarak kullanıldığı bir sektördedir. Bu nedenle seri üretime ve otomasyona geçmesi mümkün değildir. Ortaklık tam kapasite çalışmaktadır. Talep artışlarına cevap verebilmek için kapasite artırması gerekmektedir. Mevcut üretim tesislerinde belirli bir kapasitenin üstüne çıkılması mümkün değildir. Bu nedenle ek tesis,yeni makine ve ek istihdam gereği doğabilir. Bu durumda yapılacak yatırımların maliyetleri karlılığı olumsuz etkileyebilir. Öte yandan, sektörde kalifiye usta bulmak ya da yetiştirilmek üzere işçi istihdam etmek giderek zorlaşmaktadır. Bu nedenle kapasite artırımlarının sınırlı kalma olasılığı mevcuttur.
- **Bağlı ortaklığın büyümesinin yatırım ihtiyacı doğurması riski:** Boran Meşrubat birbirine komşu 5 ilçede faaliyet göstermektedir. Mevcut deposu bütün bu ilçelere hizmet verebilecek bir konumdadır. Ancak, büyüme amaçlı yeni ve özellikle komşu olmayan ilçelerin Şirket faaliyet alanına katılması yeni yatımlara gereksinim doğurabilir. Özellikle yeni depo ve araç yatırımı, yeni bölgelerden yeterli verimin alınamaması durumunda Şirket kar marjlarını olumsuz etkileyebilir.
- **Şirket kreasyonların taklit edilme riski:** Şirket, kendi tasarım ekibi ile yılda yaklaşık olarak 500 adet özgün ürün tasarımı yapmaktadır. Şirket'in satışları bu özgün tasarımların hedef kitle tarafından beğenilmesi ile doğru orantılıdır. Bu tasarımların taklitçi firmalar tarafından daha düşük kalitede üretilmesi ve piyasaya sürülmesi mümkündür. Bu durumda bu taklit ürünlerin müşteriler tarafından tercih edilmesi riski vardır. Ayrıca Şirket, tasarım ekibinin yoğun tasarım sürecinde başka firmaların tasarımlarını tekrarlama riski vardır. Bu durumun taklit olarak adledilmesi yasal sorunlara yol açma riski vardır. Her iki durumda da Şirket karlılığının negatif etkilenmesi riski ortaya çıkmaktadır.

14 Haziran 2019

4.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Deri sanayi üretim maliyetleri içinde hammadde yüzde 60, işçilik yüzde 20, yardımcı malzemeler yüzde 7, enerji yüzde 7, finansman yüzde 4 ve diğer unsurlar da yüzde 2 pay almaktadır.[2]

a) Türkiye'de hayvan varlığı ve ham deri üretimi gerileyerek, deri sanayinin hammadde tedariki için yetersiz kalırken, üretilen deriler kesim, yüzme ve istifleme aşamalarında büyük zarar görmektedir. Buna bağlı olarak sektör üretimde dışa bağımlı kalmakta, ithalatta artan fiyatlar nedeniyle rekabet gücü olumsuz etkilenmektedir. Hammadde ihracatçısı ülkelerin getirdiği ihracat kısıtlamaları da bu sorunu körüklemektedir. Sektörde ham deri fiyatlarındaki artış yarı işlenmiş ve işlenmiş deri fiyatlarından daha hızlı olmakta ve mevsimsel önemli dalgalanmalar göstermektedir.
b) Deri sanayi emek yoğun bir sektördür. Sektörün istihdam maliyetleri, iş sağlığı ve güvenliği koşullarının artmasıyla birlikte yükselmektedir. Bu durum sektörün ihracatda benzer standartları olmayan Çin, Hindistan, Pakistan vb. ülkelerle rekabet edebilirliğini azaltmaktadır.
c) Deri sektöründe tabaklama ve deri işleme, deri, kürk giyim eşyası, saraciye ve ayakkabı üretimi ile, bunların yan sanayi üretimlerinin yapıldığı OSB'ler ekonomik politikalar doğrultusunda yeterince destek görmemektedir. Altyapısı tamamlanmış, atık sistemleri bulunan çevre dostu bu sanayi bölgelerinin görece azlığı maliyetleri arttıran ve rekabet gücünü azaltan unsurlar arasında yer almaktadır.
d) Sektörün İtalya, İspanya gibi ülkelerle rekabet edebilmesi için moda trendleri oluşturması gerekmektedir. Ancak, araştırma geliştirme bütçelerinin kısıtlı olması buna engel olmaktadır. Bu nedenle taklit endüstirisi gelişmektedir. Yabancı ve yerli markaların taklitçiliği ve taklit üretim yapılması ve taklit ürünlerin yaygın şekilde satılabilmesi, bu konuya bütçe ayıran firmaları negatif olarak etkilemektedir.
e) Deri sektöründe ortaya çıkan küresel rekabet koşulları içinde Türk firmaları için yüksek katma değerli üretim ve markalaşma önemli bir sorundur. Bu kapsamda sektördeki firmaların markalaşma faaliyetleri daha kapsamlı olarak desteklenmeye ihtiyaç duymaktadır. Firmaların markalaşma çalışmaları sınırlıdır. Dünya hatta ülke çapında marka bilinirliği azdır. Buna yönelik çalışmalarda henüz ciddi bir ilerleme kaydedilememiştir.
f) Deri giyim eşyası, saraciye ve ayakkabı ürünlerinde Çin, Pakistan ve Hindistan'dan yapılan ucuz, standart dışı, sağlık denetimi yapılmayan ürünlerin ithalatı haksız rekabet yaratmakta ve yerli üretim kapasitesi olumsuz etkilenmektedir. Ayrıca Pakistan ve Hindistan'ın bu sektör ürünlerinde "Genelleştirilmiş Tercihli Ticaret Sistemi"nden yararlanması ve böylece ticarette ayrıcalıklı istisnalara sahip olmaları da problemi artırıcı bir unsur olarak görülmektedir.
g) Deri ile suni deri arasındaki fark ile ilgili olarak nihai tüketicide yeterli bilinç bulunmamaktadır. Suni deri, deri gibi kabul görmektedir. Fiyat avantajı nedeniyle, deri yerine deri gibi tercih edilmektedir.
h) Türkiye'de kıymetli kürk ürünleri üretimi için kullanılacak kıymetli kürk hayvanı yetiştiriciliği ve avcılığı hemen hemen hiç bulunmamaktadır. Bu nedenle kıymetli kürk

---

[2] http://www.isoyon.com.tr file ISO Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu 2_2015-3982.pdf

MEKAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şefik Fehmi Ali Yılmaz Sk. No:13 Gulsan Sazak Plaza
Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 691 34 00-01 Fax: 0216 693
www.mekanyatirim.com
Ticaret Sicil No: 0614-0016-0909
Sicil No: 126659
LÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Beşil Bey Sok. No: 17 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 99 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001
T.C. İSTANBUL TİCARET SANAYİ VE DENİZCİLİK ODASI 1923
2015

postları (ham, yarı işlenmiş, işlenmiş) ithalat yolu ile karşılanmaktadır. Bu durum girdi maliyetlerini artırmktadır.

4.3 Diğer riskler

4.3.1 Finansal Riskler

İhraççı, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (faiz oranı riski, kur riski), kredi riski, sermaye riski ve likidite riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler ihraççının 31.12.2016, 31.12.2017,31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları dipnotlarında yer almaktadır.

4.3.1.1 Sermaye riski

Sermaye Riski, Toplam Net Borç/Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç; nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir. İhraççının 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

Sermaye Riski (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.344.806	37.675.400	53.107.453	77.626.728
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.021.445	2.275.004	8.403.638	9.817.396
Net Borç	23.323.361	35.400.396	44.703.815	67.809.332
Özkaynaklar	9.560.879	12.374.078	22.458.009	23.015.959
Net Borç/Özkaynak Oranı	**2,43**	**2,86**	**1,99**	**2,95**

Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı kaynaklar ile, işletme ortakları tarafından konan ve işletmenin kendi ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finasman için borçlanma yolunu seçtiğini gösterir. Bu oran işletmenin bulunduğu sektör ve rakiplere göre değerlendirilmesine rağmen, 1'i aşmaması tercih edilir. Şirket'de bu oran son yülselme eğilimi göstermiştir.

4.3.1.2 Kredi riski

Kredi riski bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir. İhraççının tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır.

31.12.2018 tarihi itibarıyla ihraççının ticari alacakları 24.541.123 TL'dir. (2017 Yılı Ticari Alacaklar: 13.697.634 TL) İhraççının 31Aralık 2018 itibarıyla165.451 TL şüpheli ticari alacak bakiyesi bulunmaktadır ve bu tutarın tamamına karşılık ayırmıştır.

Kredi riski	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Ticari alacaklar	10.510.964	13.697.634	24.541.123	36.590.935
Şüpheli ticari alacaklar	43.645	58.685	165.451	75.025
Şüpheli ticari alacak /Toplam ticari alacak/(%)	0,42	0,43	0,67	0,21

14 Haziran 2019

Şirket'in şüpheli alacaklarının toplam alacaklara oranı 2018'de bir miktar yükselme göstermiştir. Ancak söz konu oran %1'in altında kalmaya devam etmiştir. 2019 yılının ilk çeyreğinde ticari alacaklar %49,10 oranında artmış olmasına rağmen, şüpheli ticari alacakların toplam ticari alacaklara oranı %0,21'e düşmüştür. Bu tutara karşılık ayrılmıştır.

4.3.1.3 Likidite riski

Likidite riski birşirketinnet fonlamayükümlülüklerini yerine getirememeriskidir.Piyasalarda meydana gelenbozulmalarve/veyakredipuanının düşürülmesi gibifonkaynaklarının azalması sonucunudoğuran olayların meydana gelmesi,likidite riskininoluşmasına sebebiyetvermektedir.İhraççınınlikidite riski 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleriitibarıyla aşağıda gösterilmektedir..

Likidite Riski (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Dönen Varlıklar	23.091.275	34.499.374	55.506.152	77.238.862
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.510.730	25.294.933	43.202.071	67.374.053
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1,32**	**1,36**	**1,28**	**1,15**
Asit-test oranı	**0,80**	**0,71**	**0,80**	**0,77**
Nakit oranı	**0,12**	**0,09**	**0,19**	**0,15**
Stok bağımlılık oranı	**1,69**	**1,40**	**1,67**	**2,24**
Stok devir hızı	**4,25**	**5,04**	**7,86**	**6,48**

Dönen varlıklar/kısa vadeli yükümlülükler diğer adıyla cari oran kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanmasında bakılan önemli bir göstergedir. Genellikle 2 civarında olması kabul görmektedir. Ancak, yüksek enflasyon ve kıt fon kaynağı olan gelişmekte olan ülkelerde bu oranın 1,5 civarında olması yeterli sayılır. Bu oranda dönen varlıklar içinde stoklar da bulunmaktadır. Asit-test oranı, dönen varlıklardan stokların çıkarılması ile bulunan daha likit bir orandır. 1 civarında olması beklenir. Bu oranın 1'den düşük olduğu durumlarda firmanın stok devir hızını incelemek gerekir. Bu oranın yüksek olması durumunda asit-test oranının 1'in biraz altında olması kabul edilebilir bir nitelik taşımaktadır. Öte yandan sadece nakit ve benzerleri baz alınarak hesaplanan nakit oranı, bir kriz anında firmaların en hızlı borç ödeme kabiliyetlerini gösterir. Bu oranın 0,2 civarında olması beklenir. Şirket'in mevcut durum itibarıyla bu göstergeler ışığında cari yükümlülüklerini karşılama konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır. Ancak ilerleyen hesap dönemlerinde, ihraççının finansal performansına bağlı olarak likidite riski doğabilecektir.

4.3.1.4 Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. İhraççı temel olarak ihracat yapan bir firma konumundadır. Bu nedenle mali tabloları itibarıyla yükümlülükleri ve varlıkları içindeki birçok kalem döviz bazlı ya da dövize endekslidir. Deri kısmının yaptığı satışlar, hammadde alımları, kullanılan finansal krediler, ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi temel unsurlar bu kapsama girmektedir. Bu nedenle Şirket ciddi oranda kambiyo zararına maruz kalabilmektedir. 2018 yılında meydana gelen döviz şoku nedeniyle net kambiyo zararı 10.642.519 TL olarak gerçekleşmiştir.

14 Haziran 2019

İhraççının 2018 yıl sonu itibarıyla 1.241.714 ABD Doları ve 1.006.389 Avro karşılığı 12.599.046 TL(2017:13.755.400)döviz yükümlülüğü bulunmaktadır. 31.12.2018 tarihinden itibaren döviz kuru duyarlılık analizine göre özkaynaklar, ABD Dolarının aşağıdaki tabloda gösterilen rakamlar üzerinden (5,2609 TL) %10 değer kazanması halinde 500.954 TL , Avro'nun yine aşağıda gösterilen tablo üzerinden (6,0280) %10 değer kazanması halinde 470.319 TL olmak üzere toplam 982.730 TL negatif olarak etkilenebilecek olup,değer kaybedebilecektir.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Döviz Varlıkları	8.563.718	10.440.316	14.622.430	17.653.107
Döviz Yükümlülükleri	-16.324.326	-24.195.716	-27.221.476	-34.442.553
Net Döviz Pozisyonu	-7.760.608	-13.755.400	-12.599.046	-16.789.446
Kambiyo Karı	3.030.054	3.133.363	15.806.139	2.161.888
Kambiyo Zararı	5.446.141	3.710.208	22.415.181	-3.506.254
Net Kambiyo Karı/Zararı	**-2.416.087**	**-576.845**	**-6.609.042**	**-1.344.366**
Avro*	3,7099	4,5155	6,028	6,3188
ABD Doları*	3,5192	3,7719	5,2609	5,6284

İhraççınınmaruzkaldığı netkambiyozararı 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla karlılığa olumsuz etki etmektedir.

Net kambiyo zararıŞirket'in faaliyetlerinden elde ettiği önemli oranda faiz, vergi ve amortisman öncesi kâra rağmen, sürdürülen faaliyet net kârlılığınıolumsuz etkilemektedir.Negatif döviz pozisyonu, önümüzdeki dönemde meydana gelebilecek döviz şoklarında Şirket'in kambiyo zararları nedeniyle faaliyet karının düşmesine hatta zarar etmesine yol açabilir.

4.3.1.5 Faiz riski

İhraççının finansalyükümlülükleri, İhraççıyı faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.Finansalyükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizliborçlanmalardan oluşmaktadır.

Faize Bağlı Yükümlülükler (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	9.304.092	14.933.538	22.907.824	36.480.001
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	7.555.401	11.841.330	8.494.471	7.581.305
Toplam Finansal Borçlar	**16.859.493**	**26.774.868**	**31.402.295**	**44.061.306**

Faiz Giderleri (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Sabit Faizli Yükümlülükler	14.600.0167	19.538.254	21.454.836	29.608.601
Değişken Faizli Yükümlülükler	2,259.326	7.236.614	9.947.459	14.452.705
Toplam Faiz Giderleri	**980.675**	**1.801.039**	**3.277.395**	**1.201.905**

Şirket'in 2017 yılına göre 2018'de toplam finansal borcu 017,28 artmasına rağmen faiz gideri %81,97 artmıştır. Bu durum İhraççının net dönem karını olumsuz olarak etkilemektedir. 2018 yıl sonu itibarıyla TL krediler bazında [illegible] vergi öncesi karına 99.475-TL

4 Haziran 2019

etki yapmaktadır. Bu nedenle Ortaklık gelecek dönemlerde, libor fazi oranlarına, TCMB bankası gösterge faiz oranlarına, ihraççının finansal performansına ve borçlanma yapısına bağlı olarak faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

4.3.1.6 Global riskler ve makro riskler

a) Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür.Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir
b) Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlığın ve 2019 yılına ait çeşitli uluslararası kuruluşların da öngördüğü gibi (IMF 0,4 beklemektedir) büyüme beklentileriniaşağıya çekilmesi, faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski oluşturmaktadır.
c) Dünyadaki ticaret savaşlarının ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
d) İngiltere'nin AB'den anlaşmalı bir brexit ile ayrılamaması Avrupa ekonomilerini olumsuz etkileyebilir. Bu durumda Şirket'in bu ülkelere olan ihracatı düşebilir.
e) Ayrıca, dünya ekonomisininde yaşanacak olası yavaşlamalar (IMF 2019 küresel büyüme beklentisini 3,9'dan 3,7'ye düşürmüştür) ve krizler ürün fiyatlarında negatif yönde değişimlere neden olabilir.
f) Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin Şirket üzerindeki yansımaları olabilir.

4.3.1.7 Doğa olayları ile ilgili riskler:

Şirket merkezi, çeşitli uzmanların belirttiği üzere, İstanbul'un yüksek deprem riskli bölgesinde yer almaktadır. Yaşanacak olası bir depremde faaliyetler olumsuz etkilenebilir ve hatta durabilir (Özellikle Avrupa Yakası'nın sahil kesiminin zemin olarak daha tehlikeli olduğunu kaydeden Prof. Dr. Şükrü Ersoy, "Aksaray'dan Zeytinburnu'na, Bakırköy'e, Küçükçekmece'ye, Avcılar'a, Büyükçekmece'ye doğru giden sahil kesiminin zemini daha hassas. Dolayısıyla buradaki yapılar depremden daha çok etkilenecek.[3]

Öte yandan doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması halinde şirket zarara uğrayabilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 2 2 2 M A N İ

14 Haziran 2019

[3] https://www.cnnturk.com/turkiye/korkutan-istanbul-depremi-icin-uzmanlardan-en-cok-etkilenecek-5-ilceyi-acikladi)

LÜKS DERİ SAN VE TİC. A.Ş. Reşit Bey Sok. No:16 Fax: 0212 416 59 96 Zeytinburnu V.D.: 293 086 4360 Mersis No: 0293086436000001

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, işletme adı Derlüks Deri, ticari markası ise Emiliano Zapata'dır.

5.1.2 İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	471311

5.1.3 İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

Kuruluş Süresi	Süresiz
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	19 Şubat 2002

Şirket, *"Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti."* ticaret unvanı ile 19.02.2002 tarihinde kurulmuştur.

5.1.4 İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Ticaret Unvanı	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Adresi	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: (0212) 416 59 96 (Pbx) Faks: (0212) 416 59 98
İnternet Adresi	www.derluksleather.com ,www.emilianozapata.com

5.1.5 İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

- **2002** yılı 19 Şubat tarihinde 5.000 TL (Liradan 6 sıfır atılmadan önce 5.000.000 TL) sermaye ile kuruldu. Zeytinburnu, Sümer Mahallesi, Adnan Kahveci Cad. No:8 adresinde bulunan 500 m2 kapalı alanlı bu atölyede, 5 makine ve yaklaşık 30 personelle üretime başlandı. Üretim ve satışın tamamı bavul ticaretiyle Rusya ve eski doğu bloku ülkelerine yapılmaktaydı. Modeller müşterilerin talepleri doğrultusunda üretiliyordu.
- **2004** yılı 21 Mart tarihinde Şirket hisselerinin %75'i Cemal Güzelci tarafından satın alındı. Yeni yapılanmayla birlikte makine sayısı 8'e, çalışan sayısı 40'a çıktı.
- **2004** yılı 11 Mayıs tarihinde Şirket sermayesi 100.000 TL'ye çıkarıldı.
- **2006** yılı 19 Ocak tarihinde Şirket, Zeytinburnu, Yeşildoğan Mahallesi, 41/4 Sok. No:3'deki yeni ve daha modern merkezine taşındı. [illegible] birlikte makine sayısı 12'ye, çalışan sayısı

14 Haziran 2019

yaklaşık 60'a çıktı. Satışlar da bavul ticareti hakim olmasına rağmen, ilk defa Laleli piyasasına da üretim yapılmaya başlandı.

- **2007**yılında Şirket'in sermayesi 200.000 TL'ye artırıldı.
- **19 Aralık 2008**'de Şirket sermayesi 500.000 TL'ye çıkarıldı.
- **26 Mart 2010** tarihinde Şirket sermayesi 1.000.000 TL'ye çıkarıldı. Bavul ticareti yanında ilk resmi ihracat Rusya'ya gerçekleştirildi.
- **15 Mart 2011**'de sermaye 2.000.000 TL'ye çıkarıldı. Üretim makineleri yenilenerek kapasite arttırıldı.
- **12 Temmuz 2012** yılında sermaye 5.000.000 TL'ye çıkarıldı. Hem erkek, hem kadınlara yönelik üretim yapan firma müşteri talepleri doğrultusunda sadece erkek modelleri üretme kararı aldı. Bu amaçla Emiliano Zapata markası hayata geçirildi. Özgün tasarımlar, yurt dışından getirtilen tasarımcılarla yapıldı.
- **9 Ağustos 2012** Şirket'in tek ortağı Cemal Güzelci oldu. Şirket, özgün tasarımlarını, kaliteli hammadde ve işçilikle harmanlayarak A segmenti müşteri kitlesine yöneldi.
- **2014** yılında dünyaca ünlü aktör Adrien Brody Şirket'in marka yüzü oldu. 25 kişilik profesyonel bir ekiple yapılan çekimler Rusya ve Ukrayna'da havalimanlarında, televizyonlarda, dergilerde kulanıldı. Bu dönem ciro 25.000.000 TL'ye ulaştı.
- **2014** yılında yaşanan Rusya-Ukrayna krizi, iki ülkenin de ekonomilerinin sarsılmasına ve para birimlerinin develüe olmasına sebep oldu. Şirket, tek pazar ve tek sektör riskinin olası etkilerini azaltabilmek amacıyla, Eylül 2014'de FMCG sektöründe faaliyet gösteren Boran Meşrubat Dağıtım Sanayi ve Ticaret Lti.Şti. şirketini satın aldı. Ünvanını değiştirmedi. Öte yandan Şirket, satış yelpazesini genişletmek amacıyla Avrupa, Amerika ve Asya pazarlarına yönelme kararı aldı.
- **2014** yılının Ekim ayında, Boran Meşrubat, Bahçelievler Yenibosna Merkez Mah. Arif Ağa Sok. No:29'da bulunan 3100 m2 kapalı, 1200 m2 açık alana sahip modern bir depoya taşındı. Taşınmayla birlikte 6 gözlü meşrubat kamyonları satılarak, 8 gözlü yenileri alındı, kamyon sayısı 10'a çıkarıldı. Mevcut temsilci araçları da yenilenerek Fiat Doblo marka 5 araç satın alındı. Bunla beraber personel sayısı yaklaşık 35 kişiye yükseldi.
- **2015** yılı Rusya-Türkiye arasında yaşanan uçak krizinin de etkisiyle negatif bir yıl olarak etkisini gösterdi. Ciro 20.000.000 TL'ye düşerken, çalışan sayısı ve üretim miktarı azaldı.
- **2015** yılı sonu Boran Meşrubat'a liftli kamyon ile Ford marka kamyonet alarak araç filosu toplam 24'e, personel sayısı yaklaşık 40 kişiye çıkarıldı.
- **2016** yılıyla birlikte Şirket kendi markasının yanı sıra, Avrupa ve Amerika'nın Balmain, Yves Salomon, Tara Jarmon, Tigha, Sies Marjan, Barbara Bui, Humanoid gibi dünyaca tanınmış firmalarına fason üretim yapmaya başladı. Şirket merkezini Zeytinburnu, Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11'deki 3100 m2 kapalı alanlı yeni ve modern üretim tesisine taşıdı. Makine sayısı 30'a, çalışan sayısı 100 civarına çıktı. Tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36.'ı şirketi oldu. Ciro tekrar 25.000.000 TL'yi yakaladı.
- **2016** yılı Boran Meşrubat'ın, sermayesi 3.000.000 TL'ye yükseltildi. Bu yılın Ağustos ayında Boran Meşrubat, 315.000 koli satış rakamı ile, aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekora imza attı. Erikli&Nestle Waters'ın Türkiye'deki "En Yüksek Hacme Sahip Bayisi" olma ünvanını kazandı.
- **2017** yılı Şirket'in kurumsallık çalışmalarına hız verdiği bir yıl oldu. Üretim sürecini ISO9001 (Kalite Güvencesi) ile yöneten firma, ISO18001 (İş Güvenliği), ISO10002 (Müşteri Memnuniyeti), ISO14001 (Çevre Güvenliği) sertifikalarına aldı. Yeni pazarlar ve kapasite arttırımı sayesinde ciro 50.000.000 TL'yi aştı. Grubunda en fazla ihracat yapan 10 firma arasına

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu İST. Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98 Zeytinburnu V.D. 066 4360 Mersis No: 0293086436000001

girerek "İhracat altın ödülü" almaya hak kazandı.[4]. Şirket bu yıl sermayesini 9.000.000 TL'ye çıkardı.

- **2017**yılı Boran Meşrubat için de gelişim yılı oldu. Aralık ayında Türk Tuborg A.Ş. ile iş ortaklığı anlaşması sağlandı. 22.000.000 TL ciro ile yılı kapatan Boran, Türkiye'nin Erikli&Nestle Waters'ın "En Hacimli Bayisi" olma ünvanını korumaya devam etti. Sermayesini 4.000.000 TL'ye çıkardı.
- **2018** Haziran ayında Şirket, kurumsallaşma planlarına hız vererek Borsa İstanbul'da halka açılma çalışmasına başladı. Bu amaçla bağlı ortaklığı Boran Meşrubat ile birlikte konsolide bilanço hazırlanmaya ve bağımsız denetime tabi olmaya karar verdi. Solo cirosu 80.000.000 TL'ye konsolide cirosu 166.000.000 TL'ye ulaştı. 2018 yılında İDMİB (İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracat Birliği) rakamlarına göre, 297 milyon ABD doları ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda 13 milyon ABD dolarına yaklaşan ihracatıyla, deri konfeksiyon bazında ilk 10 firma arasına girerek "İhracat altınödülü" aldı.[5]Şirket aynı yıl sermayesini 15.000.000 TL'ye çıkardı. Öte yandan solo cirosu 94.000.000 TL'yi aşan Boran Meşrubat'ın ödenmiş sermayesi 10.000.000 TL'ye çıkarıldı. Araç sayısı 31'e, çalışan sayısı 47'ye çıktı. Boran Meşrubat aynı yıl Erikli&Nestle Waters'ın Türkiye'deki 3., Tuborg'un 5. en çok satış yapan bayisi oldu.
- **2019** yılı Şubat ayında Ortaklık, anonim şirket olarak 05.02.2019 tarihinde ticaret siciline tescil olmuş vekayıtlı sermaye tavanı sistemine geçmek için Sermaye Piyasası Kurumu'na müracat etti.
- **2019** yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.03.2019 tarih ve 17/335 sayılı toplantısında 75.000.000-TL sermaye tavanı ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiştir.

5.2 Yatırımlar

5.2.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

İhraççının söz konusu finansal tablolar döneminde önemli nitelikte bir operasyonel yatırımı yoktur. Bu dönemde, bağlı ortaklığın dağıtım filosunu geliştirilmek amacıyla 1.275.833 TL'lik araç alımı gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, ihraççı ve bağlı ortaklığın çeşitli gayrimenkul yatırımı olmuştur.

2016-2017-2018 Dağıtım Filosu Yatırımları(TL)						
2016						
Yatırım Kalemi	Biten (%)	Kalan (%)*	Maliyeti	Finansman Şekli	Yeri	Üstündeki Sınırlamalar
Yatırım yoktur.						

[4]Link: www.idmib.org.tr/tr/basin-odadan-haberler/2018-turk-yaratan-ihracatcilar-odul-listesi.html
[5]Link: www.aa.com.tr/tr/ekonomi/ihracatta-turk-yaratanlar-odulunu-almi-aldi/1418808

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
14 MART 2019
DERİLÜKS DERİ SAN VE TİC A.Ş.
DERİLÜKS DERİ SAN VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST. Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Ticaret Sicil No. 293 086 4360000001

2017						
Yatırım Kalemi	**Biten (%)**	**Kalan (%)***	**Maliyeti**	**Finansman Şekli**	**Yeri**	**Üstündeki Sınırlamalar**
TOYOTA 8FBM20T Akülü forklift	100	0	95.653	Şirket özkaynakları	Bağlı ortaklık merkezi, Yenibosna	Yok

2018						
Yatırım Kalemi	**Biten (%)**	**Kalan (%)***	**Maliyeti**	**Finansman Şekli**	**Yeri**	**Üstündeki Sınırlamalar**
ISUZU NPR3D kamyon	52	48	189.382	Banka kredisi	Bağlı ortaklık merkezi, Yenibosna	İş Bankası'na rehinlidir
	52	48	189.382			
	52	48	189.382			
	52	48	189.382			
	52	48	189.382			
CLİO TOUCH	25	75	90.123	Bayi kredisi		Renault Finans'a rehinlidir
CLİO TOUCH	25	75	90.123			
RENAULT SEMBOL	25	75	61.768			
Toplam	**648.550**	**636.027**	**1.284.577**			

* Araçlar şirket aktifine girmiş ve kullanılmaktadır. Borçların kalan kısmı tabloda gösterilmiştir.

2016-2017-2018 Gayrimenkul Yatırımları(TL)						
2016						
Yatırım Kalemi	**Biten (%)**	**Kalan (%)***	**Maliyeti**	**Finansman Şekli**	**Yeri**	**Üstündeki Sınırlamalar***
Dükkan	100	--	66.000	Şirket özkaynakları	Esenyurt	QNB Finansbank'a rehinlidir
Dükkan	100	--	164.000	Şirket özkaynakları	Esenyurt	QNB Finansbank'a rehinlidir
Dükkan	100	--	117.000	Şirket özkaynakları	Zeytinburnu	Vakıfbank'a rehinlidir
Dükkan	100	--	89.000	Şirket özkaynakları	Zeytinburnu	Vakıfbank'a rehinlidir
Dükkan	100	--	104.000	Şirket özkaynakları	Zeytinburnu	Vakıfbank'a rehinlidir
Mesken	100	--	115.000	Şirket özkaynakları	Arnavutköy	Ziraat Bankası'na rehinlidir.
Otoport	100	--	225.000	Şirket özkaynakları	Esenyurt	KGF'a rehinlidir
2017						
Yatırım Kalemi	**Biten (%)**	**Kalan (%)***	**Maliyeti**	**Finansman Şekli**	**Yeri**	**Üstündeki Sınırlamalar***
Dükkan	100	--	758.480,[illegible]	Şirket özkaynakları	Tuzla	Eximbank'a rehinlidir

14 Haziran 2019

Mesken	100	--	525.000	Şirket özkaynakları	Yenibosna	KGF'a rehinlidir
2018						
Yatırım Kalemi	**Biten (%)**	**Kalan (%)***	**Maliyeti**	**Finansman Şekli**	**Yeri**	**Üstündeki Sınırlamalar***
Mesken	100	--	244.800	Şirket özkaynakları	Esenyurt	T. Finans'a rehinlidir
Dükkan	100**	--	972.000	Vadeli çek	Tuzla	Anadolubank'a rehinlidir
Dükkan	100	--	111.111	Şirket özkaynakları	Çorlu	Anadolubank'a rehinlidir
Dükkan	100	--	46.296	Şirket özkaynakları	Çorlu	Anadolubank'a rehinlidir
Mesken	100	--	200.000	Şirket özkaynakları	Esenyurt	KGF'a rehinlidir
Mesken	100	--	195.000	Şirket özkaynakları	Esenyurt	KGF'a rehinlidir
Mesken	100	--	267.000	Şirket özkaynakları	Esenyurt	KGF'a rehinlidir
Mesken	100	--	115.000	Şirket özkaynakları	Gelibolu	T. Finans'a rehinlidir
Mesken	100**	--	1.248.000	Vadeli çek	Kadıköy	Eximbank'a rehinlidir
Mesken	100	--	555.000	Şirket özkaynakları	Bakırköy	Anadolubank'a rehinlidir
Arsa	100	--	18.000	Şirket özkaynakları	Silivri	
2019 1.Çeyrek						
Yatırım Kalemi	**Biten (%)**	**Kalan (%)***	**Maliyeti**	**Finansman Şekli**	**Yeri**	**Üstündeki Sınırlamalar***
Mesken	100	--	255.000	Şirket özkaynakları	Çorlu	Ziraat Katılım'a rehinlidir.
Mesken	100	--	538.000	Şirket özkaynakları	Zeytinburnu	Ziraat Katılım'a rehinlidir.
Toplam	**6.617.687**	**--**	**6.917.687**			

*Gayrimenkuller üzerindeki sınırlamalar alım şeklinden değil, Şirket'in kullandığı kredilere teminat konusu olmasındandır.
**Vadeli çek verilerek alınmıştır. Ödemeleri 2019 yılı Temmuz ayından itibaren 6 aydır.

5.2.2 İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Bu dönemde, bağlı ortaklığın dağıtım filosunu geliştirilmek amacıyla 1.275.833 TL'lik araç alımı gerçekleştirilmiştir. Bu alımdan kaynaklanan 632.458 TL'sı borç bulunmaktadır.Şirket'in ve bağlı ortaklığının gayrimenkul yatırımları vardır. Bunlar bitmiş ve kiraya verilmiş dükkan, mesken evsaplı yapılardır. Bu taşınmazlardan dolayı 2.220.000 TL, 2019 Temmuz ayından ıtıbaren 6 ay eşit odemeli çek borcu bulunmaktadır. Bu nedenle yatırım devam ediyor denilebilir. Bedeli çekle ödenen gayrimenkullerin bulunduğu yer İstanbul-Tuzla ve Kadıköy'dür.

5.2.3 İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:1 Zeytinburnu-İSTANBUL
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 99
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360 0001
Mersis No. 0293086436000001

5.2.4 İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

SGK Prim Teşviği:

Grup'un 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla elde ettiği devlet teşvik ve yardımları aşağıdaki gibidir;

SGK Prim Teşviği (TL)			
Dönem	**Zamanında Ödenen SGK Prim Teşviği * (a)**	**Çalışan Başına Asgari Ücret Desteği İndirimi** (b)**	**Toplam (a+b)**
2016	128.947	46.377	175.324
2017	163.598	31.225	194.823
2018	268.305	66.470	334.775
03/2019		101.537	
Toplam	**560.850**	**144.072**	**704.922**

*5763 sayılı İş Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 24 üncü maddesi ile, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun 81 inci maddesinin birinci fıkrasına, (ı) bendi olarak eklenen bendde; "Bu Kanunun 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, bu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazinece karşılanır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için, işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresinde ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumuna prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması şarttır. Ancak Kuruma olan prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borçlarını 21/7/1953 tarihli ve 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanunun 48 inci maddesine göre tecil ve taksitlendiren işverenler ile 29/7/2003 tarihli ve 4958 sayılı Sosyal Sigortalar Kurumu Kanununa ve 22/2/2006 tarihli ve 5458 sayılı Sosyal Güvenlik Prim Alacaklarının Yeniden Yapılandırılması ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile diğer taksitlendirme ve yapılandırma Kanunlarına göre taksitlendiren ve yapılandıran işverenler bu tecil, taksitlendirme ve yapılandırmaları devam ettiği sürece bu fıkra hükmünden yararlandırılır. *Bu fıkrayla düzenlenen destek unsurundan diğer ilgili mevzuat uyarınca ayrıca yararlanmakta olan işverenler aynı dönem için ve mükerrer olarak bu destek unsurundan yararlanamaz. Bu durumda, işverenlerin tercihleri dikkate alınmak suretiyle uygulama, destek unsurlarından sadece biriyle sınırlı olarak yapılır. Bu Kanun gereğince yapılan kontrol ve denetimlerde çalıştırdığı kişileri sigortalı olarak bildirmediği tespit edilen işverenler bir yıl süreyle bu fıkrayla sağlanan destek unsurlarından yararlanamaz. Bu fıkranın uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar Maliye Bakanlığı ile Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı ve Hazine Müsteşarlığıtarafından müştereken belirlenir.*"

**661 sayılı kanunun 17. Maddesiyle 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanununa Geçici 68. Madde eklenmiş olup 01/01/2016 – 31/12/2016 tarihleri arasında geçerli olmak üzere, teşvik öngörülmüştür. Bu süre daha sonra 2017 ve 2018 yılını kapsayacak şekilde uzatılmıştır. Bu teşvikten yararlanabilmek için geçici 68. Maddesinin üçüncü ve dokuzuncu fıkrasına uymak gerekmetedir. Buna göre, "İşverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak, aylık prim ve

MEKSA AKTİF GAYRİMENKUL DEĞERLER A.Ş.

DERİLUKS DERİ SAN VE TİC. A.Ş.

14 Haziran 2019

hizmet belgelerini yasal süresi içerisinde vermediği, sigorta primlerini yasal süresinde ödemediği, denetim ve kontrolle görevli memurlarca yapılan soruşturma ve incelemelerde çalıştırdığı kişileri sigortalı olarak bildirmediği veya bildirilen sigortalının fiilen çalışmadığı durumlarının tespit edilmesi, Kuruma prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunması hâllerinde bu maddenin birinci fıkrasının (b) bendine ilişkin hükümler uygulanmaz. Ancak Kuruma olan prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borçlarını 21/7/1953 tarihli ve 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanunun 48 inci maddesine göre tecil ve taksitlendiren işverenler bu tecil ve taksitlendirme devam ettiği sürece anılan fıkra hükmünden yararlandırılır."

Fuar Katılım Desteği

İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri (İTKİB) her yılın son çeyreğinde ihracatçıların katılabileceği yurtiçi ve yurtdışı teşvik verdiği fuarları açıklamaktadır. İhracatçıların katılması durumunda fuar stantının m2 ücretini, katılan 2 personelin ulaşım ve konaklama giderlerini, standın dizaynını kapsayan bütün giderlerin %70'ini iade etmektedir. Fuar öncesi bu konuyla ilgili İTKİB ile bir sözleşme imzalamak ve fuar sonrası gerekli evrakların ibrazıyla ödemeleri yaklaşık bir yıl içinde almak mümkün olmaktadır. Şirket 2014 yılında Fashion Week For Fall-Winter-Hong Kong-Çin ve Fur Excellence in Athens-Atina-Yunanistan, 2015 yılında 18. Leshow Fuarı'na-Moskova-Rusya, 2017 yılında 20.Leshow Fuarı'na-Moskova-Rusya katılmıştır. Bu fuarlarla ilgili destek ödemeleri tablodaki yıllarda yapılmıştır.

Fuar Katılım Desteği(TL)	
2016	83.995
2017	---
2018	45.177
03/2019	--
Toplam	**129.172**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Cad. No:11 Zeytinburnu-İSTANBUL
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 99
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1 Ana Faaliyet Alanları:

6.1.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

İhraççının ana iş konusu, her türlü doğal deri,tekstil, triko, dokuma ürünlerinden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım - satımı ithalat ve ihracatını yapmak, bunun yanı sıra her türlü deri vetekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaş, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmaktır. Şirket, bu faaliyet konularından özellikle erkek deri dış giyim ürünleri üretimine odaklanmıştır.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet konusu ise; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır. FMCG (Fast moving consumergoods-hızlı tüketim maddeleri) sektöründe faaliyet gösteren başlıca firmaların dağıtım bayiliğini İstanbul'un 5 ilçesinde (Bahçelievler, Güngören, Esenler, Bayrampaşa ve Bağcılar) üstlenmiş durumdadır.

Ana başlık olarak ihraççının; bağlı ortaklığı ile birlikte üretim ve ticari ürünleri aşağıdaki gibidir.

1. **Üretimi Yapılan Ürünler**
   - Kürk süet mont.
   - Kürk içlikli kumaş kaban.
   - Kürk kaban.
   - Tabii deri ceket.
   - Tabii deri kaban.
   - Tabii deri gömlek.
   - Tabii deri pantolon.
   - Tabii deri elbise.
   - Tabii deri yelek.

İhraççı söz konusu bu ürünlerin çok büyük oranını Emiliano Zapata, Zapata Sport Bluster markası altında, bir kısmını fason olarak Avrupa ve Amerika firmalarına yapmaktadır. Ürettiği ürünlerin tamamı A segmenti müşteriye hitap eden, kendi tasarım ekibi tarafından dizayn edilen tabii deri, kürk, av hayvanı ve kumaş kombinasyonu ürünlerdir. Üretimini, Şirket merkezinde 86 personel ve 43 makine ile yapmaktadır. Ancak, yoğun sezonda kendisi de erkek konfeksiyon ürünlerini ve cüzdan, ayakkabı, kemer gibi tamamlayıcı aksesuarları fason olarak imal ettirebilmektedir.

Ürettiği ürünlerin %70-75'i dış ticaret şirketleri yoluyla, direkt ihracat olarak veya ihraç kayıtlı satış olarak yurt dışına satılmaktadır. Satışının geri kalanı Antalya gibi turistik bölgeleredir. Satışlar ağırlıklı olarak perakende deri giyim ürünü satışı yapan mağazalara toptan olarak yapılmaktadır. Müşteri kitlesi ağırlıklı olarak kuzey komşularımızdır. Rusya ve Ukrayna'da marka bilinirliği üst seviyededir. 2014-2017 arası yıldı tanıtım ve reklam çalışması yapılmıştır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
DERLÜKS DERİ SAN VE TİC A.Ş
Mehmet Hazran 2019

Üretim süreci şöyle işlemektedir: Tasarımcılar iki sezon için yılda yaklaşık 500'e yakın özgün model üretmektedir. Bu modeller Şirket merkezinde showroomda ve büyük fuarlarda görücüye çıkmaktadır. Müşteri taleplerinden sonra hızlı bir şekilde üretim aşamasına geçilmektedir. Müşteri terminleri genellikle kısadır. Bu yüzden hammadde stoklu çalışılmaktadır. Özellikle kış sonu kaliteli hammadde üretinin arttığı dönemlerde deri ve kürk stokları da arttırılmaktadır. Üretilen mal uzun zaman depolanmamakta, kısa sürede sevkedilerek aynı zamanda faturalandırılmaktadır.

2. **Ticari Ürünler**
   - Kürk kaban.
   - Tabii deri ceket.
   - Tabii deri kaban
   - Deri çanta.
   - Deri ayakkabı.
   - Deri cüzdan.
   - Deri kemer.
   - Ham zig deri
   - Ham kürk deri.

Şirket kendi segmenti ve odaklandığı alan dışında kalan, kadın, B-C segmenti erkek, büyük beden erkek ürünlerini ve ihtiyaç fazlası, norm dışı olan hammaddeyi de ticari mal olarak alıp satmaktadır. Bu ürünlerin satışı daha çok çapraz pazarlama şeklinde gerçekleştirilmektedir. Üretimi yapılan A segmenti erkek ürünleri alan müşterilere, ticari ürünler de sunulmaktadır. Ya da tam tersi üretim yapılan ürünü alan müşterilerin talepleri doğrultusunda satış yapılmaktadır. Çapraz satışı yapılan ticari ürünlerde, müşteri memnuniyeti sağlayabilmek için yüksek kar marjı uygulanamamaktadır. Ancak, ürünün vadeli satılması durumunda finansman giderleri göz önünde bulundurulmakta ve maliyetlere eklenmektedir.

3. **Bağlı Ortaklık Ticari Ürünler**
   - Hafif alkollü içecek dağıtımı
   - Pet şişe su dağıtımı
   - Maden suyu dağıtımı
   - Meyve suyu dağıtımı
   - Meşrubat dağıtımı
   - Çay ve türevleri dağıtımı

Boran Meşrubat hızlı tüketim ürünleri sektöründe, özellikle içecek dağıtımı alanında faaliyet göstermektedir.

Bir uretimi yoktur. Satışının tamamı distrübütörlüğünü yaptığı firmaların ürünleridir. Tuborg, Erikli&Nestle Waters, Dimes, Freşa gibi çok bilinen ve segmentlerinde lider olan firmaların dağıtımını yapmaktadır. Ayrıca, enerji içecekleri, çay mamülleri, diğer gazoz, soda ve kutu içecekleri de müşteri talepleri doğrultusunda satmaktadır.

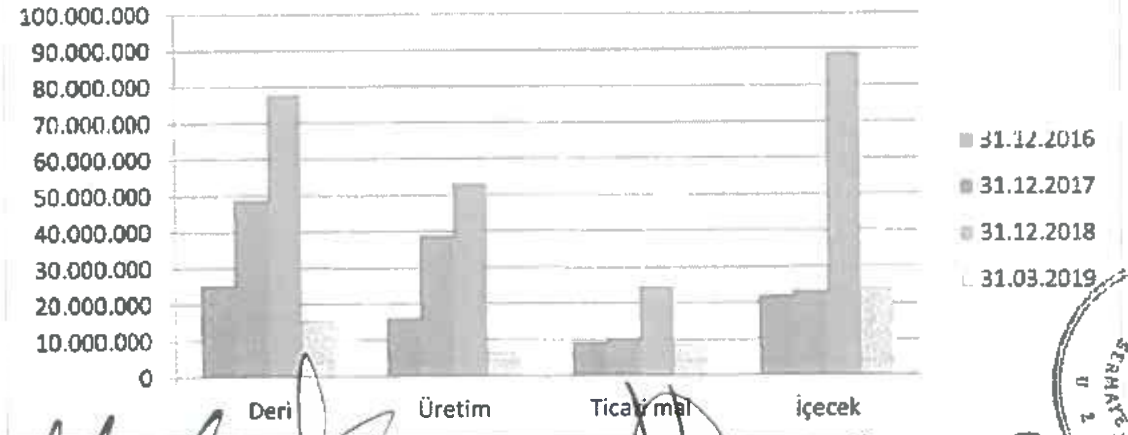
Satış bölgesi, İstanbul'un Bağcılar, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçeleri'ni kapsamaktadır.

Satış süreci şöyle işlemektedir: Distrübütörlük anlaşmaları sağlanmaktadır. Akabinde ürün stoğu yapılmaktadır. Satış temsilcileri, bölgelerindeki hedef market (ulusal marketler hariç), bakkal, tekel bayi, büfe, kafe, restoran, otel vb. işletmelerigüzergah planı çerçevesinde ziyaret ederek sipariş oluşturmaktadırlar. Ertesi gün, alınan siparişler servis araçlarıyla müşterilere teslim edilmektedir. Bu aşamada faturalandırma yapılmaktadır. Bu nedenle stoklu çalışılmaktadır. Özellikle yaz aylarında stok artabilmektedir.

Ürünlerin satışı, post cihazı üzerinden kredi kartıyla ya da bir miktar peşin ödeme ve maksimum 14 gün vade ile yapılmaktadır.

İhraççının satışlarının ürün dağılımı:
İhraççının, 2016 yılı net satışlarının %53,53'ü deri bölümünün, %46,47'si ise içecek bölümün gelirlerinden oluşmaktadır. Yine deri bölümün üretimden satışları %33,89'iken, ticari mal olarak yapılan satışların toplam içinde aldığı pay %19,63'dür. 2017 yılındaiçecek bölümünün toplam satışlar içindeki hacmi %32,3'e gerilemiştir. Deri bölümü toplama satışlardan %67,7 pay alırken, bu bölümün ticari mal satışları %13,95'e düşmüştür. 2018 yılına gelindiğinde hafif alkollü ürünlerin, içecek bölümü ürün gamına katılmasıyla birlikte, bu bölümün payı tekrar yükselmiş ve toplam satışlar içinde %53,36'ya çıkmıştır. Deri bölümünün ticari mal satış oranı da %14,69'a yükselmiştir.Net satışların ürün dağılımı tablosu aşağıdakigibidir.

	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018		31.03.2019	
	Satış Tutarı (TL)	Hasılat İçerisindeki Ağırlık(%)	Satış Tutarı (TL)	Hasılat İçerisindeki Ağırlık(%)	Satış Tutarı (TL)	Hasılat İçerisindeki Ağırlık(%)	Satış Tutarı (TL)	Hasılat İçerisindeki Ağırlık(%)
Deri	25.223.518	53.53	48.771.371	67.70	77.660.245	46.64	15.638.243	39,21
Üretim	*15.971.152*	*33,89*	*38.719.217*	*34,96*	*53.198.184*	*31,95*	*6.890.101*	*17,27*
Ticari mal	*9.252.367*	*19,63*	*10.052.153*	*13,95*	*24.462.061*	*14,69*	*8.748.142*	*21,93*
İçecek	21.896.583	46.47	23.270.34	32.30	88.831.962	53.36	24.248.178	60,79
TOPLAM	**47.120.371**	**100**	**72.041.405**	**100**	**166.492.207**	**100**	**39.886.421**	**100**



14 Haziran 2019

Net satışların ürün bazında dağılımı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.03.2019	%
1-Üretimi Yapılan Ürünler	**15.971.152**	**33,9**	**38.719.217**	**34,96**	**53.198.184**	**31,95**	**6.890.101**	**17,27**
Tabi deriden kaban	6.167.934	13,09	15.751.418	21,86	23.283.807	13,98	1.163.699	2,92
Tabi deriden kaban-kürk süet içlikli	1.209.844	2.57	736.965	1,02	8.659.953	5,20	1.181.588	2,96
Tabi deriden mont	151.118	0,32	384.866	0,53	3.052.352	1,83	20.518	0,05
Tabi deriden ceket	2.005.975	4,26	991.752	1,37	5.940.484	3,57	1.827.973	4,58
Tabi deriden kaban-rakunlu	3.798	0,01	808.582	1,12	136.808	0,08	10.874	0,03
Tabi deriden pantalon	162.079	0,34	60.094	0,08	486.887	0,29		
Tabi deriden yelek	13.611	0,03	13.612	0,02	3.500	0,00		
Tabi deriden elbise	50.489	0,11				0,00		
Tabi deriden kaban-kürk süet içlikli-tilki	105.424	0,22	7.461	0,01		0,00		
Tabi deriden kaban-tilkili	71.799	0,15	1.384.360	1,92	18.920	0,01		
Kürt süet mont	30.940	0,07	205.193	0,28	328.067	0,20	828	0,00
Kürt süet kaban-vizonlu	7.146	0,02	6.462	0,01		0,00		
Kuzu deri kaban	2.223	0	16.865	0,02		0,00	62.287	0,16
Kuzu kürkü kaban	5.897.978	12,51	14.429.508	20,03	5.763.557	3,46	223.844	0,56
Kumaştan mamül kaban	23.768	0,05	257.657	0,36	394.235	0,24	634.850	1,59
Kumaştan mamül kaban- kürk süet içlikli	67.025	0,14	1.035.714	1,44	3.381.463	2,03	1.316.847	3,30
Tabi deriden gömlek					99.070	0,06		
Tabi deriden kaban-kürk süte içlikli rakun			35.981	0,05	84.224	0,05		
Tabi deriden kaban-kürk süte içlikli vizon			5.762	0,01	3.300	0,00		
Tabi deriden kaban-tavşan içlikli					48.119	0,03		
Tabi deriden kaban-tavşanlı					21.552	0,01		
Tabi deriden etek					220.083	0,13		
Tabi deriden short					472	0,00		
Tabi deriden bluz					62.880	0,04		
Kuzu kürkü kaban-vizonlu			3.160	0	125.763	0,08	43.900	0,11
Kuzu kürkü kaban-tilkili					59.721	0,04	28.968	0,07
Kürk süet kaban-rakunlu					5181	0,00		
Kuzu kürkünden eldiven					9027	0,01		
Kuzu kürkünden kaban-tavşanlı					8423	0,01	38.649	0,10
Kuzu kürkünden ceket					27.523	0,02		
Tilki kürkünden kaban					21032	0,01	-	
Kumaştan mamül kaban-rakunlu			33.820	0,05	43.226	0,03	12.319	0,03

14 Haziran 2019

Kumaştan mamül kaban-tilki içlikli					**35.883**	**0,02**	**24.897**	**0.06**
Kumaştan mamül kaban-kürk içlikli-rakunlu			16.206	0.02	301.538	0.18	3.045	0.01
Kumaştan mamül kaban-tilkili			7.696	0.01	55.436	0.03	37.649	0.09
Kumaştan mamül kaban-vizonlu					15.772	0.01	51.570	0.13
Kumaştan mamül kaban-kürk içlikli-tilkili			3.754	0,01	**18.027**	0.01	23.940	0.06
Kumaştan mamül kaban-vizonlu					28.665	0,02	55.537	0.14
Kumaştan mamül kaban-rakun içlikli					20.856	0.01	20.098	0.05
Kumaştan mamül kaban-tavşan içlikli					11.911	0.01	41.421	0.10
Tabi deriden kaban-vizonlu			2.363	0	1.347	0.00	64.811	0.16
Kürk süte kaban-rakunlu			354.520	0,49		0,00		
Kuzu kürkü manto			985.228	1,37		0,00		
Tabi deriden kaban-tilki içlikli			19.166	0,03		0,00		
Kürk süet kaban-tilki kürklü			1.011.718	1,4		0,00		
Tilki kürkünden kaban			8.751	0,01		0,00		
Tabi deriden kaban-tilki içlikli			19.166	0,03		0,00		
Kürk süet mont-rakunku			11.454	0.02		0,00		
Kürk süet mont-vizonlu			6.462	0,01		0,00		
Tabi deri ceket-süet içlikli			2.296	0		0,00		
Tabi deriden kaban-vizon içlikli			129.130	0,18		0,00		
2-Ticari Ürünler	**9.252.367**	**19,6**	**10.052.153**	**13,95**	**24.462.061**	**14,69**	**8.748.142**	**21,93**
Tabi deriden kaban	2.886.809	6,13	1.719.505	2,39	3.319.436	1,99	5.271.568	13,22
Tabi deriden ceket	2.611.898	5,54	6.563.537	9,11	1.770.800	1,06	801.188	2.01
Temizlik bezi	21.723	0,05	56.667	0,08	29.250	0,02		
Kuzu kürkü kaban	2.818.676	5,98	1.005.701	1,4	5.383.480	3,23	785.213	1,97
Kumaş kaban	80.102	0,17	58.920	0,08	522.300	0,31	244.743	0,61
Zig deri	170.484	0,36	137.928	0,19	1.025.265	0,62	588.994	1,48
Kürk süet deri	287.800	0,61				0,00	582	0,00
Kumaş	179.700	0,38				0,00	234	0,00
Kumaş Kaban İçlikli							243.498	0.61
Kira bedeli	194.514	0,41	328.686	0,46	508.624	0,31	132.950	0,33
Tabi deriden manto					919.570	0,55		
Tabi deriden mont					888.875	0,53	62.745	0,16
Tabi deriden pantolon					770	0,00	615.274	1.54
Kuzu kürkü manto			173.147	0,24	3.973.800	2,39		
Tabi deriden kaban-kürk süet içlikli					378.500	0,23		
Kuzu kürkü mont					5.651.681	3,39		

14 Haziran 2019

Cüzdan					34.606	0,02		
Elbise kılıfı					4.825	0,00	1.154	0,00
Çanta					9.084	0,01		
Tamir bedeli					5.124	0,00		
Parça deri satışı			5.810	0,01	36.000	0,02		
Deri Toplam	**25.223.518**	**53,5**	**48.771.371**	**67,69**	**77.660.245**	**46,64**	**15.638.243**	**39,21**
3.Ticari Ürünler*	**21.896.853**	**46,5**	**23.270.034**	**32,31**	**88.831.963**	**53,36**	**24.248.178**	**60,79**
Pet su	11.401.837	24,21	12.455.217	17,3	12.637.785	7,59	2.725.526	6,83
Pet su**	2.928.455	6,21	2.813.444	3,9	2.179.839	1,31	404.047	1,01
Meyve suyu	2.096.310	4,45	2.056.055	2,85	1.264.287	0,76	449.102	1,13
Maden suyu	943.964	2	1.250.873	1,74	1.327.551	0,80	213.109	0,53
Diğer tüketim maddesi	1.234.517	2,62	1.806.257	2,51	1.081.875	0,65	1.119.999	2,81
Hafif alkollü içecek					66.728.595	40,08	18.289.116	45,85
Hizmet ve kanpanya gelirleri***	3.291.769	6,98	2.888.187	4,01	3.612.031	2,17	1.047.279	2,63
Genel toplam	**47.120.370**	**100**	**72.041.405**	**100**	**166.492.207**	**100,00**	**39.886.421**	**100**

*İçecek bölümü satışları.

**Pet su satışları aynı firmanın iki ayrı ürününden oluşmaktadır.

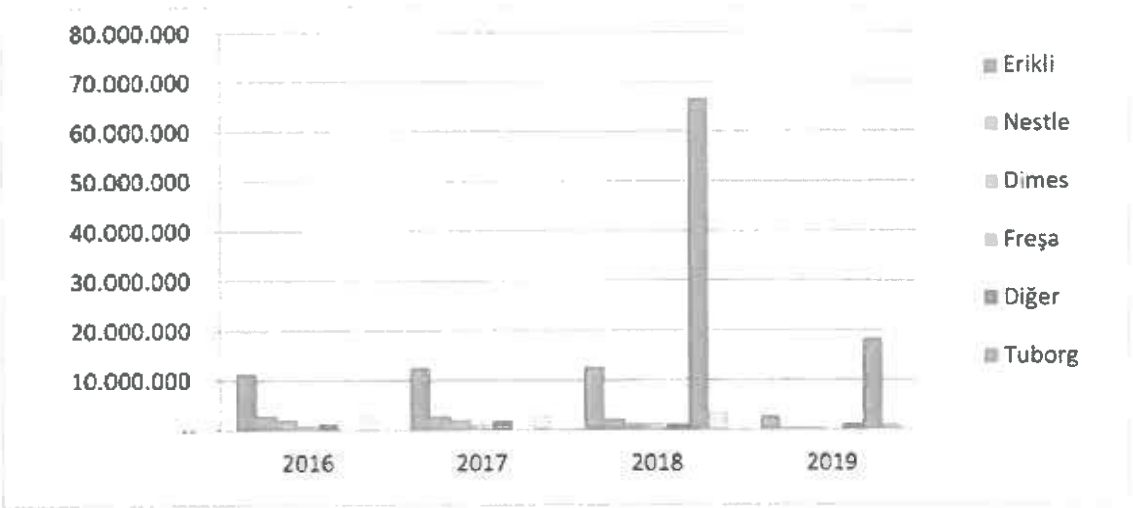
***Markaların kanpanya ve distrübütörlük gelirleri vs.

	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018		31.03.2019	
	Satış Tutarı (TL)	**Hasılat İçerisindeki Ağırlık(%)**	**Satış Tutarı (TL)**	**Hasılat İçerisindeki Ağırlık (%)**	**Satış Tutarı (TL)**	**Hasılat İçerisindeki Ağırlık (%)**	**Satış Tutarı (TL)**	**Hasılat İçerisindeki Ağırlık (%)**
Erikli	11.401.837	52,07	12.455.217	53,52	12.637.785	14,23	2.725.526	11,24
Nestle	2.928.455	13,37	2.813.444	12,09	2.179.839	2,45	404.047	1,67
Dimes	2.096.310	9,57	2.056.055	8,84	1.264.287	1,42	449.102	1,85
Freşa	943.964	4,31	1.250.870	5,38	1.327.551	1,49	213.109	0,88
Diğer	1.234.517	5,64	1.806.257	7,76	1.081.875	1,22	1.119.999	4,62
Tuborg	----	0	-----	0	66.728.595	75,12	18.289.116	75,42
Hizmet Gelirleri	3.291.769	15,03	2.888.187	12,41	3.612.031	4,07	1.047.279	4,32
TOPLAM	**21.896.583**	**100**	**23.270.034**	**100**	**88.831.962**	**100**	**24.248.178**	**100**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ZAMANI 222

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Cemiyetane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Ticaret Sicil No. 0293086436000001



- **Başlıca Tedarikçiler**

İhraççının izahnamede yer alacak olan bağımsız denetim raporları itibarıyla deri bölümünün tedarikçileri içerisinde en yüksek paya sahip olan firmaların tam ticaret unvanları, ticaret hacmindeki payları ve şirket merkezleri aşağıda gösterilmektedir. İhraççının bu firmalardan tedarik ettiği ürünler ağırlıklı olarak giysi üretiminde kullanılanzig deri, kürk süetderi, av hayvanıderisi, kumaş, konfeksiyonaksesuarları ve fason olarak ürettirilmiş veya ticari amaçla satın alınmış kumaş ve tabi deriden giysi olarak sıralanabilir.

31.12.2016 Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Undo Deri ve Teks.SanTic.AŞ(İstanbul)	3.632.151	16.57
H.Necmi Çevik – Akçe Deri(Manisa)	2.912.912	13.29
Gönlüşen Deri San ve TicLtd Şti(İstanbul)	2.354.409	10.74
İklil Deri Tekstil ve Kimya Sanayi TicLtd Şti(Uşak)	2.235.240	10.20
Aslan Deri İth.İhr.San ve TicLtd.Şti(Çorlu)	1.720.687	7.85
Yıldırım Deri Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti(Uşak)	1.427.497	6.51
Odabaşı Deri San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	944.460	4.31
Ervito Dericilik San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	895.536	4.09
Toprak Kürk Deri Tekstil İmalat San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	756.248	3.45
Ekol Deri ve Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti(İstanbul)	475.675	2.17
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**17.354.818**	**79.17**
Toplam	**21.920.676**	**100**

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Rexit Bey Sok. No:1 Zeytinburnu/İST
Tel: 0212 416 69 00 Fax: 0212 416 69 01
Zeytinburnu V.D.: 293 086 4300
Mersis No: 0293086430000001

31.12.2017 Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
İklil Deri Tekstil ve Kimya Sanayi TicLtd Şti(Uşak)	9.099.632	20.00
Ak Yağmur Deri AyakkabıİnŞ.Tur.San.Tic.Ltd.Şti(Uşak)	7.455.602	16.38
Undo Deri ve Tekstil San ve TicA.Ş(İstanbul)	3.944.505	8.67
Şükrü Erdönmez – Erdönmez Deri(Manisa)	3.729.240	8.19
H.Necmi Çevik – Akçe Deri(Manisa)	2.956.571	6.50
Dabbagh Deri ve Tekstil San TicLtd.Şti(İstanbul)	2.725.272	5.99
Alpaka Deri Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti(Çorlu)	2.597.961	5.71
Aslan Deri İth.İhr.San ve TicLtd.Şti(Çorlu)	2.520.183	5.54
Kovancı Yapı Geliştirme ve Yatırım A.Ş(Çorlu)	2.014.896	4.43
Enes Deri Ürünleri San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	1.399.534	3.08
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**38.443.396**	**84.48**
Toplam	**45.506.885**	**100**

31.12.2018 Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Ak Yağmur Deri AyakkabıİnŞ.Tur.San.Tic.Ltd.Şti(Uşak)	18.820.935	29.15
Cengizhan Deri Konf.San ve TicLtd Şti(İstanbul)	11.733.784	18.17
Undo Deri ve Tekstil San ve TicA.Ş(İstanbul)	4.729.665	7.32
İklil Deri Teks.ve Kimya Sanayi ticLtd.Şti (Uşak)	3.105.381	4.81
Enes Deri Ürünleri San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	2.479.758	3.84
Aslan Deri İth.İhr.San ve TicLtd.Şti (Çorlu)	1.924.913	2.98
Ensari Deri Kürk San ve TicA.Ş(İstanbul)	1.048.194	1.62
Onspell Deri San ve TicA.Ş (Çorlu)	709.101	1.10
Kutluay Dericilik San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	693.678	1.07
Kurşunoğlu Deri Konf.Nak.Turz.Gıd.İnş.SanTicLtd Şti(Balıkesir)	510.486	0.79
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**46.123.814**	**71.43**
Toplam	**64.572.279**	**100**

31.03.2019 1.Çeyrek Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Gönlüşen Deri San ve TicLtd Şti(İstanbul)	3.749.885	29,70
Soho Deri Dış Ticaret Ltd.Şti.(İstanbul)	1.578.780	12,51
İklil Deri Teks.ve Kimya Sanayi ticLtd.Şti (Uşak)	1.460.030	10,44
Derfur Deri Tekstil San. Ve Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	1.317.408	9,55
Undo Deri ve Tekstil San ve TicA.Ş(İstanbul)	1.206.175	8,4
Gölderi Deri ve Konf.Ür.San.ve Tic. Ltd.Şti (Manisa)	1.060.070	5,82
Aslan Deri İth.İhr.San ve TicLtd.Şti (Çorlu)	734.965	4,89
Hermes Kürk San.ve Tic.Ltd.Şti. (İstanbul)	616.720	4,89
Ecealp Deri Teks. San.ve Tic. Ltd.Şti. (İstanbul)	493.424	3,91
Enes Deri Ürünleri San ve TicLtd.Şti(İstanbul	406.705	3,22
Toplam	**12.624.162**	**100**

14 Haziran 2019

İçeçek bölümünün tedarikçileri içerisindeen yüksek paya sahip olan firmaların tam ticaret unvanları, ticaret hacmindeki payları ve şirket merkezleri aşağıda gösterilmektedir. İhraççının bu firmalardan tedarik ettiği ürünler ağırlıklı olarak hafih alkollü içecek, pet şişe su, meyve suyu, maden suyu, meşrubat ve enerji içecekleridir.

31.12.2016 Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Erikli Su Meşrubat San.ve Tic.A.Ş.(Bursa)	20.745.514	76.89
Nobel Pazarlama Ltd.Şti(Tokat)	2.062.474	7,64
Çakırmelikoğlu Maden Suyu Tic.A.Ş.(Giresun)	1.010.29	3,74
Görkem Pazarlama-İsmail Turgut Karahan(İstanbul)	972.158	3,60
İstanbul Meşrubat Oraman Üürünleri ve Gıda Satış Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	755.513	2,8
Şahkulu Gıda İç ve Dış Tic.Ltd.Şts.(İstanbul)	753.840	2,79
Ohbe Gıda ve İçecek Mamülleri San.Tic.AŞ.(İstanbul)	319.195	1,18
Okan Çoşkun Meşrubat Gıda San. Tic.A.Ş.(İstanbul)	141.345	0,52
Beypazarı İçecek Pazarlama Dağıtım San.Tic.A.Ş.(Ankara)	126.216	0,47
Özkaynak Maden Suyu Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	93.609	0,35
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**26.980.157**	**100**

31.12.2017 Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Erikli Su Meşrubat San.ve Tic.A.Ş.(Bursa)	19.206.144	73,79
Nobel Pazarlama Ltd.Şti(Tokat)	2.354.367	9,05
Çakırmelikoğlu Maden Suyu Tic.A.Ş.(Giresun)	1.586.418	6,10
Özkardeşler Şeker Gıda Ltd.Şti.(İstanbul)	1.054.945	4,05
İstanbul Meşrubat Oraman Üürünleri ve Gıda Satış Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	823.635	3,16
Okan Çoşkun Meşrubat Gıda San. Tic.A.Ş.(İstanbul)	643.576	2,47
Ohbe Gıda ve İçki Mamülleri A.Ş.(İstanbul)	133.212	0,51
Beypazarı İçecek Pazarlama Dağıtım San.Tic.A.Ş (Ankara)	81.445	0,31
Şahkulu Gıda İç ve Dış Tic.Ltd.Şts.(İstanbul)	75.602	0,29
Meridyen Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	68.583	0,26
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**26.027.927**	**100**

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Deminane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D.: 293 086 4360
Mersis No. 0293086436000001

14 Haziran 2019

31.12.2018 Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Tuborg Pazarlama A.Ş. (İzmir)	79.960.922	80,49
Erikli Su Meşrubat San.ve Tic.A.Ş. (Bursa)	15.146.163	15,25
Nobel Pazarlama Ltd.Şti (Tokat)	1.264.502	1,27
Çakırmelikoğlu Maden Suyu Tic.A.Ş. (Giresun)	1.235.914	1,24
Titiz Gıda -Şahin Titiz(İstanbul)	499.064	0,50
Özdem Gıda Pazarlama ve Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	436.519	0,44
Okan Çoşkun Meşrubat Gıda San. Tic.A.Ş.(İstanbul)	304.729	0,31
Aktif Gıda Meşrubat San. Ve Tic A.Ş.(İstanbul)	283.780	0,29
Alvin Su Meşrubat San.Ltd.Şti.(İstanbul)	155.284	0,16
Meridyen Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.(İstanbul)	61.940	0,06
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**99.348.817**	**100**

31.03.2019 1.Çeyrek Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Tuborg Pazarlama AŞ	23.883.191	79,63
Erikli Su ve Meşrubat Sanayi ve Ticaret AŞ	3.659.602	12,2
Şahin Titiz	590.207	1,97
Yılpa Süleyman Baran Yıldız	590.022	1,97
Nobel Pazarlama Ltd. Şti.	320.662	1,07
Boncuk Gıda Sabahattin Yılmaz	236.113	0,79
Çakırmelikoğlu Maden Suyu işl.san.ve Tic Aş	80.875	0,27
Okan Coşkun Meşrubat Gıda inşNak Tur oto San Tic	33.445	0,11
Meridyen Gıda San ve TicLtd Şti	14.057	0,05
Aktif Gıda Meşrubat San Tic AŞ	12.622	0,04
İlk 10 Tedarikçi Toplamı	**29.420.796**	**98,09**
Toplam	**29.992.413**	**100**

- **Müşteriler**

31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla müşterilere deri ana ürün grubu bazında ağırlıklı olarak tabi deriden kaban, tabi deriden ceket, kuzu kürkü kaban, tabi deriden kaban kürk süet içlikli ve kumaş kaban kürk süet içlikli ürünlerinin satışları gerçekleştirilmiştir.

Tablolarda da görüldüğü üzere TGS Dış Ticaret söz konusu dönemlerde Şirket'in en önemli müşterisi olarak gözükmektedir. Bunun sebebi, Derlüks Deri'nin ihracatının büyük kısmını dış ticaret şirketleri üzerinden yapmayı tercih etmesi ve bu konuda sektöründe lider olan TGS Dış Ticaret A.Ş.'ni kullanmasıdır.

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

14 Haziran 2019

Dış ticaret şirketleri ihracat gerçekleştiren imalatçı firmalara; T.P.K.K. Kambiyo Mevzuatı, Gümrük Kanunu ve Vergi Usul kanunları çerçevesinde Türk Eximbank, bankalar ve özel finans kurumları nezdinde ihracatın sağlıklı işleyebilmesi için teknik ve lojistik destek sağlamaktadırlar. TGS, firma adına KDV iade işlemlerini hızlı bir şekilde takip etmekte, devletten KDV alacağını tahsil etmektedir.Dolayısıyla söz konusu işbirliği firmaya zaman avantajı sağlamaktadır.KDV iadesi sürecinde maliye tarafından oluşturulan yükümlülükleri TGS firma adına yerine getirmektedir. Böylelikle firmanın KDV tahsilatı sorumluluğu ortadan kalkmaktadır. İhracat yapan firmalar kendi üzerlerinden ihracat yaptıkları takdirde, ihraç ettikleri ürünle ilgili yüklenilen KDV tutarını iade olarak aldıklarından devletten alacakları KDV iade tutarıvergi mevzuatının sınırlamaları ve vergi idaresinin uygulama kısıtları nedeniyle ,ortalama KDV iadesinin altında olmaktadır. Fakat dış ticaret sermaye şirketi üzerinden gerçekleştirecekleri ihracatlar da söz konusu şirketedüzenledikleri fatura ile 3065 ihraç kayıtlı veya normal iç piyasa satış faturalarında ekleyeccekleri KDV iade oranı net olacağından, aradaki KDV kayıpları ortadan kalkmaktadır. Ayrıca ihracatçıların en büyük sıkıntısı olan devreden KDV'nin, dış ticaret sermaye şirketleriyle çalışıldığı takdirde rahatlıkla eritilebilme şansı doğmaktadır. TGS,oluşturduğu KDV iade ekibi sayesinde her ayın 24'de verilen KDV beyannamelerinin akabinde Dış Ticaret şirketlerine belli şartlarda tanınan indirimliteminat uygulamasından da faydalanıp ilgili vergi idaresine banka teminat mektubu vererek KDV iade tutarlarını tahsil etmekte ve ihracatına aracılık yaptığı şirketlerin banka hesaplarına geçmektedir.

TGS Dış Ticaret A.Ş. 2015-2018 yılları arasında, her yıl ortalama 1 milyar ABD Dolarıihracat gerçekleştirerek Türkiye sıralamasında 10. basamakta yer almıştır. Aynı yıllarda hazır giyim ve konfeksiyon sektöründe 1'inciliğini de muhafaza etmiştir. TGS, Derlüks Deri ile birlikte 300'ü aşkın firmaya aynı hizmeti vermektedir.http://tgsas.com/tr/kurumsal-oduller,http://tgsas.com/tr/kurumsal-ihracat-performansi

31.12.2016 Müşteriler	Tutar (TL)	%
TGS Dış Ticaret A.Ş(İstanbul)	19.828.244,82	78.61
Argentum General Trading F.Z.E (BAE)	806.664,21	3.20
Biblos Savaş Altın Ticaret A.Ş.(İstanbul)	365.390,40	1.45
Humanoid (Hollanda)	346.030,34	1.37
Natalia Ruskonstantinova (Rusya)	235.383,00	0.93
Irina Ruskopylova (Rusya)	216.911,02	0.86
Leyani Deri Teks.Ltd.Şti (Antalya)	209.050,20	0.83
Tanca Ayakkabıcılık San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	186.525,71	0.74
Odabaşı Turizm ve MağzacılıkA.Ş(İstanbul)	163.678,81	0.65
Elibol Deri Konf.TurizmSan. Tic. Ltd.Şti(İstanbul)	155.487,60	0.62
İlk 10 Müşteri Toplamı	**22.513.366,11**	**89.26**
Net Satışlar Toplam	**25.223.518,00**	**100**

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

14 haziran 2019

31.12.2017 Müşteriler	Tutar (TL)	%
TGS Dış Ticaret A.Ş(İstanbul)	34.718.367,99	71.19
Kırcılar Deri Kürk ve Giyim Sanayi A.Ş (Bursa)	1.943.339,05	3.98
Moda Şov Deri Kuy.Top.GiyimTurz Taş Tic A.Ş (Antalya)	1.642.933,59	3.37
Odabaşı Turizm ve MağzacılıkA.Ş(İstanbul)	1.210.501,18	2.48
Grup-Po Deri Paz.ve Dış TicLtd.Şti(İstanbul)	1.089.675,27	2.23
Biblos Savaş Altın Ticaret A.Ş(İstanbul)	570.168,62	1.17
Eren Deri Konf.San ve TicA.Ş(İstanbul)	558.793,71	1.15
Leyani Deri Teks.Ltd.Şti(Antalya)	558.581,98	1.15
Elibol Deri Konf.Turizm San ve TicLtd.Şti(İstanbul)	390.016,17	0.80
Vesile Turizm İnş.Emlak ve Ticaret Ltd.Şti(Antalya)	226.529,65	0.46
İlk 10 Müşteri Toplamı	**42.908.907,21**	**87.98**
Net Satışlar Toplam	**48.771.371,00**	**100**

31.12.2018 Müşteriler	Tutar (TL)	%
TGS Dış Ticaret A.Ş(İstanbul)	46.903.297,08	60.40
ASR Deri Tekstil San TicA.Ş(İstanbul)	4.142.772,29	5.33
Derlüks Dış Ticaret A.Ş(İstanbul)	3.048.297,83	3.93
Grup-Po Deri Paz.ve Dış TicLtd.Şti(İstanbul)	2.920.390,11	3.76
Kırcılar Deri Kürk ve Giyim Sanayi A.Ş	1.646.016,14	2.12
Moda Şov Deri Kuy.Top.Güm Tur Taş Tic A.Ş(Antalya)	1.437.239,57	1.85
Odabaşı Turizm ve MağzacılıkA.Ş(İstanbul)	1.329.587,30	1.71
Eren Deri Konf.San ve TicA.Ş(İstanbul)	1.190.340,92	1.53
Leyani Deri Tek.Ltd.Şti(Antalya)	1.129.503,87	1.45
Vesile Turizm İnş.Emlak ve TicLtd.Şti(Antalya)	679.476,89	0.87
İlk 10 Müşteri Toplamı	**64.426.922,00**	**82.96**
Net Satışlar Toplam	**77.660.245,00**	**100**

31.03.2019 1.Çeyrek Müşteriler	Tutar (TL)	%
MS Mağazacılık Deri Turizm Tic.A.Ş.(Antalya)	3.211.920	20,48
Moda Şov Deri Kuy.Top.Güm Tur Taş Tic A.Ş(Antalya)	2.392.862	15,26
TGS Dış Ticaret A.Ş(İstanbul)	1.706.150	10,88
Grup-Po Deri Paz.ve Dış TicLtd.Şti(İstanbul)	1.564.254	9,98
ASR Deri Tekstil San TicA.Ş(İstanbul)	978.420	6,24
Leyani Deri Tek.Ltd.Şti(Antalya)	926.839	5,91
Toronto Giyim San.ve Tic.A.Ş.(İstanbul)	743.120	4,74
Kırcılar Deri Kürk ve Giyim Sanayi A.Ş (Bursa)	680.792	4,34
Konyalı Saraciye ve Bijuteri İth.San.Tic.Ltd.Şti.	588.993	3,76
Kıvanç Deri San. Ve Tic.A.Ş.	393.560	2,51
İlk 10 Müşteri Toplamı	**13.186.910**	**84,10**
Net Satışlar Toplam	**15.680.495**	**100**

14 Nisan 2019

Bağlı ortaklığın aktif olarak çalışan 2.800 adet müşterisi vardır.Dolayısıyla ilk on müşterinin toplam içindeki payı düşüktür. Aşağıdaki tablolarda yer alan müşterilerin tamamı İstanbul merkezlidir.

31.12.2018 Boran Meşrubat Müşteriler	Tutar (TL)	%
Çelebi Toptan Gıda Ve Temizlik Maddeli	388.376,95	1,77
Florya Beşyol Öğrenci Yurdu-Binali Albay	289.443,82	1,32
Karizma Toplu Tüketim Gıda Mad Nak Otom Paz San TicLtd Şti	216.995,59	0,99
Aklar Gıda Tekstil Turz Otomotiv San.VeTic.Ltd.Şti	205.472,90	0,94
Arpar Gıda Loj.Paz.San.Tic.Ltd.Şti	194.244,87	0,89
Can Gıda İhtiyaç Maddeleri San.VeTic.Ltd.Şti.	176.462,57	0,81
Bakırköy Kadın Kapalı Ceza İnfaz Kurumu İş Yurdu Müdürlüğü	137.855,03	0,63
Anpa Petrol Gıda San. Ve Tic.Ltd.Şti	131.946,93	0,60
Yarar Gıda Ve İçecek Mad.San.VeTic.Ltd.Şti	117.784,31	0,54
Sportsslife Spor Center-Şahin Bodur	114.747,74	0,52
TOPLAM	**1.973.330**	**9**
31.12.2016 Net Satışlar	**21.896.583**	**100**

31.12.2017 Boran Meşrubat Müşteriler	Tutar (TL)	%
Çelebi Toptan Gıda Ve Temizlik Maddel	370.309,14	1,59
Anpa Petrol Gıda San. Ve Tic.Ltd.Şti	263.433,60	1,13
Aklar Gıda Tekstil Turz Otomotiv San.VeTic.Ltd.Şti	262.652,90	1,13
Can Gıda İhtiyaç Maddeleri San.VeTic.Ltd.Şti.	224.107,70	0,96
İstanbul Meşrubat Orman Ürünleri	218.849,34	0,94
Safira Ticaret-İrfan Şahindaş	205.095,80	0,88
Öz Kardeşler Şeker Gıda İnşaat Tekstil Sanayi Limited Şirketi	139.976,43	0,60
Yarar Gıda Ve İçecek Mad.San.VeTic.Ltd.Şti	101.944,00	0,44
Doruklar Gıda Pazarlama-Cesim Doruk	101.603,45	0,44
Elif Büfe- Cuma Ali Taksim	89.844,20	0,39
TOPLAM	**1.977.816**	**8,5**
31.12.2017 Net Satışlar	**23.270.034**	**100**

31.12.2018 Boran Meşrubat Müşteriler	Tutar (TL)	%
Süleyman Baran Yıldız - Yılpa Ticaret	2.835.009	3,19
Şahin Titiz	2 788 194	3,14
Boncuk Gıda - Sabahattin Yılmaz	1.765.082	1,99
Barış Büfe - Erhan Tek	1.621.046	1,82
Çağdaş Kuruyemiş Gıda Ltd.Şti.	1.418.386	1,60
Aytaç Tekel-Nihat Çengel	1.082.170	1,22
Mustafa Sakı	1.048.966	1,18
Guney Tekel - Mazlum Doğan Güler	838.019	0,94
Aslan Gıda Kuruyemiş Ve Tekel Bayii	728.080	0,82

14 Haziran 2019

Mehmet Şükrü Akarsu	603.470	0,68
TOPLAM	**14.728.422**	**16.58**
31.12.2018 Net Satışlar	**88.831.862**	**100**

31.03.2019 1.Çeyrek Müşteriler	Tutar (TL)	%
Boncuk Gıda - Sabahattin Yılmaz	1.393.010	6,00
Süleyman Baran Yıldız - Yılpa Ticaret	1.108.295	4,77
Çağdaş Kuruyemiş Gıda Ltd.Şti.	1.017.258	4,38
Şahin Titiz	918.767	3,95
Balcı Gıda	428.698	1,85
Aytaç Tekel- Nihat Çengel	374.780	1,61
Sengıntürk Gıda Ltd. Ştı. - Sezgin Büfe	364.300	1,56
Mustafa Sakı	340.981	1,46
Barış Büfe - Erhan Tek	317.386	1,36
Erol Baştarcan	284.563	1,22
İlk 10 Müşteri Toplam	**6.454.038**	**28,20**
Net Satışlar Toplam	**23.212.099**	**100**

Yıllık Üretim Kapasitesi

İhraççının ana ürün bazında yıllık kapasite bilgileri, sektör ortalamaları, 2018 yılı içindeki makine ve işçi alımları, mesailer göz önüne alınarak tespit edilmiştir.

Üretim Kapasitesi							
Yıl		**Makine Sayısı***	**Ortalama Makine Başına Ürün Dikimi**	**Gün Sayısı**	**Toplam**	**Mesai**	**Genel Toplam**
Üretim adedi	2018	30	8	300	72.000	8.640	80.640
	2017	25	8	300	60.000	7.200	67.200
	2016	25	8	300	60.000	7.200	67.200

Kaynak: TOBB, Şirket demirbaş ve bordro listesi.
*: Üretim merkezinde 43 adet düz, deri, overlok, astar, zig-zag ve punto dikış makinesi bulunmakta olup, 30 adet dikiş makinesinin aktif olarak kullanıldığı değerlendirilmiştir.

Bu miktarlar, üretimde 1 düz dikiş makinesi, 3 işçinin, günde 8 saat, yılda 300 gün çalıştığı ve günde 8 ürün ürettiği, Şirket dikim bölümünün 30 düz dikiş makinesi ve 59 işçi ile üretim yaptığı varsayımıyla yapılmıştır.

Genel temaüller günlük ortalama üretimin cekette 10, mont ve kabanda 8 adet olduğunu göstermektedir.http://www.tobb.org.tr/SanayiMudurlugu/Documents/KapasiteKriterleri/Hazir Giyim.pdfŞirket merkezinde bulunan 43 dikiş makinesinin ortalama 30 adetinin üretime katkı yaptığını ve ortalama 8 ürün üretildiğini düşünürsek (30 makine*8 ürün*300 gün) 72.000 adet kapasiteye ulaşılmaktadır.

Öte yandan, mesailer (aylık ortalama 34 saat her işçinin mesaisi vardır) ile üretime ortalama 8.640 adet katkı sağlanmaktadır.

1 Haziran 2019

Bu bağlamda Şirket ortalamakapasitesinin 30 adet dikiş makinesi ve 59 dikim işçisiyle, günde 8 adet ortalama üretim ve ayda 24 saat mesaiyle ortalama 80.840 adet olduğu tespit edilmektedir. Bu rakamlarortalama rakamları yansıtmaktadır. Bir miktar negatif veya pozitif sapma olabilir.

Kapasite Kullanım Oranları

Kapasite Kullanım Oranları					
Ürün	**Yıl**	**Üretim Kapasitesi**	**Toplam Üretim**	**Fason Üretim**	**Kapasite Kullanma Oranı***
Deri Konfeksiyon	2018	80.840	84.838	5.707	97,89
	2017	67.200	73.810	4.300	103,23
	2016	67.200	33.236		49,45

*Fazla kapasite kullanımı gereken yoğun dönemlerde, ek mesai uygulanmaktadır.

Şirket'in deri kısmı tam kapasite çalışmaktadır.Öte yandan firma ortlama yılda 5.000 adet fason üretim yaptırmaktadır. (2017-4300 adet, 2018-5.707, 2019 1.Çeyrek 2084 adettir). Son tahlilde Şirket'in yıllık üretim kapasitesine fason üretim eklendiğinde 85.840 adet olduğu söylenebilir.

Şirket 2016 yımda %49,45 kapasiteyle çalışırken, 2018 yılında bu oran %97,89'a çıkmıştır. Şirket, tam kapasiteye yakın çalışmaktadır. Ancak, İhraççının kapasite arttırması yüksek bir maliyet getirmemektedir. Bir dikiş makinesinin ortalama maliyeti 1.800 TL civarındadır. 3 dikiş makinesi ve 9 dikimhane işçisi alınması kapasitenin %10 artması için yeterli olmaktadır. İşçi başına ortalama 3 bin TL brüt ücret baz alındığında, söz konusu kapasite arttırmının maliyeti, yıllık 330.000 TL civarında olmaktadır.

Mevcut Tesislere Ait Bilgiler

Tesis Adı	Üretim Tesisi	Depolama Tesisi*
Adresi	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul	Yenibosna, Merkez Mahallesi, Yalçın Koreş Cd. No:29, 34197 Bahçelievler/İstanbul
Açık Alan		1.200 m2
Kapalı Alan	3.100 m2	2.750 m2
Kullanım Amacı	Üretim, depolama, yönetim merkezi, showroom	Depolama, yönetim merkezi
Sigorta Durumu	Aksigorta-Endüstriyel Sigorta-23.05.2019 Bitiş tarihi-7.534,189 TL toplam teminat	Unico Sigorta A.Ş.-Endüstriyel Sigorta-12.11.2019 Bitiş tarihi-6.118.000 TL toplam teminat
Tesisle ilgili alınan yasal izin,	İTO Faaliyet Belgesi Zeytinburnu Belediyesi İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	İTO Faaliyet Belgesi Bahçelievler Belediyesi- İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

onay, ruhsat vb. belgeler	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı-Sanayi Sicil Belgesi Zeytinburnu Vergi Dairesi-İstisna İzin Belgesi (Özel fatura ile ihracat yapma) Gelir İdaresi Başkanlığı- TOBB-Kapasite Raporu	T.C.Tarım ve Orman Bakanlığı-Alkollü İçki Toptan Satış Belgesi Bahçelievler Kaymakamlığı-İşletme Kayıt Belgesi İstanbul Valiliği- Ambalajlı Su Satış Yeri İzin Belgesi
Kira	Müşerref-Şerafettin-Abdülkadir Orhan Suveren- Aylık 58.000 TL	Santral Pazarlama A.Ş.-Aylık 55.586,04 TL
Kalite Uygunluk Belgeleri	ISO 10002 Customer Satisfaction Management Systm ISO 14001-Quality Management System ISO-9001-2015 ISO-18001- Quality Management System	

*Bağlı ortaklık Boran Meşrubat Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti. Depolama tesisi.

Mevcut Markalara Ait Bilgiler

Marka	Marka No	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Emtia Sınıfı
EmilianoZapata*	1.426.217	03.07.2018	03.07.2028	Tüm deri giysiler, aksesuarlar
AlessandroMancini*	1.160.283	21.03.2013	21.03.2023	
EmilianoZapata**	2017-29335	31.03.2017	31.03.2027	
AlessandroMancini**	2012-51832	05.06.2012	05.06.2022	
RickJarmon**	2011-29235	08.04.2011	08.04.2021	Her türlü malzemeden yapılmış iç-dış-ayak-baş giysileri
Derlüks**	2017-29329	31.03.2017	31.03.2027	
Boran Meşrubat***	2018-12784	03.07.2018	08.02.2028	Biralar, maden suları, kaynak suları, sodalar, meşrubatlar
EmilianoZapata**	2015-46643	29.05.2015	29.05.2025	Tüm deri giysiler, aksesuarlar
Derlüks	2005-31818	01.08.2015	01.08.2025	
EmilianoZapata	2007-41090	30.07.2017	30.07.2027	

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

14 Haziran 2019

AlessandroMancini	2012-19864	01.03.2012	01.03.2022	
Derlüks	2012-51835	06.06.2012	06.06.2022	
Zapata	2012-51836	06.06.2012	06.06.2022	
Arı Kuşu Logo	2012-65927	24.07.2012	24.07.2022	
DerlüksEmilianoZapata	2013-15481	20.02.2013	20.02.2023	
E.Z Logo	2015-20691	11.03.2015	11.03.2025	
AlessandroMancini	2017-29314	31.03.2017	31.03.2027	
Zapata	2017-29323	31.03.2017	31.03.2027	
EmilianoZapata	2018-02785	11.01.2018	11.01.2028	

*Uluslararası WIPO-Madrid certificate of registration
**T.C. Türk Patent Enstitüsü marka tescil belgesi
***T.C. Türk Patent Enstitüsü marka tescil belgesi bağlı ortaklığın markası
Yukarıda yer alan markalara ilişkin tescil belgeleri **Ek-7**'de yer almaktadır.

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin Onay Ruhsat Bilgileri

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.				
No	**İzin, Belge Adı**	**İlgili Kamu Kuruluşu**	**Belge No**	**Belge Tarihi**
1	Faaliyet Belgesi	İTO		
2	İş Yeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı	Zeytinburnu Belediye Başkanlığı	2017/RG-81	27.02.2017
3	Sanayi Sicil Belgesi	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	524904	03.04.2003
4	İstisna İzin Belgesi	Zeytinburnu Vergi Dairesi	304519	27.03.2018
5	Kapasite Raporu	TOBB	2017/1487	26.04.2017
Boran Meşrubat Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ldt.Şti.				
6	Faaliyet Belgesi	İTO	815941	13.04.2012
7	İşletme Kayıt Belgesi	T.C.Bahçelievler Kaymakamlığı	TR-34-K-156885	20.12.2017
8	Alkollü İçki Toptan Satış Belgesi	T.C.Tarım ve Orman Bakanlığı	34033909Tİ	22.01.2018
9	İş Yeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı	Bahçliveler Belediye Başkanlığı	201403142	07.01.2015
10	Ambalajlı Su Satış Yeri İzin Belgesi	T.C.İstanbul Valiliği	34.06.SY,33/45782	06.10.205

*Bağlı ortaklık Boran Meşrubat Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti'ne ait belgeler

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Mersis No 0293086436000001

6.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirket'in araştırma süreci devam eden projelerini deri ve içecek olarak ikiye ayırmak mümkündür.

Deri bölümünün fizibilite aşamasında olan proje çalışmaları vardır. Bu çalışmalardan en önemlisi, Antalya bölgesinde bulunan "mega shoplar" da sadece "Emiliano Zapata" markalı ürünler satan yeni "corner"lar açmaktır. Ayrıca, İstanbul'un A+ müşteri kesimine hitap eden alışveriş merkezi veya semtlerinden birinde, ilk perakende mağazasının açılması için araştırma çalışmaları yapılmaktadır. Ayrıca, halka arzdan elde edilecek gelirle 4 yıllık süre içinde Moskova, Kiev, Petersburg vb. şehirlerde, yıllara yayılır bir şekilde yurt dışı perakende mağazıcılığa başlamayı planlamaktadır.

İçecek bölümünün de çeşitli büyüme projeleri mevcuttur. Bunlardan en önemlisi komşu ilçelerden birinde mevcut bayiliklerinden birinin dağıtım kanalının bünyeye katılmasıdır. Bu konuyla ilgili görüşmeler nihayetlendirme aşamasındadır. Öte yandan, yeni bir ürünün distrübütörlüğünün alınabilmesi için ön görüşmeler yapılmıştır. Anlaşma zemininin oluşturulabilmesi için çalışmalar sürdürülmektedir..

6.2 Başlıca sektörler/pazarlar:

Ana şirket Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. deri ve kürk giysi üretim ve satış sekötüründe, bağlı ortaklığı Boran Meşrubat DağıtımSan. Tic. Ltd. Şti ise, FMCG (Hızlı tüketim ürünleri) sektörü içinde özellikle içecek ağırlıklı olarak faaliyet göstermektedir.

6.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Ana Şirket Derlüks'ün bulunduğu deri sektörü

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

Deri ve deri ürünleri imalat sanayinde dış ticaret göstergeleri için iki ayrı veri kaynağı kullanılmaktadır. İlki Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)'in dış ticaret verileridir. İkincisi ise İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği'nin (İTKİB) ihracat kayıt verileridir. İTKİB verileri özel fatura ile yapılan ihracat satışlarını da göstermekte olup TÜİK verilerine göre sektör için daha yüksek ve doğru bilgileri içermektedir. Türkiye'nin deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde ihracat pazarları oldukça çeşitlilik göstermektedir. Sektörün en önemli pazarı Rusya olmaya devam etmektedir. Mevcut AB ülkeleri ile yakın ve komşu ülke pazarlarına ilave

14 Haziran 2019

olarak Çin ve Uzak Doğu ülkeleri giderek gelişme göstermektedir. Irak deri ve deri ürünleri sanayi için önemli bir ihracat pazarı haline gelmiştir. Sektör için S.Arabistan, BAE, Ukrayna, Bulgaristan, Kırgızistan ve Kazakistan gibi diğer yakın ve komşu ülkeler de önemli pazarlar olmayı sürdürmektedir.

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

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

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

Deri sektörünün yarattığı çevre kirliliği nedeniyle ham deri üretimi ve işleme faaliyetleri 1990'lı yılların ikinci yarısından itibaren gelişen ülkelere kaymaya başlamış olup bu eğilim yeni aşamaları ile sürmektedir. Çin, Hindistan ve Pakistan geleneksel üreticilerin önünde yeni rakip üreticiler haline gelmiştir. Çin, Hindistan, Pakistan, Rusya ve Orta Doğu pazarının orta düşük ve orta gelir segmentine yönelik üretimlerini sürdürmektedir. Bununla birlikte Çin ve Hindistan'da son yıllarda ortaya çıkan üretim maliyetlerindeki artış, bu ülkeleri kapasite yatırımı yerine kalite ve moda-marka yatırımlarına yöneltmeye başlamıştır. Gelişmiş ülkelerin ve özellikle Avrupalı ülkelerin pazarlarında ise kaliteli, yüksek katma değerli ve çevre normlarına uygun üretilmiş moda ve markalı ürünlere talep devam etmektedir. Üretimde Zig deride Türkiye ile birlikte Çin, Hindistan, Pakistan, İtalya, Güney Kore ve İspanya, Kürk süette Türkiye'nin yanı sıra Çin, İtalya, Uruguay, Güney Kore ve Arjantin, Kıymetli kürkte Yunanistan, Çin, Hong Kong, Kanada, Almanya, Finlandiya ve ABD öne çıkan ülkelerdir. Asya Pasıfik bölgesinde ise Çin ve Hindistan'da üretimin giderek pahalı hale gelmesi ile birlikte Vietnam ve Endonezya gibi yeni üretim alanları, İran ve Moğolistan gibi alternatifler ile ayrıca Afrika'da Tunus, Sudan, Nijerya ve Güney Afrika gibi yeni bölgesel üretim ve ihracat merkezleri alternatifleri ortaya çıkmaktadır.

Dünya deri sektöründe öncelikli bir diğer konu hammadde tedariki ve güvenliği haline gelmiştir. Hammadde erişilebilirliği sınırlanmakta ve hammadde fiyatları artmaktadır. Bazı ülkeler deri hammaddesi ihracatına yasaklar ve sınırlamalar getirmektedir. Bu eğilimin önümüzdeki dönemde de sürmesi ve orta vadede deri hammaddesi fiyatlarının yüksek kalması beklenmektedir. Dünya deri ve deri ürünleri imalatı sanayi ihracatı 2005 yılında 135,6 milyar

14 Haziran 2019

dolar iken, 2013 yılında 239,9 milyar dolara yükselmiştir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi ihracatının alt sektörler itibarıyla dağılımı değerlendirildiğinde ise ayakkabı birinci saraciye ürünleri ise ikinci alt sektör olarak yer aldığı görülmektedir.

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

Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayinde Temel Sorunlar

1.Yüksek üretim maliyetleri ve üretimde rekabet gücünün azalması,

2. Hammaddede dışa bağımlılık ve yüksek hammadde fiyatları,

3. Yeni yatırım teşvikleri ve deri sektörü için yararlanma kısıtları,

4. Yüksek çevre önlemleri maliyetleri ve sınırlı destekler,

5 .İthalat ve iç piyasadaki uygulamaların yarattığı haksız rekabet,

6. Kayıt dışı ve taklitçilik,

7. Deri ve kürk giyim eşyası, saraciye ve ayakkabı sektöründeki tasarım faaliyetlerinin (yatırımlar ve harcamalar) yeterince desteklenmemesi,

8. Markalaşma ve markalı ihracat için desteklerin az olması sektörün başlıca sorunlarıdır.

Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayinin SWOT Analizi ve Değerlendirmeler

Güçlü Yönler

- Hammadde ve girdi tedarikinde, saraciye alt sektörü hariç gelişmiş bir yan sanayinin varlığı
- Üretimde, geleneksel üretim kültürü ve mevcut organize sanayi bölgeleri doğal kümelenme, ve üretim kapasitesinin yeterli olması,
- Ürün geliştirme zig, kürk ve süet üretimindeki knowhow, el işçiliği-zanaatkarlığı, yüksek koleksiyon ve tasarım kapasitesi ile modaya uyum yeteneği,
- Pazarlama ve satışta, coğrafi konum ve pazarlara yakınlık, gelişen iç pazar, yabancıların alışverişleri, uluslararası pazar ve ticaret tecrübesi ile güçlenen kaliteli ürün imajı,
- İnsan kaynaklarında sanayiye yönelik eğitim kurumlarının varlığı ile usta vb. seviyesindeki işgücü varlığı

Zayıf Yönler

- Hammadde ve girdi tedarikinde azalan hayvan varlığı, ham deride dışa bağımlılık, kontrolsüz deri kesimi ile oluşan kalite sorunları,
- Üretimde, yüksek enerji, arıtma, su ve işgücü maliyetleri, atölye ağırlıklı küçük ölçekli işletmeler ve yetersiz otomasyon,
- Ürün geliştirme, sınırlı araştırma ve geliştirme, markalaşma, tasarım faaliyetleri,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 222 14 Haziran 2019

- Pazarlama ve satışta, büyük pazarlarda olamamak ve az sayıda pazara bağımlı kalmak.
- Finansman ve mali yapıda, düşük karlılık, sınırlı finansal kaynaklar ve yüksek finansman maliyetleri ile yetersiz sermaye birikimi,
- Verimlilik ve insan kaynaklarında, eğitim kurumları ile müfredat uyumsuzluğu, pratik eğitimin zayıf kalması, tecrübeli ama eğitimsiz işgücü,
- Piyasa ve sektör koşullarında, az sayıda kurumsallaşmış firmanın bulunması ile haksız rekabet, taklitçilik
- Bürokrasi ve sektör arasındaki sürdürülebilir iş birliğinin ve koordinasyonun kurumsallaştıralamaması,

Fırsatlar

- Hammadde girdi tedarikinde çeşitlenen yan sanayi,
- Üretimde, Batı Avrupa ülkelerinin üretimden çekilmesi ile yüksek kaliteli el becerisine sahip işçiliğin ön plana çıkması,
- Ürün geliştirme ve kalitede, kalite bilincinin artması ve tasarım bilincinde hızlı gelişme ile Ar-Ge ve Ür-Ge çalışmalarının hızlanması,
- Pazarlama ve satışta, halen büyük pazarlara hiç girilmemiş olması, artan yabancı alışveriş potansiyeli ve geleneksel pazarlara yakınlık.
- Verimlilik ve insan kaynaklarında, artan eğitim yatırımlarının geri dönüşümünün alınacak olması,
- Piyasa ve sektör koşullarında, kamunun sanayinin önemini yeniden anlamış olması ile kamunun yeni destekleri

Tehditler

- Hammadde ve girdi tedarikinde, yerli ham deri arz kaynağının azalması, dünyadan ham deri tedarikinin zorlaşması, yerli yan sanayinin gelişimini sınırlayan ucuz-kalitesiz ithal girdiler,
- Üretimde, dünyada arz fazlası ve artan fiyat rekabeti ile sanayileşmeye geçememek ve orta ölçekte kalmak,
- Ürün geliştirme ve kalitede, modada izleyici olmak ve yeterli marka çıkaramamak,
- Pazarlama ve satışta, ikame ürünlerin çıkması, büyük pazarlara girememek ve geleneksel pazarlardaki ekonomik ve siyasi sıkıntılar, haksız rekabet yaratan ülkeler, komşu ülkelerde sıkıntılar, modern perakende pazara yabancı markaların agresif girişi,
- Finansman ve mali yapıda, yetersiz teşvikler ve sermaye ve finansman sıkıntısı ile düşük karlılığın sürmesi,
- Verimlilik ve insan kaynaklarında, işçi-işveren ilişkilerinde yaşanan sıkıntıların sürmesi sektörün eğitim kurumlarına yönelik ilginin ve öğrenci sayısının azalması, sanayide nitelikli ve niteliksiz işgücü açığının artması,

http://www.iso.org.tr/file/ISO_Deri_ve_Deri_Urunleri_Imalati_Sanayi_Sektor_Raporu/2_2015-3982.pdf

DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Cad. Haci Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu İSTANBUL Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98 Zeytinburnu V.D. 293 086 4400 Mersis No: 0293086440000001

T.C. TÜRKİYE RİYASETİ CUMHURİYET KURULU 1923

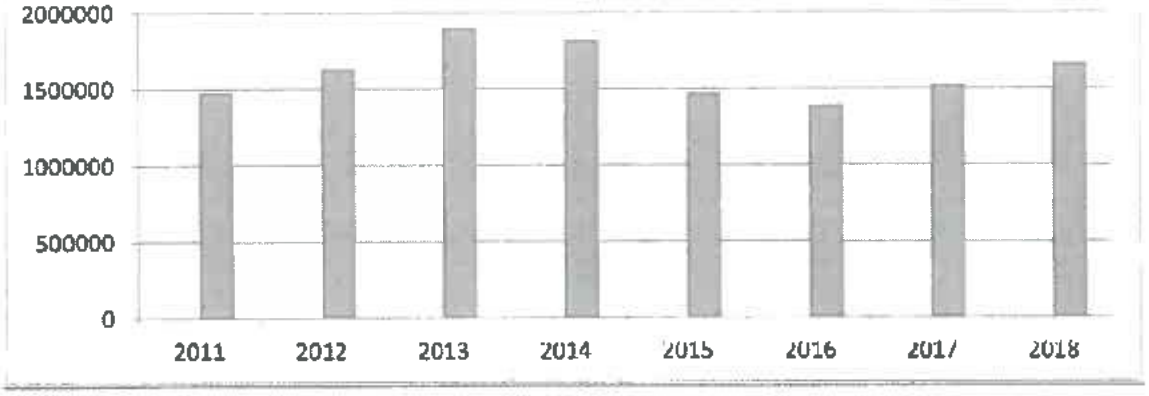
14 Haziran 2019

Sektörün Dış Ticaret İçindeki Yeri

Sektörün en büyük ihracat pazarlarının başında Rusya gelmektedir. 2014 yılında Rusya-Ukrayna gerginliği ile başlayan, 2015 yılında Rusya-Türkiye arasında meydana gelen "düşürülen uçak krizi" ile tepe yapan olaylar, sektörü oldukça olumsuz etkilemiştir. Ancak, Rusya ile ilişkilerin düzelmesi ve dünyanın en büyük deri ithalatçıları olan; ABD, Almanya, Fransa, Kanada, Japonya ve Güney Kore gibi ülkelere yönelik ihracat hamleleri, sektörün 2017 yılıyla birlikte ivmesini yükseltmiştir.

2018 yılı Ocak-Aralık döneminde, Türkiye'nin genel ihracatı % 7,1 oranında artarak 168,1 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise %9,5 oranında artış yaşanmış, 1,7 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay % 1,0 olarak kaydedilmiştir.

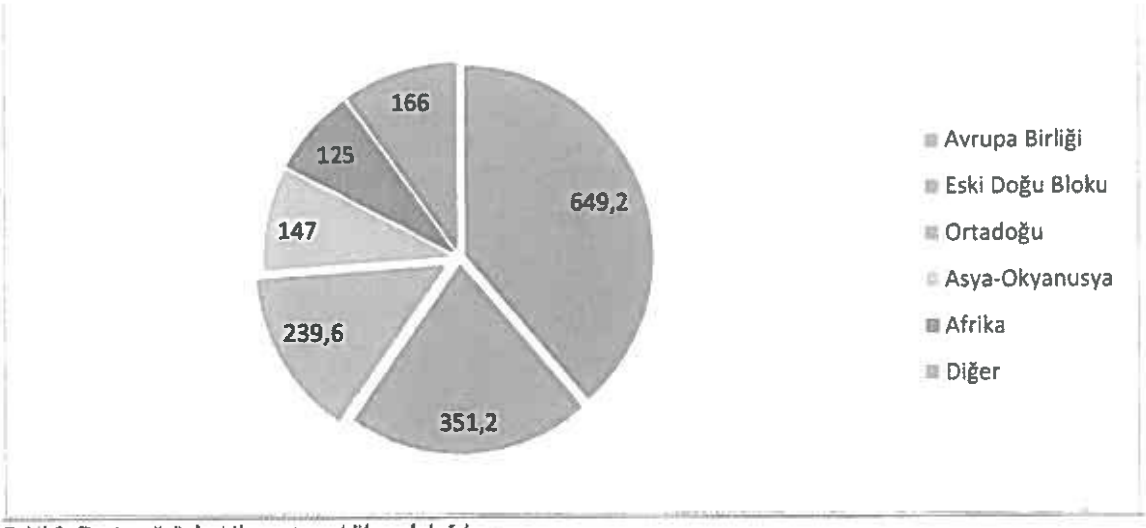
2018 yılı Ocak-Aralık döneminde en önemli ihracat pazarı, %28,1 artış oranı ile Rusya olmuştur. Bu dönemde Rusya'ya yapılan ihracat 255,4 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatından aldığı pay %15,3 olarak hesaplanmaktadır. 2018 yılının Ocak-Aralık döneminde %7,4 payı ile ikinci en önemli ihracat pazarı Almanya olmuştur. Almanya'ya ülkemizden, geçen yılın aynı döneminde kıyasla %1,1 artış oranı ile 122,8 milyon dolarlık deri ve deri ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir.



Şekil 3). Türkiye'nin deri ve ürünleri ihracatı

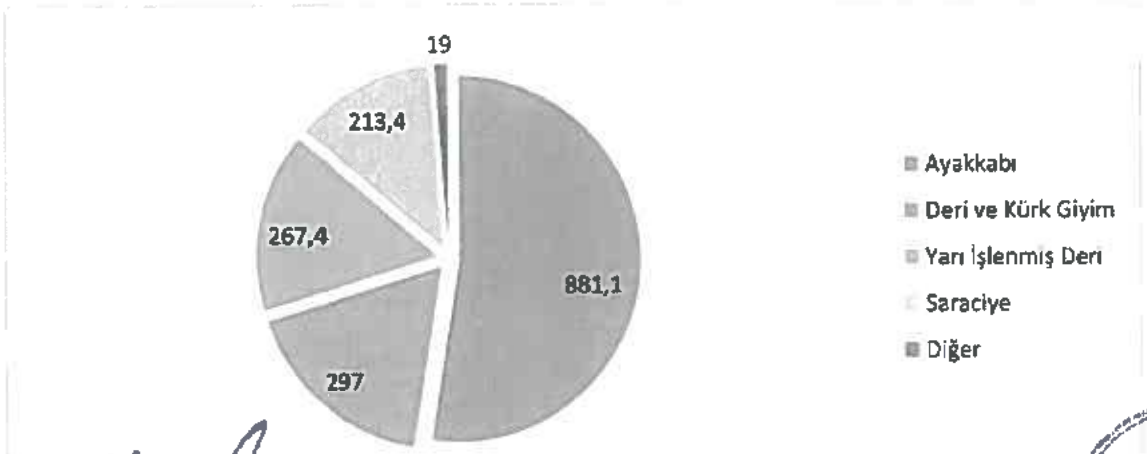
Gelişmeler ülke grupları açısından değerlendirildiğinde, % 38,9'luk payıyla Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla % 4,2 artış göstererek 649,2 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Eski Doğu Bloku Ülkelerine yapılan ihracatda %20,1 oranında artış kaydedilmiş, sektörün toplam ihracatından %21,1 oranında pay alarak 351,2 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Ortadoğu ülkelerine yönelik deri ve deri mamulleri ihracatında %1,3 düşüş ile 239,6 milyon dolar olarak kaydedilmiştir. Bu ülkelere yapılan ihracat, toplam ihracatının % 14,4'ünü oluşturmaktadır. Asya ve Okyanusya Ülkeleri grubuna yapılan ihracat, bu dönemde bir önceki yılın aynı dönemine oranla % 5,1 artış yaşayarak 147,0 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu ülke grubunun ise % 8,8 olarak kaydedilmiştir. 2018 yılının Ocak-Aralık döneminde Afrika ülkelerine yönelik ihracat ise %40,7 oranında artarak yaklaşık 125 milyon dolar olarak gerçekleşmiş, bu ülkelerin toplam ihracat içerisindeki payı ise %7,5 olmuştur.

14 Haziran 2019



Şekil 2. Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2018 yılı Ocak-Aralık döneminde en çok ihracat, ayakkabı ve aksamları ürünlerinde yapılmış olup, bu ürün grubunda 888,1 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksamları ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 15,6 oranında artış kaydedilmiştir. Bu ürün grubunun ihracat içerisindeki payı 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde % 53,3 olarak gerçekleşmiştir. İhracatda bir diğer önemli grup, deri ve kürk giyim ürün grubu olup, 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde ülkemizden 297 milyon dolar ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı ayına göre % 0,6 oranında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının ihracat içerisindeki payı % 17,8 olarak hesaplanmaktadır. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve kürk ürün grubunda 2018 yılının Ocak-Aralık döneminde gerçekleştirilen toplam ihracat 2017 yılının aynı dönemine kıyasla % 1,4 oranında artarak 267,4 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Yarı işlnmiş/bitmiş deri ve kürk ürün gruplarının ihracat içerisindeki payı % 16,0 düzeyindedir. Saraciye ürün grubu ihracatında ise 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde % 12,9 oranında artış yaşanmış ve 213,4 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. Saraciye ürün grubunun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise % 12,8'dir.



DERLİ DERİSAN VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Hacı Reşit Bey Sok. No:1 Demirhane Caddesi
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001
T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı 1923
14 Haziran 2019

Şekil 3. Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı.

http://www.idmib.org.tr/tr/blg-merkez-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2018.html

Bağlı Ortaklık Boran Meşrubat

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

İçecek sektörünü aşağıdaki şekilde katagorilere ayırmak mümkün olabilir.

1-Alkollü ürünler

- Sert alkollü ürünler
- Hafif alkollü ürünler

2-Alkolsüz ürünler

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

Su ve türevleri

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

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No. 0293086436000001

14 Haziran 2019

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

http: www.hurriyet.com.tr ekonomi ambalajlı-su-pazari-11-6-milyar-litreye-ulasti-40922237

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

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

Çay ve türevleri

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

Gazlı İçecekler

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

Enerji İçecekleri

Enerji içecekleri dünyada 20 yıllık bir geçmişe sahip. Türkiye'de ise 20002li yılların başında RedBull'un piyasaya girmesiyle tanınmaya başlandı. Türkiye'de gelişme evresinde olan sektörün periyodik olarak tüketimi artıyor. Ülkemizde yıllık 40 milyon kutu enerji içeceği tüketilmektedir. Tüketimin büyük kısmı 18-34 yaş arası genç nüfusa aittir.

Süt, Meyve ve Bitki İçerikli İçecekler

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

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

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

Bira-Hafif Alkollü İçecekler

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

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

https: /businessht.bloomberght.com/guncel haber 1287334-efes-tuborg-karsisinda-bu-yil-da-nefes-alamadi

İçecek Sektörü SWOT Analizi ve Değerlendirmeler

Güçlü Yönler

- Hammadde sorununun bulunmaması,
- Teknolojik altyapının güçlü olması,
- Pazarlama ve dağıtım kanallarının yeterli ve güçlü olması,
- Tüketimin vaz geçilmez olması, kendi içinde değişse de sürekli devam eden talep,

Zayıf Yönler

- Oyuncunun az olduğu ürünlerde de çok olduğu ürünlerde de çok yoğun bir rekabet yaşanması,
- Türk halkının geleneksel ürünlere olan sadakatı,
- Halkın büyük bülümünün alkollü içkileri dini açıdan sakıncalı bulması,
- Alkollü içkiler hariç, ihracat potansiyelinin zayıf olması,
- Devlet desteğinin olmaması,

MENKUL DEGERLER A.S.
Kevnicik
www.menkul.com.tr
Sicil No: 266539
0614-0015-9090-0017
DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Beşil Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 283 086 4360
Mersis No. 0283086436000001

14 Haziran 2019

Fırsatlar

- Genç ve yeniliğe açık nüfus,
- Tüketim oranlarının benzer ülkelere göre çok düşük olması,
- Gelişen sosyo-kültürel yapı, eğlence anlayışı,
- Turizm potansiyeli,
- Tüketim alışkanlıkların, hızlı tüketime doğru evrilmesi

Tehditler

- Hükemetin alkolllü. hafif alkollü ve gazlı içecekler sektörüne negatif bakışı,
- Artan vergiler,
- Çevre ülkeleerle olan ilişkilerin bozulması ve turizm sektörünün ivme kaybetmesi,
- Ürünlerin ambalajlaarına olan çevreci baskılar,
- Muhafazakarlığa doğru kayan kültürel yapı

Derlüks'ün sektördeki yeri

Derlüks Deri'nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Bu konuda sektörde en önemli ihracatçılardandır. İDMİB verilerine[6] göre son üç yıldır deri konfeksiyon ürünlerinde en çok ihracat yapan ilk on firma arasındadır.

Firma, Asya, Avrupa, Amerika ve Uzakdoğu'da otuza yakın ülkede son tüketiciye ulaşmaktadır. Derlüks Deri, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2016 yılında Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36. şirketi olmuştur. 2017 yılında ise, yine tüm deri ürünleri grubunda en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisine girmiş ve "İhracat altın ödülü" almaya hak kazanmıştır. 2018 yılında da İDMİB (İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracat Birliği) rakamlarına göre, 297 milyon ABD doları ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 13 milyon ABD dolarına yaklaşan ihracatıyla yine "İhracat altın ödülü" almıştır.

Boran Meşrubat, Derlüks'ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 2016 yılı Ağustos ayında 315.000 koli satış rakamı ile aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekor kırmıştır. Erikli&NestleWaters'ın Türkiye'deki "En Yüksek Hacme Sahip Bayisi" olma ünvanını kazanmıştır. Ocak 2018 tarihinde şirketin bayiliğini yaptığı Erikli&Nestle Waters'ın bölgesel yapılanma doğrultusunda aldığı stratejik kararlar ile, ilçe sayısı 7'den 4'e indirilerek, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçeleri'nde hem Erikli hem de Nestle markaları ile hizmet vermeye başlamış, İstanbul'un en hacimli 3.bayisi olmuştur.

15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar'da satış yapmaktadır. 2018 itibarıyla Türk Tuborg A.Ş'nin en çok satış yapan 5.bayisi konumundadır.

14 Haziran 2019

[6] https://www.idmib.org.tr/basin-dmbden-haberler-2017-fark-yaratan-ihracatcilar-odul-listesi.html
https://www.aa.com.tr/tr/ekonomi/ihracatta-fark-yaratanlar-odullerini-aldi/1348088

İhraççının Avantajları / Dezavantajları

İhraççının avantaj ve dezavantajları aşağıdaki şekilde sıralanabilir

Güçlü Yönler

Ana Şirket

- İhraççının 17 yıllık faaliyet geçmişi olması sebebiyle sektörde kazanılmış olan güvenilirlik ve piar çalışmaları nedeniyle özellikle yurtdışında kazanılmış marka bilinirliği.
- Müşterilerin kalite yönetim standart ve sertifikasyon beklentilerinin tamamını karşılaması.
- Uzun zamandır birlikte çalışan yönetim kadrosu.
- Rekabetin daha az olduğu erkek ürünlerine fokuslanmış olması.
- Kreasyonlarının özgün olması.Yılda 500'e yakın yeni model çıkarabilme kapasitesi.
- KOBİ ölçeğinde bir firmaya göre, ileri düzeyde olan kurumsallaşma
- Şatışının çok büyük oranını ihraç etmesi,

Bağlı Ortaklık

- Su, bira ve meşrubat satan noktalara, bütün bu ürünlerin çapraz pazarlama yöntemi ile satılabilmesi. Yeni ürün gamı eklenmesi halinde yüksek bir yatırım maliyeti gerekmemesi.
- Dağıtımın en önemli unsurlarlarından biri olan araç filosunun yeni olması (ortalama 2015 model).
- Genç ve dinamik yönetim kadrosu ve tecrübeli satış ekibi.

Zayıf Yönler

Ana Şirket

- Yüksek döviz yükümlülüğü.
- Satışlarının belirli ülke ve müşterilere yoğunlaşması.
- Erkek tüketicilerin alış veriş sıklığının az olması.
- Üretim tesisinin kira olması
- Ürünlerinin daha kötü işçilik ve düşük maliyetli hammaddelerle taklit edilmesi,

Bağlı Ortaklık

- Bağlı ortaklığın en önemli satış kalemlerinden biri Erikli ve Nestle Su'yun fiyatının rakiplerine göre bir miktar daha yüksek olması rekabette dezavantaj yaratmaktadır.
- Düşük kar marjları.

14 Haziran 2019

Fırsatlar

Ana Şirket

- Artan döviz fiyatlarının karlılığa pozitif yansıması.
- Rusya-Türkiye ilişkilerinin son derece iyi olması,
- Kurumsallaşma aşamalarının önemli bir kısmının tamamlaanması,
- Perakende mağaza açabilme potansiyeli,

Bağlı Ortaklık

- Yeni anlaşmalar yapabilme, distrübütörlükler alabilme,
- Dağıtım bölgesinin genişlemesi,
- Kar marjı yüksek ürünlerin satış gamına katılması,
- Vergilerin düşebilme olasılığı,
- Yeni bir tedarikçinin sektöre girmesi,

Tehditler

Ana Şirket

- Döviz ve faizde ani sıçramalar,
- Dünya ekonomisnin küçülmesi, ekonomik savaşlar,
- Türkiye-Rusya ilişkilerinin bozulması,
- Müşteri beğenisinin değişmesi ve iklim ısınmaları
- Çevreci unsurların kampanyaları,

Bağlı Ortaklık

- Vergi artışları,
- Hükümetin bakış açısının alkollü içeceklere daha da sertleşmesi,
- Halkın muhafazakarlığa doğru kayması,
- Turim potansiyelin düşmesi

http://www.idmib.org.tr/tr/blg-merkez-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2018.html

6.2.2 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıylaihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Satışların Ürün ve Hizmet Grubuna Göre Dağılımı

İhraççının bağımsız denetimden geçmiş net satışları 31.12.2016 tarihinde 47.120.371 TL olarak gerçekleşirken, bunun %53.53'ü deri konfeksiyon kısmından, %46.47'si içeçek satışları kısmından kaynaklanmaktadır. Yine 2016 yılında, yurtdışı satışların, toplam satışlar baz alındığında, satışların % 43.09'una, sadece deri konfeksiyon bölümü baz alındığında satışların %80'49'una denk geldiği görülmektedir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla72.041.405 TL toplam satış gerçekleşmiştir. Bu satışın %67.70'i deri konfeksiyon, %32.30'u ise içecek bölümünden gelmektdir. 2017 yılında toplam satışlarının %50.50'si yurtdışından elde edilmiştir. Sadece

14 Haziran 2019

deri konfeksiyon kısmı baz alındığında ise satışların %74.59'u yurtdışı satışlardan oluşmaktadır. 2018 yılında ise toplam cironun %46.64' deri konfeksiyon kısmından, %53.36'sı içecek kısmından oluşmaktadır. Yine toplam cironun yurtdışı hasıladan oluşan kısmı %33'19'dur. Sadece deri konfeksiyon bölümü baz alındığında yurt dışı hasılanın oranı %71.15olmaktadır.

Tüm Satışların Yurt İçi-Yurt Dışı Oranı								
Satışlar (TL)	**31.12.2016**	**%**	**31.12.2017**	**%**	**31.12.2018**	**%**	**31.03.2019**	**%**
Yurt İçi Satışlar	26.816.820	56.91	35.661.682	49.50	111.231.517	66.81	36.122.814	90.56
Yurt Dışı Satışlar*	20.303.551	43.09	36.379.723	50.50	55.260.690	33.19	3.763.607	9.44
Net Satışlar	**47.120.371**	**100**	**72.041.405**	**100**	**166.492.207**	**100**	**39.886.421**	**100**

*İhracatlar, özel faturalar, dış ticaret firmaları üzerinden ihraç kayıtlı satışları kapsamaktadır.

Tüm Satışların Bölümler Arasında Oranı								
Satışlar (TL)	**31.12.2016**	**%**	**31.12.2017**	**%**	**31.12.2018**	**%**	**31.03.2019**	**%**
Deri	25.223.518	53.53	48.771.371	67.70	77.660.245	46.64	15.638.243	39.21
İçecek	21.896.583	46.47	23.270.034	32.30	88.831.962	53.36	24.248.178	60.79
Net Satışlar	**47.120.371**	**100**	**72.041.405**	**100**	**166.492.207**	**100**	**39.886.421**	**100**

İhraççı Satışlarının Coğrafi Bölgelere Göre Dağılımı

Yurtiçi Satışlar

İhraççının bağlı ortaklığı Boran Meşrubat; Bağcılar, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçeleri'nde içecek dağıtımı yapmaktadır. Boran Meşrubat tedarikçi firmalarla yapılan sözleşmeler gereğince yalnızca kendi bölgesinde dağıtım faaliyetlerinde bulunabilmektedir ve bu nedenle satışlarının tamamı Marmara Bölgesinde gerçekleşmektedir.

Aşağıda yer alan tabloda İhraççının yalnızca deri konfeksiyon satışları yer almaktadır.

Yurt İçi Satışlar Deri Konfeksiyon (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Ege	0	482.210	154.379	--
Marmara	4.726.402	9.339.688	16.806.831	5.143.100
Akdeniz	193.565	2.639.750	5.489.088	6.731.536
Toplam Yurt İçi Deri Konfeksiyon Satışı	**4.919.967**	**12.461.648**	**22.450.298**	**11.874.636**

Yurt İçi Satışlar Deri Konfeksiyon (%)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
	Satışlardaki Pay (%)			
Ege		3,87	0,69	--
Marmara	96.06	74.95	74.87	43,31
Akdeniz	3.94	21.18	24.44	56,69
Toplam Yurt İçi Deri Konfeksiyon Satışı	**100**	**100**	**100**	**100**

14 Haziran 2019

Yurt Dışı Satışlar

Yurt dışı satış tutarlarının ülkelere göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Yurt Dışı Satışlar	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
	Satışlardaki Pay (TL)			
Rusya-Ukrayna	18.405.987	35.712.137	51.654.870	3.427.363
Fransa	0	55.675	1.663.905	284.549
Almanya	96.151	112.547	785.118	13.470
İsviçre	0	0	84.809	
ABD	150.618	78.400	525.143	
Hollanda	346.030	57.164	313.177	
Belçika	182.723	188.439	114.257	
Çekya	15.251	15.128	113.585	
Yunanistan	0	0	5.826	20.451
Litvanya	50.782	125.374	0	
Hong Kong	249.345	0	0	
BAE	806.664	34.859	0	
Kanada				17.774
TOPLAM PAY	**20.303.551**	**36.379.723**	**55.260.690**	**3.763.607**

Yurt Dışı Satışlar	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
	Satışlardaki Pay (%)			
Rusya-Ukrayna	90.65	98.16	93.47	91,07
Fransa		0,15	3,01	7,56
Almanya	0,47	0,31	1,42	0,36
İsviçre			0,15	
ABD	0,74	0,22	0,95	
Hollanda	1,70	0,16	0,57	
Belçika	0,90	0,52	0,21	
Çekya	0,08	0,04	0,21	
Yunanistan			0,01	0,54
Litvanya	0,25	0,34		
Güney Kore	1,23			
BAE	3.97	0,10		
Kanada				0,47
TOPLAM PAY	**100**	**100**	**100**	**100**

6.3 Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetlerinin, işbu ihraç bilgi dokümanın 4. bölümünde yer alan Risk Faktörleri'nde ayrıntılarıyla yer alan riskler doğrultusunda etkilenme ihtimali vardır.

14 Haziran 2019

6.4 İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

İhraççının üretim ve satış faaliyetlerini belirgin ölçüde etkileyebilecek bir anlaşması veya sözleşmesi bulunmamaktadır. Ancak, bağlı ortaklığın bayilik sözleşmeleri mevcuttur. Bağlı ortaklığın faaliyetleri tamamıyle bu sözleşmelere bağlıdır.

6.5 İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Bu İhraççı Bilgi Dökümanı 6.2.1 Bölümünde kullanılan bilgiler için, ISO Deri ve Deri Urunleri Imalati Sanayi Sektor Raporu-2015, İDMİB İhracat Değeleme Bilgi Notları-Aralık 2018, Hürriyet Gazetesi,09.08.2018 nüshası SUDER haberi, NİELSEN FMCG Türkiye Sektör Raporu-2018, Pazarlamasyon.com- İçecek Sektörüne Genel Bakış, Bloomberg.com 25.08.2016 Bira Pazarında İki Devin Hayatta Kalma Mücadelesi araştırma haberi, İDMİB Fark Yaratan İhracatçılar Ödülü 2016-2017-2018 Listeleri'nden yararlanılmıştır.

6.6 Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

6.7 Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

14 Haziran 2019

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 İhraççının dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket", "Ana ortaklık") 19 Şubat 2002 tarihinde, 5.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket, 15 Ekim 2018 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesini 15.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü doğal deri, tekstil, triko, dokuma ürünlerinden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı ithalat ve ihracatını yapmak, bunun yanı sıra her türlü deri ve tekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaş, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı konumunda bulunan bir adet Grup şirketi bulunmaktadır. Boran Meşrubat Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti.' nin ana faaliyet konusu; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır. Şirket 13 Nisan 2012 tarihinde, 300.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket, 26 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sermayesini 10.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 134kişidir (31 Aralık 2018: 134,31 Aralık 2017: 117, 31 Aralık 2016: 84 kişi).

İhraççı Grup'un ana şirketi konumundadır. Boran Meşrubat'ın mali tabloları ana şirketle %100 konsolide edilmektedir.

7.2 İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççının Boran Meşrubat Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti. isimli, 10.000.000 TL ödenmiş sermayesinin ve oy hakkının tamamına sahip olduğu, %100 bağlı bir ortaklığı bulunmaktadır.

Boran Meşrubat 2012 yılında Türkiye'de kurulan, hızlı tüketim ürünleri sektöründe faaliyet gösteren bir firmadır.Boran, 2014 yılında %100 oranında satın alınarak firmanın bağlı ortaklığı olmuştur. Şirket'in bu firmaya yatırım yapılmasının sebebi, deri konfeksiyon sektöründe oluşabilecek pazar daralması ve nakit akışı gecikmesi risklerini, hızlı nakit üretebilen bir sektör ve firma aracılığıyla en aza indirmektir.

Bağlı ortaklık, FMCG (Hızlı tüketim ürünleri) içecek sektöründe, pazar lideri olan markaların Bağcılar, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçeleri'nde dağıtımı yapmaktadır. Boran tedarikçi firmalarla yapılan sözleşmeler gereğince yalnızca kendi bölgesinde dağıtım faaliyetlerinde bulunabilmektedir ve bu nedenle satışlarının tamamı Marmara Bölgesine gerçekleştirmektedir. Bu markalar Erikli, Nestle Su, Dimes, Freşa ve Tuborg (Toplam hasılatın % 95) ve ikincil satış ürünleri olarak tanımlanabilecek olan Beypazarı ve Özkaynak Soda, Capri, Doğanay Şalgam, Redbull, JustPower Enerji ve Doğuş Çay'dır. Toplam satış hacminin %5'lik kısmını oluşturan bu ikincil ürünler , sahanın gelişen etkilerine göre değişkenlik göstermektedir.

Firma, 2.750 m2 kapalı ve 1.200 m2 açık alana sahip bir tesiste, 47 personel ve toplam 31 araç ile faaliyet göstermektedir.

Boran Meşrubat bilançoları, Derlüks Deri ile %100 konsolide olmaktadır.

14 Haziran 2019

Boran Meşrubat (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Esas Faaliyet Karı	784.164	1.301.829	2.680.732	1.061.146
Yasal Yedekler	--	25.069	25.069	25.069
Özsermaye	1.340.213	4.394.202	10.018.835	10.352.565

Boran Meşrubat, Derlüks ortaklıklardan sorumlu yönetim kurulu başkan yardımcısının yönetiminde faaliyetlerini sürdürmektedir. Bilançosu Derlük ile tam konsolidasyona tabi olması sebebiyle çeşitli yatırım ve finansman olanaklarında birlikte hareket edebilmektedirler.

Bağlı ortaklığın mevcut araç filosu, deposu ve satış ekibi yeterli durumdadır. Bu nedenle önümüzdeki dönemde yeni distrübütörlük anlaşmaları imzalamak ve bağlı bölgelerini genişletmek için iş olanaklarını araştırmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1823 222

14 Haziran 2019

MEYSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Teğmen Kıl Yılmaz Sk. No: 7 Güvin Sarık Plaza
Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: 0216 681 34 00-01 Fax: 0216 693 65 70-71
www.meysa.com.tr
Sicil No: 266539
0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Deminhane Caddesi
Hadi Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLARHAKKINDA BİLGİLER

8.1 Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler

8.1.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıylaihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in gayrimenkul yatırımları, 2014 yılı Mart ayında Rusya'nın Ukrayna'ya ait Kırımı ilhak etmesiyle tırmanan krizin hemen sonrasında, aynı yılın Ağustos ayında başlamıştır. Derlüks'ün yüksek montanlı müşterileri arasında iki ülke tüccarları da bulunmaktaydı. Bu nedenle Şirket alacak tahsili sorunu yaşamış ve özvarlıklarını güçlendirmeyi amaçlamıştır. Bu amaçla Şirket hakim ortağı Cemal Güzelci elinde bulunan gayrimenkullerin bir kısmını piyasa fiyatlarının altında, belediye tapu rayiç değerleriyle Şirket'e satmış ve bedellerini ortaklar hesabından zaman içinde tahsil etmiştir.

Şirket krizlerin yıkıcı etkisine maruz kalmamak için, 2015 ve 2016 yılında da maddi duran varlıklarını kuvvetlendirmek amacıyla gayrimenkul yatırımlarına devam etmiştir. Özellikle niş bölge sayılan Çanakkale-Gelibolu (1915-Çanakkale Köprüsü yapılma projesi) ve İstanbul'un gelişime açık olan Esenyurt bölgesi hedef lokasyon olarak seçilmiştir. Bu bölgelerdeki projelerden lansman yoluyla gayrimenkul edinilmiştir. Son dönemde ise özellikle sanayi bölgesi olan Tuzla ve Çorlu'da ticari amaçlı gayrimenkullere yatırım yapılmıştır.

08.04.2019 tarihli 2019/15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerden bir çıkış planı oluşturmuştur. Bu plana göre, yeni gayrimenkul yatırımı planlanmayıp, mevcut gayrimenkullerin kredi ödemeleri ile ipotekleri kalkan kısımlarının piyasa şartları olumlu olması halinde defter değerinin altında satılmaması koşuluyla işletme sermayesine dönüştürülmesi planlanmaktadır.

İlgili karar işbu İhraççı Bilgi Dökümanınında Ek-9 olarak yer almaktadır.

İhraççının mevcut maddi duran varlıklarının yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin bilgileri aşağıda gösterilmektedir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Sıra	**Cinsi**	**Edinildiği Yıl**	**m²**	**Mevkii**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum**	**Kira Dönemi**	**Yıllık Kira Tutarı (TL)**
1	Daire	2014	99	Esenyurt	225.000	Mesken	Merve Ayıtkı	15.02.18	7.560
2	Daire	2014	116	Esenyurt	300.000	Mesken	Fikret Öztürk	01.09.17	12.600
3	Daire	2014	96	Esenyurt	250.000	Mesken	AbdulvahapÖztel	01.12.18	12.000
4	Daire	2014	96	Esenyurt	260.000	Mesken	Cemal Kurnaz	01.08.18	12.000
5	Dükkan	2014	47	Esenyurt	435.000	İş Yeri /Ofis	Cengiz Ahnik	01.05.15	37.800
6	Daire	2018	61	Esenyurt	280.000	Mesken	Gülsün Çukadar	01.03.17	12.000
7	Daire	2018	61	Esenyurt	300.000	Mesken	Tuğçe Çelik	20.07.18	13.200
8	Daire	2018	61	Esenyurt	275.000	Mesken	Hakan İstik	01.01.17	13.440
9	Dükkan	2018	83	Esenyurt	350.000	İş Yeri/Ofis	Riskret OSGB	01.12.18	35.400

MEKEZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Muhtar Ali Temuz Sk. No:12 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3 Büyükdere / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 90 212 291 58 00-01 Fax: +90 216 653 05 70-71
mekezyatirim@hotmail.com / www.mekez.com.tr
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi
Ticaret Sicil No: 016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Deniz Yolu Cad. No:
Hacı Beşir Sev. Sok. No:
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 58 88
Zeytinburnu V.D. 293 088 4360
Mersis No. 0293088436000001
İSTANBUL
14 Haziran 2019

10	Dükkan	2016	171	Esenyurt	700.000	İş Yeri Ofis	Serkan Şahinboy	10.01.19	16.284
11	Dükkan	2016	96	Esenyurt	650.000	İş Yeri/Otoport	Boş	-----	------
12	Daire	2015	149	Gelibolu	210.000	Mesken	Burcu Canbaz	20.06.18	11.400
13	Daire	2015	144	Gelibolu	250.000	Mesken	Turgut Yanık	05.06.16	11.700
14	Daire	2015	58	Gelibolu	125.000	Mesken	Sinem Dinç	07.10.17	8.100
15	Daire	2015	150	Gelibolu	250.000	Mesken	Figen Kandemir	01.06.17	11.700
16	Daire	2015	122	Gelibolu	245.000	Mesken	Hüseyin Gökhan Portakal	01.11.18	11.700
17	Daire	2015	102	Gelibolu	170.000	Mesken	Leyla Özdemir	10.11.17	9.120
18	Daire	2015	150	Gelibolu	265.000	Mesken	Nihal Apaydın	08.07.18	11.700
19	Daire	2015	149	Gelibolu	210.000	Mesken	Cihan Çetin	13.06.16	11.700
20	Daire	2015	122	Gelibolu	205.000	Mesken	Gülay Arcan	01.07.16	11.700
21	Daire	2015	102	Gelibolu	170.000	Mesken	Sinan Çoşkun	03.10.17	9.600
22	Daire	2015	150	Gelibolu	235.000	Mesken	Tarık Çomak	01.08.15	13.200
23	Daire	2015	122	Gelibolu	195.000	Mesken	Mehmet Fatih Ağcıoğlu	02.07.16	11.700
24	Daire	2018	102	Gelibolu	220.000	Mesken	Ahmet Demirci	10.07.17	9.000
25	Daire	2015	109	Gelibolu	175.000	Mesken	Metin Özcan	01.05.18	10.200
26	Daire	2015	102	Gelibolu	165.000	Mesken	Orhan Yakut	03.10.15	8.880
27	Daire	2015	58	Gelibolu	150.000	Mesken	Ufuk Hüseyin Zadegan	04.08.16	7.200
28	Daire	2015	58	Gelibolu	165.000	Mesken	Semih Toker	15.02.16	7.680
29	Daire	2015	102	Gelibolu	200.000	Mesken	Halil Tığlı	27.06.16	9.000
30	Daire	2015	109	Gelibolu	225.000	Mesken	Elçin Özkan	01.09.18	9.600
31	Daire	2015	82	Gelibolu	175.000	Mesken	Göksel Akalın	10.03.19	9.300
32	Daire	2014	146	Bahçelievler	450.000	Mesken	Hüseyin Özgün	01.02.15	20.700
33	Daire	2014	123	Bahçelievler	420.000	Mesken	İsmail Yıldız	01.02.15	20.400
34	Yazlık	2014	1.111	Muğla/Ula	375.000	Mesken	Boş		
35	Dükkan	2016	172	Zeytinburnu	2.030.00	İş Yeri/Ofis	Emrecan Deri	15.10.16	25.488
36	Dükkan	2016	122	Zeytinburnu		İş Yeri/Ofis	Emrecan Deri		
37	Dükkan	2016	125	Zeytinburnu		İş Yeri/Ofis	Emrecan Deri		
38	Daire	2018	32	Bakırköy	440.000	Mesken	Gökçe Ertana	01.11.18	20.400
39	Daire	2016	73	Arnavutköy	250.000,00	Mesken	Barış Çoşkun	10.08.18	10.200
40	Daire	2017	126	Yenibosna	950.000	Mesken	Murat Pala	15.10.17	26.400
41	Daire	2018	158	Kadıköy	1.450.000	Mesken	Hande Demirci	01.08.18	64.200
42	Arsa	2018	1.427	Silivri	300.000	Arsa	Boş		
43	Mesken	2018	56	Esenyurt	295.000	Daire	Özmer Öztürk	01.04.18	12.000
44	Dükkan	2018	167	Tuzla	950.000	Sanayi Dükkan	BlanckStahl	03.04.18	70.800
45	Dükkan	2017	200	Tuzla	1.250.000	Sanayi Dükkan	BoehringerIntelheim	02.04.18	120.516
46	Dükkan	2018	69	Çorlu	210.000	İş Yeri/Ofis	Kovancı Yapı	01.01.19	21.240
47	Dükkan	2018	25	Çorlu	75.000	Dükkan	Boş		
48	Daire	2019	170	Çorlu	255.000	Mesken	Çorlu Rulman	06.02.2019	24.000
49	Daire	2019	121	Zeytinburnu	538.000	Mesken	Ahmet B. Akar	26.02.2019	20.400

Müteahhidin taşıt araçlarının bilgileri aşağıdadır.

14 Haziran 2019

Sıra No	Plaka	Marka-Model	Üretim Yılı	Alım Fiyatı	Defter Değeri	Piyasa Değeri*
1	34ZT4339	Kia Se	2015	33.031,49	33.031,49	33.000,00
2	34ZM9756	Isuzu Npr 10	2012	76.965,70	76.965,70	80.000,00
3	34PEV51	Ford Transit Connect E 4 E4 210S	2012	21.675,55	21.675,55	35.000,00
4	34VA5830	Isızu Npl 3D	2013	82.582,62	82.582,62	85.000,00
5	34ZS1395	Ford Connect	2013	23.198,09	23.198,09	40.000,00
6	34ZS1399	Fort Connect Pt 2	2013	23.198,09	23.198,09	40.000,00
7	34VE4960	Fort Connect Pt 2	2013	27.308,26	27.308,26	40.000,00
8	34ZM807	Isızu Npr	2013	90.298,72	90.298,72	85.000,00
9	34ZN7309	Isızu Npr 3D	2014	86.448,81	86.448,81	90.000,00
10	34ZS6911	Fiat Doblo	2015	27.223,78	27.223,78	38.000,00
11	34ZS6906	Fiat Doblo	2015	27.223,78	27.223,78	38.000,00
12	34ZS6877	Fiat Doblo	2015	27.223,78	27.223,78	38.000,00
13	34ZS6838	Fiat Doblo	2015	27.223,78	27.223,78	38.000,00
14	34ZS6848	Fiat Doblo	2015	27.223,78	27.223,78	38.000,00
15	34UK9985	Fiat Doblo	2013	27.966,10	27.966,10	25.000,00
16	34SR1276	Clio Touhc	2017	43.323,00	43.323,00	90.123,36
17	34ZU5370	Ford Transit kamyon	2015	43.847,07	43.847,07	45.000,00
18	34VA9520	Isızu Npr 3D	2015	92.169,66	92.169,66	115.000,00
19	34ZR2450	Isızu Npr 3D	2015	92.169,66	92.169,66	115.000,00
20	34SJ315	Isızu Npr 3D	2015	92.169,66	92.169,66	115.000,00
21	34ZN1284	Isızu Npr 3D	2015	92.169,66	92.169,66	115.000,00
22	34ZR8164	Isızu Npr	2015	81.510,85	81.510,85	106.000,00
23	34ZR8236	Isızu Npr	2015	92.169,66	92.169,66	115.000,00
24	34VD5872	Isızu Npr 3D	2015	121.677,25	121.677,25	140.000,00
25	34SR1238	Clio Touch	2017	43.450,12	43.450,12	90.123,36
26	34SR8399	Renault Sembol	2017	37.042,00	37.042,00	61.768,32
27	34VA1517	Isızu Npr 3D	2017	145.797,85	145.797,85	180.632,00
28	34VA2421	Isızu Npr 3D	2017	159.904,31	159.904,31	189.382,00
29	34VA2532	Isızu Npr 3D	2017	159.904,31	159.904,31	189.382,00
30	34VA1543	Isızu Npr 3D	2017	159.904,31	159.904,31	189.382,00
31	34VA1440	Isızu Npr 3D	2017	159.904,31	159.904,31	189.382,00
32	FORKLİFT	Çift Bıçak Toyota Forklift	2015	145.543,48	145.543,48	127.784,00
33	FORKLİFT	Tek Bıçak Toyota Forklift	2017	95.653,80	95.653,80	95.653,80
32	34AKC901	FİAT DOBLO	2017	49.968,67	49.968,67	75.000,00
33	34BCB209	FİAT DOBLO	2012	25.041,52	25.041,52	35.000,00
34	34GK0109	FİAT FİORİNO	2011	26.794,53	26.794,53	38.000,00
35	34UK9525	FİAT DOBLO	2012	30.462,50	30.462,50	32.000,00

*Piyasa fiyatı sahibinden.com sitesi aynı esvap araçlar ortalamasıdır.

Maddi Duran Varlıkların Net Defter Değerleri (TL)				
Maddi Duran Varlıklar	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Binalar	9.766.672	12.820.000	17.589.000	18.741.543
Tesis Makine ve Cihazlar	241.296	292.052	320.764	320.764
Taşıtlar	1.620.427	2.333.947	2.584.237	2.621.489
Demirbaşlar	355.500	367.182	382.910	420.109
Özel Maliyetler	343.408	343.408	367.565	372.657
Yapılmakta Olan Yatırımlar	--	--	--	--
Birikmiş Amortisman	(839.828)	(1.054.927)	(1.347.249)	(1.444.201)
Net defter Değeri (TL)	**11.487.475**	**15.101.662**	**19.897.227**	**21.032.361**

8.1.2 İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

İhraççının maddi duran varlıklarında yer alan makine, tesis ve cihazlar ile ilgili olarak ÇED kapsamı dışında olup, söz konusu karar aşağıdaki belge ile belgelenmiştir.

Belgeyi Veren Kurum	İstanbul Valiliği, Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü
İşletmenin/Faaliyetin Adı	Napa, kürk-süet ve kıymetli kürkden mamül konfeksiyon ürünler
Belge No	71280893 E-2019278
İşletmenin/Faaliyetin Adresi	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul
İşletmenin/Faaliyetin Vergi Dairesi ve No'su	2930864360

8.1.3 Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarlarıarı hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Sıra No	**Maddi Duran Varlık Cinsi**	**Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
1	Daire	İpotek	Halkbank	19.08.2018 1.Der 2.Der	1.000.000 TL
2	Daire	İpotek	Halkbank		
3	Daire	İpotek	Halkbank		1.000.000 USD
4	Daire	İpotek	Halkbank		
5	Dükkan	İpotek	İş Bankası	19.08.2014	500.000 TL
6	Daire	İpotek	İş Bankası	20.02.18/2.Der 04.01.13/1.Der	250.000 USD 400.000 TL

14 Haziran 2019

7	Daire	İpotek	İş Bankası	20.02.18 2.Der 04.01.13 1.Der	250.000 USD 350.000 TL
8	Daire	İpotek	Ziraat Bankası	26.06.2015	1.650.000 TL
	Daire	İpotek	Ziraat Bankası	26.06.2015	
	Daire	İpotek	Ziraat Bankası	26.06.2015	
	Daire	İpotek	Ziraat Bankası	26.06.2015	
9	Daire	İpotek	İng Bank	26.06.2015	410.000 TL
10	Daire	İpotek	Kredi Garanti Fonu	10.07.2015	900.000 USD
11	Daire	İpotek	Türkiye Finans	10.07.2015	310.000 TL
13	Daire	İpotek	İng Bank	26.06.2015	420.000 TL
15	Daire	İpotek	İng Bank	26.06.2015	280.000 TL
16	Daire	İpotek	Türkiye Finans	10.07.2015	290.000 TL
17	Daire	İpotek	İng Bank	26.06.2015	280.000 TL
18	Daire	İpotek	Türkiye Finans	10.07.2015	290.000 TL
			Kredi Garanti Fonu	10.07.2015 1.Der.	500.000 TL
19	Daire	İpotek		2.Der.	150.000 USD
20	Daire	İpotek	Türkiye Finans	01.06.2018	215.000 TL
22	Daire	İpotek	Halkbank	26.06.2015	300.000 TL
23	Yazlık	İpotek	Halkbank	26.11.2014	600.000 TL
24	Daire	İpotek	Kredi Garanti Fonu	17.12.2015	300.000 USD
25	Daire	İpotek	İş Bankası	17.12.2015	250.000 TL
26	Daire	İpotek	Kredi Garanti Fonu	17.12.2015	300.000 USD
27	Daire	İpotek	İş Bankası	17.12.2015	150.000 TL
28	Daire	İpotek	İş Bankası	17.12.2015	250.000 TL
29	Daire	İpotek	Anadolu Bank	28.05.2018	1.000.000 TL
30	Daire	İpotek	Kredi Garanti Fonu	05.06.2018	500.000 USD
31	Daire	İpotek	Anadolu Bank	28.05.2018	1.000.000 TL
32	Dükkan	İpotek	Finansbank	20.05.2016	1.000.000 TL
33	Dükkan	İpotek	Finansbank	20.05.2016	1.200.000 TL
34	Dükkan	İpotek	Vakıfbank		2.850.000 TL

35	Dükkan			31.10.2018 1.DERECE	2.850.000 TL
36	Dükkan				2.850.000 TL
				2.DERECE	930.000 USD
					930.000 USD
					930.000 USD
37	Daire	İpotek	Ziraat Bankası	29.07.2016	500.000 TL
38	Dükkan	İpotek	Kredi Garanti Fonu	22.11.2016	300.000 USD
			Kredi Garanti Fonu	06.03.2017 1.Der.	500.000 TL
39	Daire	İpotek		2.Der.	150.000 USD
40	Daire	İpotek	Eximbank	24.07.2018	1.000.000 USD
41	Arsa	İpotek	Yok	Yok	Yok
42	Daire	İpotek	Anadolu Bank	30.10.2018	900.000 TL
43	Daire	İpotek	Türkiye Finans	13.03.2018	210.000 TL
44	Dükkan	İpotek	Anadolu Bank	27.07.2018	3.500.000 TL
45	Dükkan	İpotek	Eximbank	10.02.2017	1.000.000 USD
46	Dükkan	İpotek	Anadolu Bank	08.11.2018	500.000 TL
47	Dükkan	İpotek	Anadolu Bank	08.11.2018	
48	Daire	İpotek	Ziraat Katılım	21.02.2019	1.040.000-TL
49	Daire	Ipotek	Ziraat Katılım	21.02.2019	1.070.000-TL

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Boran Meşrubat ile ortak kredi sözleşmeleri ve kredi limitleri mevcuttur. Bu nedenle iki şirketin karşılıklı olarak kredi kefaletleri bulunmaktadır. Grup'un 87.907.423 TL ipoteği (31.12.2018: 74.108.399-TL) bulunmaktadır. Grup hakim ortağı Cemal Güzelci'nin Grup'un kullanmış olduğu tüm kredilerde şahsi kefaleti bulunmaktadır.

8.1.4 Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Gayrimenkul değerleme raporu SPK lisanslı 136 gayrimenkul değerleme kurumundan biri olan Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş.ile Şirket arasında 03.08.2018 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında oluşturulmuştur. Bu kapsamda lisanslı değerleme uzmanları standartları gereği, tapu müdürlükleri, kadastro müdürlükleri, belediyeler vb. yerlerde gerekli incelemeleri ve yerinde ölçümleri yapmışlardır. Uzmanlar, gayrimenkullerin muhtemel değerlerlerini tarafsız ve bağımsız olarak tespit ettiklerini beyan etmişlerdir. İlgili sözleşme ve değerleme raporlarına ait özet rapor bu izahnamenin ekinde (Ek-8), ve değerleme raporlarının tümü Şirket internet sitesi www.derluksleather.com adresinde mevcuttur.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri (TL)**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası**	**Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**
Mesken	19.08.2014	210.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	150.500
Mesken	19.08.2014	270.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	192.500
Mesken	19.08.2014	240.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	180.500
Mesken	19.08.2014	240.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	180.500
Mesken	19.08.2014	500.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	423.500
Mesken	28.05.2018	250.000,00	2018-OZ-0140-27.08.18	Yatırım Amaçlı	50.000
Mesken	05.06.2018	255.000,00	2018-OZ-0140-27.08.18	Yatırım Amaçlı	12.000
Mesken	28.05.2018	250.000,00	2018-OZ-0140-27.08.18	Yatırım Amaçlı	55.000
Dükkan	20.05.2016	250.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	184.000
Dükkan	20.05.2016	475.000,00	2018-OZ-0138-16.08.18	Yatırım Amaçlı	311.000
Dükkan	22.11.2016	400.000,00	2018-OZ-0143-10.08.18	Yatırım Amaçlı	175.000
Mesken	29.07.2016	250.000,00	2018-OZ-0144-10.08.18	Yatırım Amaçlı	135.000
Dükkan	03.10.2016	450.000,00	2018-OZ-0145-13.08.18	Yatırım Amaçlı	333.000
Dükkan	03.10.2016	780.000,00	2018-OZ-0145-13.08.18	Yatırım Amaçlı	691.000
Dükkan	03.10.2016	800.000,00	2018-OZ-0145-13.08.18	Yatırım Amaçlı	696.000
Mesken	06.03.2017	1.000.000,00	2018-OZ-0146-14.08.18	Yatırım Amaçlı	475.000
Mesken	09.10.2018	440.000,00	2018-OZ-002-18.01.19	Yatırım Amaçlı	-115.000
Mesken	24.07.2018	1.450.000,00	2018-OZ-0149-17.09.18	Yatırım Amaçlı	200.000
Mesken	21.08.2014	450.000,00	2018-OZ-0147-15.08.18	Yatırım Amaçlı	280.400
Mesken	21.08.2014	400.000,00	2018-OZ-0147-15.08.18	Yatırım Amaçlı	251.600
Arsa	12.10.2018	464.000,00	2019-OZ-003-09.01.19	Yatırım Amaçlı	446.000
Mesken	26.11.2014	525.000,00	2018-OZ-0142-17.09.18	Yatırım Amaçlı	355.000
Mesken	26.06.2015	300.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	150.000
Mesken	26.06.2015	290.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	166.000
Mesken	10.07.2015	150.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	87.000
Mesken	10.07.2015	300.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	172.000
Mesken	26.06.2015	250.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	115.000
Mesken	26.06.2015	225.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	133.000
Mesken	26.06.2015	300.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	145.000
Mesken	26.06.2015	300.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	175.000
Mesken	10.07.2015	250.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	145.000
Mesken	26.06.2015	225.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	133.000
Mesken	10.07.2015	300.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	172.000
Mesken	10.07.2015	250.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	145.000
Mesken	01.06.2018	225.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	110.000
Mesken	26.06.2015	225.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	115.000
Mesken	26.06.2015	215.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	115.000
Mesken	17.12.2015	150.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	80.000
Mesken	17.12.2015	150.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	80.000
Mesken	17.12.2015	205.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	95.000
Mesken	17.12.2015	220.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	90.000
Mesken	17.12.2015	175.000,00	2018-OZ-0139-20.08.18	Yatırım Amaçlı	80.000
Mesken	06.02.2019	470.000,00	2019-OZ236-22.05.2019	Yatırım Amaçlı	215.000
Mesken	08.02.2019	630.000,00	2019-OZ237-21.05.2019	Yatırım Amaçlı	142.000

DEKS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

8.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar hakkında bilgiler

8.2.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)			
Tarih	**Maddi Olmayan Duran Varlık Cinsi**	**Maliyet**	**Net Kayıtlı Değer**
2019	Haklar	400.710	152.107
2018	Haklar	400.710	162.083
2017	Haklar	450.755	234.643
2016	Haklar	431.895	262.884

Şirket'in hakları muhasebe, üretim ve dizayn gibi çeşitli bölümlerde kullanılan bilgisyar sistemlerinin ve ticari yazlımların kullanım hakları ve marka patent başvurularından kaynaklanmaktadır.

8.2.2 Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

İhraççının kullandığı ticari yazılımların ve bilgisayar sistemlerinin faaliyetler üzerinde doğrudan bir etkisi yoktur. Ancak, ticari markaların, özellikle "Emiliano Zapata" markasının kuzey komşularımızda olana bilinirliği dolayısıyla bir "marka değeri" vardır. Bu marka 11.01.2028 yılına kadar tescillidir.

8.2.3 İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi

Yoktur

8.2.4 Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

8.2.5 Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi

Yoktur.

8.2.6 Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1 Finanasal durum

9.1.1 İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıylafinansal durumu. Finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Dönen Varlıklar	**23.091.275**	**34.499.374**	**55.506.152**	**77.238.862**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.021.445	2.275.004	8.403.638	9.817.396
Ticari Alacaklar	10.510.964	13.697.634	24.541.123	36.590.935
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--	*3.334.789*	*2.848.376*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10.210.469*	*13.017.035*	*18.283.207*	*33.742.559*
Diğer Alacaklar	562.298	262.546	815.567	1.227.721
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*362.298*	*262.546*	*815.567*	*1.227.721*
Stoklar	9.140.124	16.441.202	20.873.030	25.689.518
Peşin Ödenmiş Giderler	747.498	1.167.066	717.915	3.660.254
Diğer Dönen Varlıklar	108.946	655.922	154.879	253.038
Duran Varlıklar	**11.814.410**	**15.438.635**	**20.059.310**	**23.403.825**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9.766.672	12.820.000	17.589.000	18.741.543
Maddi Duran Varlıklar	1.720.803	2.281.662	2.308.227	2.290.818
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	--	--	2.219.357
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	262.884	234.643	162.083	152.107
TOPLAM VARLIKLAR	**34.905.685**	**49.938.009**	**75.565.462**	**100.642.687**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**17.510.730**	**25.294.933**	**43.202.071**	**67.374.053**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.772.590	7.510.874	10.336.821	24.259.963
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.531.502	7.422.664	12.571.003	13.600.706
- Banka Kredileri	*2.531.502*	*7.422.664*	*12.571.003*	*12.220.038*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	--	*1.380.668*
Ticari Borçlar	5.972.076	7.396.675	17.747.132	24.974.832
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5.972.076*	*7.396.675*	*17.747.132*	*24.974.832*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	400.741	360.104	499.621	619.803
Diğer Borçlar	64.817	1.292.618	479.874	572.299
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11.559*	*1.242.960*	--	*37.160*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*53.258*	*49.658*	*479.874*	*535.139*
Ertelenmiş Gelirler	1.665.556	1.228.359	1.223.497	3.021.911
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	47.418	56.449	113.527	156.414
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	34.970	67.850
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	56.030	*27.190*	*195.626*	*100.275*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**7.834.076**	**12.268.998**	**9.905.382**	**10.252.675**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.555.401	11.841.330	8.494.471	8.742.659
- Banka Kredileri	*7.555.401*	*11.841.330*	*8.494.471*	*7.581.305*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	--	--	--	*1.161.354*
Uzun Vadeli Karşılıklar	278.675	427.668	634.471	808.660
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*278.675*	*427.668*	*634.471*	*808.660*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	-	*176.175*	*701.356*
ÖZKAYNAKLAR	**9.560.879**	**12.374.078**	**22.458.009**	**23.015.959**
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	8.465.932	15.000.000	15.000.000
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	8.453	(29.243)	(92.104)	(231.161)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	10.274	208.393	208.393	208.393
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2.043.519	1.056.124	3.728.996	7.118.869
Net Dönem Karı veya Zararı	2.498.633	2.672.872	3.612.724	919.858
TOPLAM KAYNAKLAR	**34.905.685**	**49.938.009**	**75.565.462**	**100.642.687**

14 Haziran 2019

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak ticari alacaklar ve stoklar kaleminden oluşmaktadır. Sektörün hammaddesi deri ve kürktür. Deri ve kürkün yüksek kalitede tabaklandığı dönem ise yılın ilk çeyreğidir. İhraççı stok ihtiyacını ağırlıklı olarak yılın ilk çeyreğinde karşılamaktadır. Bu amaçla sipariş avansları vererek kaliteli ürünleri daha az maliyetle tedarik edebilmektedir. Yine yılın ilk çeyreğinde turizm sezonu için mamül üretilerek stok yapmaktadır. Şirket'in satışları,yılın ilk iki çeyreği için yurt içinde turistik bölgelere yoğunlaşmaktadır. Bu bölgelere sezon sonuna kadar vadeli satış yapılmaktadır. Bu doğrultuda ticari alacaklar yükselmektedir.

Şirket'in dönen varlıkları 2016 yılından itibaren düzenli bir artış göstermiş ve 31.03.2019 tarihi itibarıyla 77.238.862-TL olarak gerçekleşmiştir.Sırasıyla 31.03.2019 tarihi itibarıyla 31.12.2018 tarihine göre %39,15 artarken, 2018 yılında2017 yılına göre %60,89 artmış ve 2017 yılı için de 2016 yılına göre %49,40 artış gerçekleşmiştir. Bu doğrultuda dönen varlıklar 31.12.2016'dan 31.03.2019 tarihine %243,49 yükselmiştir. Bu yükselişin ana sebebi büyüyen iş hacmi ile ticari alacaklar ve stoklar kalemlerindeki artışlardır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar 31.03.2019 tarihi itibarıyla 36.590.935-TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalem 31.03.2019 tarihi itibarıyla 2018 yılına göre %49,10 artış göstermiştir. Bu artşın nedeni, Şirket'inderi bölümü yurt içi satışlarının, yılın ilk ve ikinci çeyreklerinde turizmsezonu öncesi yoğunlaşmasıdır. 2019 ilk çeyreğinde özellikle Rus turist beklentisinin yüksek olduğu Antalya'ya vadeli satışlar yapılmıştır. Bu nedenle ticari alacaklar bir önceki yıla göre %167,77 artmıştır. Öte yandan ticari alacaklar artmasına rağmen şüpheli alacak oranlarında %54,65 azama meydana gelmiştir.

	31.12.2016	31.12.2017		31.12.2018		31.03.2019	
	Kısa Vadeli Alacaklar (TL)	Kısa Vadeli Alacaklar (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)	Kısa Vadeli Alacaklar (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)	Kısa Vadeli Alacaklar (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)
Ticari Alacaklar	8.398.933	8.494.916	1,14	6.649.621	-21,72	17.805.892	167,77
Alınan Çek ve Senetler	2.174.062	5.318.053	144,61	15.185.521	185,55	16.604.578	9,34
Tahsili Şüpheli Ticari Alacaklar	43.645	58.685	34,46	165.451	181,93	75.025	-54,65
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	(62.031)	(115.335)	85,93	(628.808)	445,20	(667.911)	6,22
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(43.645)	(58.685)	34,46	(165.451)	181,93	(75.025)	-54,65
İlişkili Taraflardan	--	--		3.439.619		2.926.630	14,91

14 Haziran 20

Ticari Alacaklar							
İlişkili Taraf Ertelenmiş Finansaman Geliri	--	--		(104.830)		(78.254)	-25.35
TOPLAM	**10.510.964**	**13.697.634**	**30,32**	**24.541.123**	**79,16**	**36.590.935**	**49,10**

Stoklar

Stoklar, 2017 yılında deri bölümünün ve içecek bölümünün ticaret hacmi doğrultusunda artma eğilimi göstermiştir. 2018'de hafif alkollü içki markasının ürün gamına katılmasıyla birlikte bağlı ortaklığın stok büyüme eğilimi sürmüştür. Stoklar, 31.03.2019 tarihi itibarıyla2018 yılına göre 4.816.488-TL artarak, 25.689.518-TL olarak gerçekleşmiştir.Yılın ilk çeyreğinde turizm sezonuna hazırlık yapmak üzere hammadde ve mamül stokları artmaktadır. Bu stoklar ikinci çeyrekde eritilmektedir. Normal şartlarda diğer çeyreklerde mamül stokları artış göstermemektedir. Öte yandan içecek stokları da yaza hazırlık amacıyla ilk çeyreğin sonunda ve ikinci çeyreğin başında artmaktadır. Bu nedenle iki stok kaleminde de artış olmuştur.

	31.12.2016	**31.12.2017**		**31.12.2018**		**31.03.2019**	
	Stok Dağılımı (TL)	**Stok Dağılımı (TL)**	**Artış/ Azalış Oranı (%)**	**Stok Dağılımı (TL)**	**Artış/ Azalış Oranı (%)**	**Stok Dağılımı (TL)**	**Artış/ Azalış Oranı (%)**
Hammadde	2.172.765	9.738.530	348,21	10.220.807	4,72	10.119.342	-0,99
Mamül	2.815.985	412.713	-85,34	1.556.850	277,22	6.243.207	301,02
Ticari mal	841.948	1.030.905	22,44	1.647.227	59,78	140.460	-91,47
İçecek	3.277.467	5.203.999	58,78	7.398.083	42,16	9.127.457	23,38
Diğer	31.959	55.055	72,27	50.063	-9,07	59.052	17,96
TOPLAM	**9.140.124**	**16.441.202**	**79,88**	**20.873.030**	**26,96**	**25.689.510**	**23,08**

Öte yandan "peşin ödenmiş giderler"de 2019 ilk çeyrekde bir önceki yıla göre %409,85 artış olmuştur. Bu artışın da sebebi, yılın ilk aylarında ham derinin kalitesinin daha yüksek olması nedeniyle, iskontolu ve kaliteli ürün tedarik edebilmek amacıyla deri tabakhanelerine yapılan peşin ödemelerdir.

	31.12.2016	**31.12.2017**	**31.03.2018**	**31.12.2019**
Peşin Ödenmiş Giderler	747.498	1.167.066	717.915	3.660.254

Duran Varlıklar

Duran varlıklar 2018 senesinde bir önceki yıla göre %29 ve 2016 yılına göre %69,79 artmıştır. Bu artışta, yatırım amaçlı gayrimenkullerin 2018 önceki yıllara göre sırasıyla %37,20 ve %80,1 artışı etkili olmuştur. Son çeyrekde de toplam alım bedeli 793.000 TL olan iki adet mesken, yatırım amaçlı gayrimenkul portföyüne katılmıştır. Bu alımlarla birlikte yatırım amaçlı gayrimenkul portföyü 18.541.743 TL'ye yükselmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkul edinilmesinin en temel sebebi, Şirket operasyonel duran varlıklarının yüksek değerde

14 Haziran 2019

olmamasıdır. Bu nedenle İhraççı, yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünü geliştirerek özvarlıklarını artırmıştır.

Mali tablolarda duran varlıklar bölümüne 2019 yılı başı itibarıyla TFRS 16 standırtına göre "kullanım hakkı varlıkları" kalemi eklenmiştir. Bu kalem kısaca özetlemek gerekirse "opersyonel kiralamalar"ında finansal kiralamalar gibi mali tablolarda yer almasıdır. Özel Bağımsız Denetim Raporu 26 nolu Dipnot'da ayrıntısı verilmiştir.

Yükümlülükler

Toplam yükümlülükler 2017 yılına göre 2018'de %40,96 artışla 53.107.453 TL olmuştur. Bu rakam 2019 yılının ilk çeyreğinde %46,17 artarak 77.626.728 TL'ye ulaşmıştır. Yine kısa vadeli yükümlülükler kalemi 2018 yılı sonunda %70,8 artışla 43.202.071 TL olmuştur. Burdaki artış finansal borçlardan ziyade ticari borçlardaki iş hacmine bağlı artışın etkisi olmuştur. Ticari borçlar 2018'de sırasıyla önceki yıllara göre %139,95 ve % 197,14 artmıştır. Toplam finansal kredilerin para birimi cinsi aşağıdaki tabloda gözükmektedir. Finansal yükümlülükler içinde dövizli kredilerin olması (2018 sonu itibarıyla tüm kredilerin % 72.7'si, 2019 1.Çeyrek itibarıyla tüm kredilerin %77,92'si döviz kredilerinden oluşmaktadır.) ve 2018 yılının ikinci yarısında yaşanan döviz şoku kısa vadeli yükümlülüklerin artışında etkili olmuştur. Uzun vadeli yükümlülüklerde ciddi bir artış olmamıştır. 2019 yılı ilk çeyreğinde ise özellikle kısa vadeli ABD Doları cinsi kredilerde %367,50 ile ciddi bir artış olmuştur. Bu artışın sebebi yılın ilk çeyreğinde görece fazla olan peşin hammadde alımlarıdır.

Toplam Finansal Kredilerin Para Birimi Cinsi Dağılımı	31.12.2016	31.12.2017		31.12.2018		31.03.2019	
	Krediler (TL)	Krediler (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)	Krediler (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)	Krediler (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)
Kısa Vadeli Borçlanmalar							
TL Krediler	1.495.966	1.427.338	-4,59	3.581.155	150,90	6.463.214	80,48
ABD Doları Krediler	5.177.596	2.412.693	-53,40	2.968.996	23,06	13.880.111	367,50
AVRO Krediler	--	3.605.627		3.472.128	-3,70	3.677.541	5,92
Kredi Kartları	99.028	65.216	-34,14	314.542	382,31	239.097	-23,99
TOPLAM	**6.772.590**	**7.510.874**	**10,90**	**10.336.821**	**37,62**	**24.259.963**	**134,69**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı							
TL Krediler	183.588	2.015.381	997,77	2.707.343	34,33	1.118.734	-58,68
ABD Doları Krediler	2.341.495	3.982.720	70,09	7.887.827	98,05	9.539.230	20,94
AVRO Krediler	--	1.416.745		1.965.396	38,73	1.551.134	-21,08
Finansal Kriralamalar	6.419	7.818	21,79	10.437	33,50	10.940	4,82
TOPLAM	**2.531.502**	**7.422.664**	**193,21**	**12.571.003**	**69,36**	**12.220.038**	**-2,79**
Uzun Vadeli Borçlanmalar							
TL Krediler	334.131	2.607.492	680,38	1.967.975	-24,53	1.897.087	-3,60
ABD Doları Krediler	7.221.270	7.384.092	2,25	6.022.560	-18,44	5.155.971	-14,39
AVRO Krediler	--	1.849.746		503.936	-72,76	528.247	4,82
TOPLAM	**7.555.401**	**11.841.330**	**56,73**	**8.494.471**	**-28,26**	**7.581.305**	**-10,75**
GENEL TOPLAM	**16.859.493**	**26.774.868**	**58,81**	**31.402.295**	**17,28**	**44.061.306**	**40,31**

14 Haziran 2019

Öte yandan aşağıdaki tabloda görüldüğü üzere genel olarak kısa vadeli kredilerde bir artış olmuştur. Bu tür krediler bir önceki yıl sonuna göre %133,73 artmıştır. Kısa vadeli (12 aydan daha az) kredilerin toplam krediler içindeki oranı %83'tür.

Toplam Finasal Kredilerin Vade Dağılımı	31.12.2016	31.12.2017		31.12.2018		31.03.2019	
	Krediler (TL)	Krediler (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)	Krediler (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)	Krediler (TL)	Artış/ Azalış Oranı (%)
0-3 Ay	1.222.979	4.546.085	271,72	6.975.464	53,44	6.120.868	-12,25
3-6 Ay	3.346.238	2.406.863	-28,07	4.889.648	103,15	4.600.412	-5,92
6-12 Ay	4.734.874	7.980.589	68,55	11.042.714	38,37	25.810.338	133,73
1-2 Yıl	2.698.414	7.667.095	184,13	6.239.973	-18,61	5.248.232	-15,89
2-5 Yıl	4.856.988	4.174.236	-14,06	2.254.496	-45,99	2.281.456	1,20
TOPLAM	**16.859.493**	**26.774.868**	**58,81**	**31.402.295**	**17,28**	**44.061.306**	**40,31**

Dikey Analiz

Toplam varlıklar içersinde 2018 itibarıyla dönen varlıkların ve duran varlıkların oranı sırasıyla %73 ve %27'dir. Aktiflerin %11 nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Öte yandan stoklar aktiflerin %28'ini oluşturmaktadır. Yine aktifler içinde duran varlıkların oranı %27'dir. Bu varlıkların büyük kısmı çeşitlilik arz eden bir yatırım amaçlı gayrimenkul portföyüdür. Şirket özvarlıklarını desteklemektedir. Toplam kaynakların %70'i yükümlülüklerden, %30 özvarlıklardan oluşmaktadır. Bu oranlar 2019 yılının ilk çeyreğinde şöyle olmuştur. Dönen varlıkların toplam aktiflerin içindeki oranı %77'dir. Duran varlıklarda ise buran %23'dür. Toplam varlıkların %36'sı ticari alacaklardan, %26'sı stoklardan oluşmaktadır.

Öte yandan 2019 1.Çeyrek itibarıyla kaynakların %77'si dış yükümlülüklerden, %23'ü özkaynaklardan oluşmaktadır.

Oran Analizi

Oranlar	2016	2017	2018	2019 1,Çeyrek
Cari Oran	1,32	1,36	1,28	1,15
Asit Test Oranı	0,80	0,71	0,80	0,77
Nakit Oranı	0,12	0,09	0,19	0,15
Kaldıraç Oranı	0,73	0,75	0,70	0,62
Borç/Özsermaye Oranı	2,65	3,04	2,36	2,7
Faiz Karşılama Oranı	1,47	1,68	1,17	1,53
Alacak Devir Hızı	3,82	4,22	6,10	4,58
Ortalama Tahsil Süresi	94,25	85,33	59,06	78,68
Stok Devir Hızı	4,25	5,04	7,86	6,03
Stok Değişim Süresi	84,65	71,46	45,79	78,68

Kısa vadeli yükümlülüklerin karşılanma oranlarını gösteren cari oran, asit test oranı ve nakit oranı son çeyrekte bir miktar düşsede genel olarak kabul edilebilir düzeydedirler. Alacak ve stok devir hızları yüksektir. Bu nedenle tahsilat süresi ve stok değişim süresi makul düzeydedir.

9.2 Faaliyet Sonuçları

9.2.1 İhraççının ihraççi bilgi dökümanında yer alması gereken finansal tablolar dönemleri itibarıylafaaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019
Hasılat	47.120.371	72.041.405	166.492.207	34.339.108	39.886.421
Satışların Maliyeti	(38.872.305)	(64.437.297)	(146.669.644)	(30.968.921)	(35.183.472)
Brüt Kar/Zarar	**8.248.066**	**7.604.108**	**19.822.563**	**3.370.187**	**4.702.949**
Pazarlama Giderleri	(3.873.342)	(3.183.030)	(4.006.497)	(894.103)	(971.274)
Genel Yönetim Giderleri	(1.348.892)	(1.090.169)	(1.836.526)	(418.675)	(553.586)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.785.922	3.029.807	13.779.331	2.167.379	3.363.738
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.283.134)	(1.823.306)	(10.820.765)	(787.035)	(2.706.186)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	**3.528.620**	**4.537.410**	**16.938.106**	**3.437.753**	**3.835.641**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.101.807	2.352.585	1.468.542	96.405	525.875
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(50.784)	(53.676)	(73.666)	(6.653)	(1.942)
Finansman Gelirl (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	**6.579.643**	**6.836.319**	**18.332.982**	**3.527.505**	**4.359.574**
Finansman Gelirleri	510.704	231.730	2.348.213	--	169.815
Finansman Giderleri	(4.473.069)	(4.070.869)	(15.635.838)	(2.354.021)	(3.385.531)
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**2.617.278**	**2.997.180**	**5.045.357**	**1.173.484**	**1.143.858**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-118.645	-324.308	-1.432.633	(598.227)	(224.000)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-269.140	-353.163	-536.398	(86.989)	(196.742)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	150.495	28.855	-896.235	(511.238)	(27.258)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	2.498.633	2.672.872	3.612.724	575.257	919.858
DÖNEM KARI/ZARARI	**2.498.633**	**2.672.872**	**3.612.724**	**575.257**	**919.858**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	2.498.633	2.672.872	3.612.724	575.257	919.858

Satışlar 2018'de 2017 yılına göre %131,11 ve 2016'ya göre %248,89 artmıştır.Bu artışda hedef satış kitlesinin çeşitlendirilmesine ve Rusya ile düzelen ilişkilere bağlı iş hacmi artışı ve döviz kurunun önceki yıllara göre yükselmesinin etkisi hissedilmektedir. Diğer taraftan ana şirketle tam konsolide olan bağlı ortaklığın satış hacminde de Tuborg distribütörlük anlaşmasıyla beraber önemli oranda artış olmuştur. 2018 yılında brüt faliyet karı bir önceki yıla göre %161,47, 2016'ya göre %141,05 artarak 19.882.000 TL olmuştur. Şirket sermayesinden fazla esas faaliyet karı elde etmiştir. Esas faaliyet karı 2018'de 2016 yılına göre %380,1, 2017 yılına göre ise %273,33 artmıştır. Bu artışda özellikle yılın son yarısında kur sıçramalarından sonra yapılan ürün satışlarının etkisi olmuştur. Şirket mali tablo oluştururken ilk giren, ilk çıkar prensibini izlemektedir. Bu nedenle satılan ürünlerde yüksek kar marjları oluşmuştur.
Şirket'in esas faaliyetler diğer gelir ve giderler kalemlerini, ağırlıklı olarak tahakkuk etmemiş finansman gelir ve giderleri ile, kur farkı gelir ve giderleri oluşturmaktadır. 2018'de özellikle ABD Doları kurunda bir önceki yıla göre %39,66, 2016 yılına göre %50,09 gibi ciddi sıçramalar nedeniye kur farkı ve finansman giderleri de sırasıyla %284,15 ve %249,54

artmıştır. 2018yılı itibarıyla Şirket'in kullandığı kredilerin %72,7'si döviz bazlıdır. Bu nedenle faiz giderlerinin üstüne 10.642.519 TL kur farkı zararı eklenmiştir. Buna rağmen Şirket net karını 2018 yıl sonunda, 2017'e göre %35,18 ve 2016'ya göre %44,60 arttırarak 3.612.000 TL'ye çıkarmıştır.
2019 yılının ilk çeyreğinde Şirket döviz bazlı kredilerinin oranı %77,92'ye çıkmıştır. Şirket'in bu dönemde kur farkından ayrıştırılmış finansman gideri bir önceki yılın aynı dönemine göre %174,66 artarak 1.201.905 TL olmuştur.
Öte yandan 2019 yılı 1,Çeyreğinde satışlar 2018 yılının aynı dönemine göre % 16,15 artmıştır. Satışların maliyetinde ise bu artış %13,61 olmuştur. Brüt kar %39,55 artmasına rağmen, yatırım faaliyetlerinden elde edilen kar atışlarıyla birlikte net esas faaliyet karı 2018 yılının 1. çeyreğine göre % 59,9 artmıştır.
Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerini yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışı ve kira gelirleri oluşturmaktadır. Bu rakamlar 2019 ilk çeyrek için sırasıyla 344.785 TL değer artışı ve 181.090 TL kira gelirleri olmuştur.

RASYOLAR	2016	2017	2018	31.03.2018	31.03.2019
Brüt Kar Marjı	17,50	10,56	11,91	9,81	11,79
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	0,11	0,06	0,04	0,04	0,04
Esas Faaliyet Kar Marjı	7,49	6,30	10,17	10,01	9,62
Net Kar Marjı	5,30	3,71	2,17	1,68	2,31

Şirket'in brüt kar marjı %10'nun üstünde kalmaya devam etmektedir. Esas faaliyet kar marjı da bu rakama yakındır. Net kar marjı önceki yıllara göre düşüş göstermesine rağmen, 2019'un ilk çeyreğinde bir miktar yükselmiştir.

9.2.2 Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

İhraççının net satışları deri konfeksiyon giysiler ve içeçeklerden oluşmaktadır. 2016 yılında içeçeklerden elde edilen satış gelirleri toplan satışların %46,48 oluşturmaktadır. 2017 yılına gelindiğinde deri kısmının satışları Rusya-Türkiye gerginliğinin azalması ve Rusya-Ukrayna krizinin hafiflemesi sonucunda artan ihracat rakamlarıyla, %93,35 yükselerek 48.771.371 TL'ye çıkmıştır (Aynı dönem Türkiye'den Rusya'ya yapılan toplam deri konfeksiyon ihracatı %72 artmıştır - İDMİB ihracat kayıt rakamları). Bu nedenle konsolide satış gelirleri içinde içeceğin payı %32,30'a düşmüştür 2018 yılına gelindiğinde deri kısmının satış rakamları yine Rusya etkisiyle ve yükselen ABD Doları/TL paritesiyle %59,23 artmıştır (Aynı dönem Türkiye'den Rusya'ya yapılan toplam deri konfeksiyon ihracatı %28 artmıştır - İDMİB ihracat kayıt rakamları. ABD Doları TL karşısında %39,66 değer kazanmıştır. Şirket'in deri bölümünün satışlarının hemen hemen tamamı döviz bazlıdır). Buna mukabil içecek bölümü satışlarına, yılın başından itibaren yapılan Tuborg ditrübütörlük anlaşmasının oldukça olumlu etkisi olmuştur. Su ve diğer meşrubat kalemlerinde ciddi bir artış olmamasına rağmen Tuborg gelirlerinden eklenen 64.583.311 TL net satış rakamı, içecek bölümüm konsolide cirodaki payını %53,35'e çıkartmıştır. İçecek bölümüm FAVÖK kar marjı %3-5 arasında değişmektedir. Deri bölümünün ise %6-10 arasındadır. Ancak, 2018 yılında ABD Dolarının yükselmesinin etkisiyle bu marj %18'e kadar çıkmıştır.

9.2.3 İhraççının, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıylameydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylıolarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

İhraççı, Grup Ana Şirket'i olarak çok ağırlıklı ihracata yönelik çalışan bir firmadır. Dolayısıyla dünya ve komşu ülkeler politik ve ticari gelişmeleri, komşuları ve Türkiye arasındaki ilişkiler, kur hareketleri olumlu ya da olumsuz yönde Ortaklığı etkilemektedir.

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde Rusya-Ukrayna arasındaki kriz, iki ülke ekonomisine ve hane halkları alım gücüne verdiği zarardan dolayı negatif, Rusya-Türkiye arsındaki önce gerilen sonra yumuşayan ve normalleşen ilişkiler negatiften pozitife dönüşen etkiler yaratmıştır. Ayrıca 2018 yılının ikinci yarısında yaşanan kur şoku, döviz bazlı satışlar dolayısıyla satış rakamlarını olumlu etkilerken, döviz bazlı kredilerden dolayı finansal yükümlülükleri ve finansman giderlerini olumsuz etkilemiştir.

Gelecekte, Rusya ile olan ilişkilerin daha olumuya gitme olasılığının gözükmesi pozitif bir algı yaratırken, Rusya-Ukrayna gerginliği ve Rusya-ABD yaptırımları durumu tersine çevirebilir.

Öte yandan Bağlı ortaklığın net hasılatının büyük kısmı, hafif alkollü içecek satışlarından kaynaklanmaktadır. Hükümet politikaları sonucu yüksek alkollü içeceklere yüksek vergi oranları getirilmiştir. Bu durum, tüketicilerin hafif alkollü içeceklere yönelmesiyle birlikte pozitif etki yapmıştır. Ancak, hükümet politikalarında oluşabilecek değişiklikler, örneğin hafif alkollü içeceklere de yüksek vergi getirilmesi ya da diğer grubun vergisinin düşürülmesi, yine faaliyetler açısından olumlu ya da olumsuz etki yaratabilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

14 Haziran 2019

ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.673.616	2.021.445	2.275.004	8.403.638
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	-2.286.744	-7.913.346	-804.046	-10.062.679
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	-930.131	-1.926.493	-4.228.815	-887.301
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	3.564.704	10.093.398	11.161.495	12.363.738
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	347.829	253.559	6.128.634	1.413.758
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**2.021.445**	**2.275.004**	**8.403.638**	**9.817.396**

İşletme faaliyetlerinden nakit akışları

İhraççının işletme faaliyetlerinden nakit kullanımı/çıkışı 31.03.2019 tarihi için 10.062.679-TL (2018:804.406-TL, 2017:7.913.346, 2016: 2.286.744)'dir. İşletme faaliyetlerindeki nakit kullanımının en belirgin nedeni işletme sermaye gereksinimleri ile ilgilidir. İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler, 2016 yılı için -2.087.557-TL iken, 2017 yılında -9.023.854-TL, 2018 yılında -5.144.106-TL ve 31.03.2019 tarihi için -11.194.900-TL olmuştur.

İhraççının finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borç-alacak ve stoklarının farkından oluşan işletme sermayesi ihtiyacı Şirket'in özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu doğrultuda işletme sermayesinde yıllık bazda gerçekleşen değişimlerin önemli kısmı stoklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Stoklardaki artış 2016 yılında 3.648.921-TL, 2017 yılında 7.301.078-TL, 2018 yılında 4.431.828-TL ve 31.03.2019 tarihi itibarıyla 4.816.488-TL olarak gerçekleşmiştir.

Ara dönem finansal tablolarda ise mevsimselliğin etkisiyle ticari alacaklar kalemindeki artışlar işletme sermayesi ihtiyacınınartmasına neden olmaktadır. Ticari alacaklardaki artış 2017 yılı için 7.301.078-TL iken, 31.03.2018 tarihinde 10.397.614-TL olarak gerçekleşmiş olup, 2018 yılı faaliyet dönemimde bu tutar 9.674.287-TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2019 tarihi itibarıyla ticari alacaklardaki artış 10.841.680-TL'dir.Bu doğrultuda İhraççı, işletme sermayesi ihtiyacının önemli kısmını yılın ilk çeyreğinde kısa vadeli banka kredileri ile karşılamaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit kullanımı/çıkışı 2016 yılı 930.131-TL iken, 2017 yılı 1.926.493-TL, 2018 yılı 4.228.815-TL ve 31.12.2019 tarihi için 887.301-TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit kullanımlarının en belirgin nedeni yatırım amaçlı gayrimenkul yatırımlarıdır. Gayrimenkul yatırımları 2016 yılında 1.024.601-TL iken, 2017 yılında 1.178.133-TL ve 2018 yılında 3.889.831-TL ve 2019 yılı ilk çeyreğinde 807.758-TL olarak gerçekleşmiştir. Gayrimenkul yatırımları ile ilgili ayrıntılı bilgi işbu ihraççı bilgi dökümanının 8 no'lu "Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar" başlığı altında yer almaktadır.

14 Haziran 2019

Finansman faaliyetlerinden nakit akışları

Şirket'in finansman faaliyetlerinden nakit girişleri, 2016 yılında 3.564.704-TL, 2017 yılı 10.093.398-TL ve 2018 yılında ise 11.161.495-TL olmuştur. Finansman faaliyetlerinden nakit

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1 İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının %70'i yabancı kaynaklardan oluşmaktadır. Şirket'in kullandığı banka kredilerinin toplam kaynaklardaki ağırlığı ise %41,5'dir.

İhraççının finansal borçlarının vade ve para cinsi kırılımları aşağıdaki gibidir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Kısa vadeli Borçlanmalar				
TL Krediler	1.495.966	1.427.338	3.581.155	6.463.214
Abd Doları Krediler	5.177.596	2.412.693	2.968.996	13.880.111
Avro Krediler	--	3.605.627	3.472.128	3.677.541
Kredi Kartları	99.028	65.216	314.542	239.097
Toplam Kısa Vadeli Borçlanmalar (I)	**6.772.590**	**7.510.874**	**10.336.821**	**24.259.963**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı				
TL Krediler	183.588	2.015.381	2.707.343	1.118.734
Abd Doları Krediler	2.341.495	3.982.720	7.887.827	9.539.230
Avro Krediler	--	1.416.745	1.965.396	1.551.134
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar(Avro)	6.419	7.818	10.437	10.940
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı (II)	**2.531.502**	**7.422.664**	**12.571.003**	**12.220.038**
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
TL Krediler	334.131	2.607.492	1.967.975	1.897.087
Abd Doları Krediler	7.221.270	7.384.092	6.022.560	5.155.971
Avro Krediler	--	1.849.746	503.936	528.247
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar (III)	**7.555.401**	**11.841.330**	**8.494.471**	**7.581.305**
Toplam Finansal Borçlar (I+II+III)	**16.859.493**	**26.774.868**	**31.402.295**	**44.061.306**

Şirket'in kullanmış olduğu sabit ve değişken faizli finansal araçlar, Şirket'in yabancı para pozisyonu ve net borçluluğunun özkaynaklarına ilişkin oranı ve ticari borç-alacak pozisyonuna ilişkin bilgiler, finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunun 30 no'lu dipnotu "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" ile işbu ihraççı bilgi dökümanının 4.3.1 no'lu "Finansal Riskler" başlıkları altında yer almaktadır.

10.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket faaliyetleri için gerekli nakdi, kendi operasyonlarından elde edememektedir. Bu nedenle, son yıllarda işletme faaliyetlerinin yol açtığı net nakit çıkışı, borçlanma ve sermaye artırımı yoluyla giderilmektedir. İhraççının özet nakit akım tablosu aşağıdaki gibidir.

14 Haziran 2019

girişleri finansal borçlanmalar ile sağlanmıştır. Finansal borçlanmalar bankalardan alınan kredilerdir. İhraççının kredilerden elde edilen nakit girişleri ile kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları farkı 2016 yılında 3.564.704-TL iken, 2017 yılında 9.915.375-TL, 2018 yılında 4.627.427-TL ve 2019 yılı ilk çeyreğinde 12.659.011-TL olmuştur. Sermaye avanslarından nakit girişleri 2017 yılında 178.023-TL iken, 2018 yılında 6.534.068-TL olarak gerçekleşmiştir.

10.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in net satışları,2016 ile 2018 yılları arası, deri konfeksiyon sektöründe faaliyet gösteren Derlüks için %75,5 ve içecek sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklık Boran Meşrubat için %101,4 oranında büyümüştür. Yıllık bileşik büyüme oranı konsolide olarak %88'dir. Şirket, işletme sermayesi gereksinimlerini finanse etmek için finansmana ihtiyaç duymaktadır.

İhraççı, gelecekte yapmayı planladığı önemli yatırımlar olmaması nedeniyle bu İzahname Seti'nin tarihi itibarıyla ihtiyaç duyacağı finansmana erişim imkanı olduğunu değerlendirmektedir.

İhraççı, halka arzdan sağlayacağı gelirin yaklaşık olarak %80'i ile finansal borçlarınının bir kısmını kapatmayı planlamaktadır. Kapatılan kredilerden sonra teminat dışı kalan yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde dönüştürülmesi planlanmaktadır, yine halka arz gelirinin bir kısmı ile daha fazla nakit oluşturabileceğini ön gördüğü perakende mağazacılık faaliyetlerine başlamayı değerlendirmektedir. Ayrıca Boran Meşrubat'ın dağıtım bölgesini genişletme görüşmeleri sürmektedir. İlave yatırımlar için halka arz geliri yeterli olacaktır.

10.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

10.5 Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:
Yönetim kurulunca karara bağlanmış yatırım kararı yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 222

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş. Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad. Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İST. Tel: 0212 416 59 98 Zeytinburnu V.D. 293 086 4360 Vergi No: 0293086436000001

11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

Yoktur.

14 Haziran 2019

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1 . Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in deri bölümünün satışları 2019 yılı 2. çeyrek ile tekrar artma eğilimi göstermiş ve içecek bölümünü yakalamıştır. Ancak, yaz aylarında artan içecek talebiyle birlikte tekrar içecek bölümü satışlarının artması beklenmektedir. Ayrıca, içecek bölümünün faaliyet gösterdiği ilçelerden birine komşu olan bir ilçenin bazı mahallelerini satış alanına dahil etme olasılığı doğmuştur. Bu nedenle bu bölümün satışlarında artış beklenmektedir.

Eğilim Bilgileri (TL)	**31.12.2018**	**31.03.2019**	**31.05.2019***
Toplam Satışlar	166.492.207	39.886421	65.291.428
Deri Konfeksiyon	77.660.245	15.638.243	32.377.483
İçecek	88.835.218	24.250.547	32.913.945
Stoklar			
İçecek	7.398.083	9.127.457	14.766.986
Deri Mamül ve Ticari Mal	3.204.077	6.383.667	1.965.881

** :Bağımsız Denetimden Geçmemiş*

Öte yanda stokların yapısında da bir değişim olmuştur. Deri bölümünün mamül stokları Antalya turizm sezonunun açılması ile birlikte azalmış, içecek bölümünün stokları yaz sezonunun başlamasıyla artmıştır.

12.2 İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İhraççı, Grup Ana Şirket'i olarak dövizle ticaret yapan bir firmadır. Döviz kurlarındaki her türlü iniş-çıkış olumlu ya da olumsuz Ortaklığı etkilemektedir. Bu nedenle kurların öngörülebilir olması, siyasi ya da ekonomik sebeplerden dolayı volitil olmaması Şirket faaliyetleri açısından son derece önemlidir. Mevcut durumda kurların üzerinde halen bir miktar baskı olması belirsizliği arttırmaktadır.

Türk dış politikasının Rusya ile ekonomik ve siyasi işbirliğini arttırması yönünde değişmesi, bu ülkeyle yoğun ticaret yapan Şirket'in lehinedir. Bu eğilim sürmesi beklenmektedir. Ancak, tersi bir durum olması sonucunda etkilenmede negatif olacaktır.

TL'nin durumu kadar Rus Rublesi'nin durumu da Şirket faaliyetlerini etkilemektedir. ABD Doları/Rus Ruble'si paritesinin 0,8'in altında kalması Rus tüketicinin talebini olumlu etkileyecektir. Rusya'ya ABD yaptırımları, Ukrayna –Rusya gerginliği ya da öngörülemeyen sebeplerden dolayı bir Ruble krizi yaşanması halinde Rus tüketicinin talebinin düşmesi nedeniyle Şirket satış gelirleri olumsuz etkilenebilir. Öte yandan çeşitli uluslararası kurumlar dünya ekonomik büyüme rakamlarında olumsuz olmalarına rağmen, Rusya için bu öngörüleri daha olumludur. https://www.sabah.com.tr/para/haberler/2019/01/21/imf-kuresel-buyume-tahminlerini-dusurdu

Hükümet vergi politikalarındaki değişiklikler, bağlı ortaklığın hafif alkollü içecek satışlarında negatif veya pozitif iki yönlü de etki yapabilir.

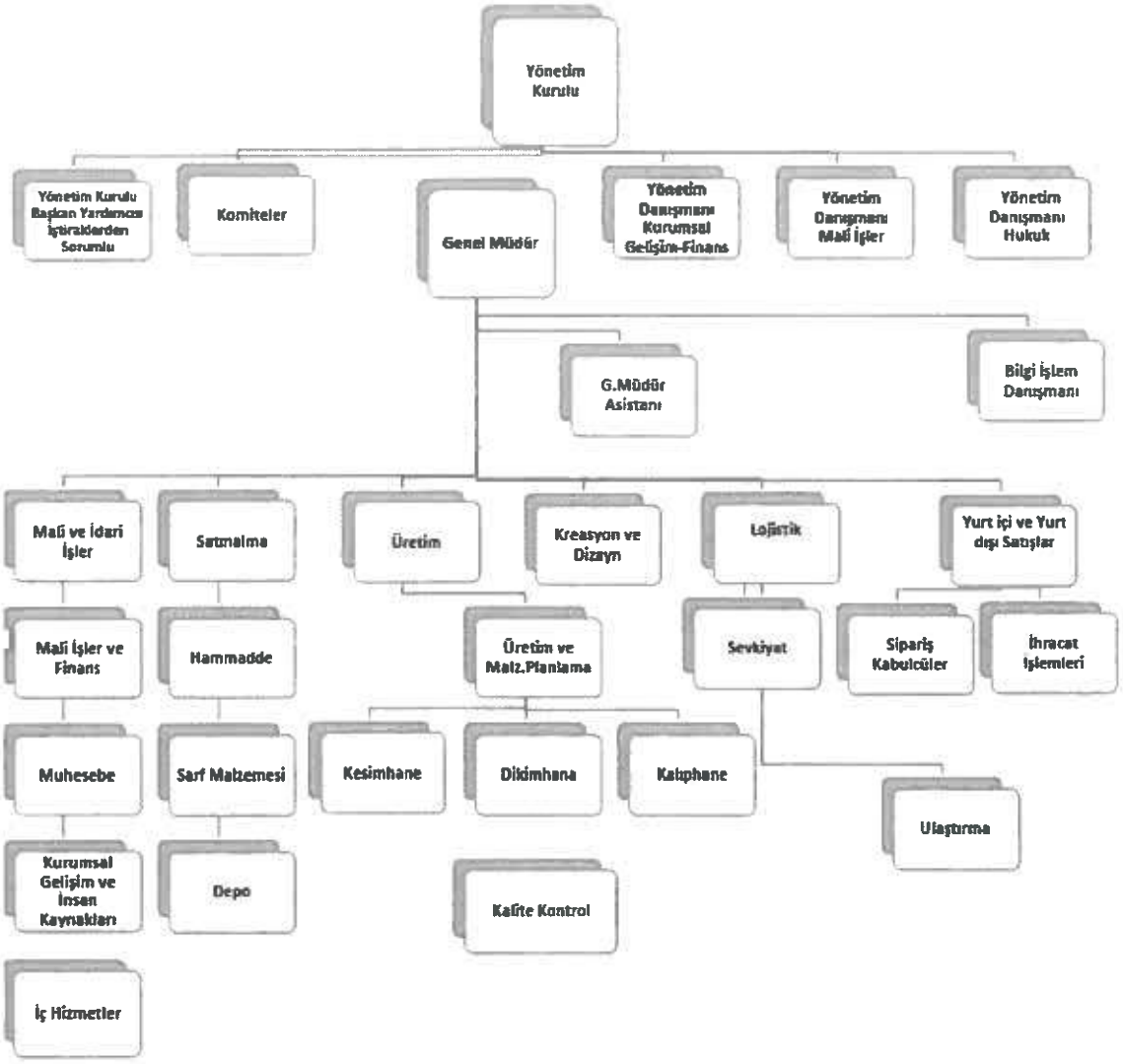
14 Haziran 2019

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1 İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2 İdari yapı

14.2.1 İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul	Ortaklar kurulu başkanı, genel müdür	2 yıl 9 ay	15.000.000	100
Volkan Taneri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yenibosna, Merkez Mahallesi, Yalçın Koreş Cd. No:29. 34197 Bahçelievler/İstanbul	Derlüks Deri ihracat müdürü, Boran Meşrubat pazarlama müdürü	2 yıl 9 ay	-	-
Görkem Sevindik	Üye	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul	Yoktur	2 yıl 9 ay	-	-
Tuncay Erözmen	Bağımsız Üye	Barboros Hayrettin Paşa Mahallesi, 1999 Sokak, Bankkent Sitesi, A/5 Blok Kat:9 Daire:40 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yoktur	2 yıl 9 ay		
Alper Can Şahin	Bağımsız Üye	Sanayi Caddesi, Çobançeşme Mahallei, No:11 Daire :12 Yenibosna-Bahçelievler-İSTANBUL	Yoktur	2 yıl 9 ay		

*Yönetim kurulu üyelerinin seçildiği 06.02.2019 tarihli 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı olup, bu Genel Kurulda seçilen yönetim kurulu üyelerinin görev sürelerinin bitimi 06.02.2021 dir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçildiği 25.04.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul olup, bu üyelerin de görev bitim süresi aynı tarihtir.

14.2.2 Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi (Yıl)	Sermaye Payı	
					TL	%
Mustafa Dinç	Mali İşler ve Finans Müdürü	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul	Mali İşler ve Finans Müdürü	14 yıl 11 ay	-	-
Aslıhan Kahraman	İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü		İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü	4 yıl 4ay	-	-

14.2.3 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı 19.02.2002 tarihine kurulmuştur.

14.2.4 İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Cemal GÜZELCİ-Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür

1970 yılında İstanbul'da doğmuştur. Pertevniyal Lisesi mezunudur. 1992 yılından itibaren deri giyim sektöründe çeşitli kademelerde çalışmış, 2002 yılında Derlüks'ün kuruluşunda bulunmuş, 2008 yılında da Şirket'in büyük ortağı olmuştur. İyi derecede Rusça bilmektedir.

Volkan TANERİ, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1985 yılında Van'da doğmuştur. Bahçeşehir Üniversitesi-Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Fakültesi mezunudur. 2010-14 yılları arasında Derlüks Deri'de ihracat müdürlüğü yapmıştır. 2014 yılında Boran Meşrubat'ın satın alınmasıyla birlikte, bu şirketin yöneticiliğine geçmiştir. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

Görkem SEVİNDİK- Yönetim Kurulu Üyesi

1986 Adana doğumludur. Müjdat Gezen Sanat Merkezi mezunudur. Dizi ve sinema oyuncusudur. İngilizce bilmektedir.

Tuncay ERÖZMEN-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1969 Van doğumludur. İstanbul Üniversitesi, Sanat Tarihi ve Arkeoloji Fakültesi mezunudur. Uzun süre hızlı tüketim ürünleri sektöründe çeşitli kademelerde görev yamıştır. 2011-2013 arasında Derlüks Deri'de yönetim ve denetim görevleri üstlenmiştir. İngilizce bilmektedir.

Can Alper ŞAHİN-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1985 İstanbul doğumludur. Yüksek lisansını University of East London'da uluslararası iş yönetimi üzerine yapmıştır. İstanbul Moda Akademisi ve Global-E Learning Solutions'da satış yöneticiliği görevleri üstlenmiştir. İyi derecede İngilizce bilmektdir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Mustafa Dinç- Mali İşler ve Finans Müdürü

1971 İstanbul doğumludur. Trakya Üniversitesi MYO ve Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur. 2004 yılından beri Grup bünyesinde görev yapmaktadır. İngilizce bilmektedir.

Aslıhan Kahraman-İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü

1979 İstanbul doğımludur. 2013'den beri Şirket'de görev yapmaktadır. Selçuk Meslek Okulu mezunudur. Orta seviyede İngilizce bilmektedir.

14.3 . Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklarının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Unvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Cemal Güzelci	Boran Meşrubat	Genel Müdür	--	--	Ediyor
	Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	1.000.000	%100	Ediyor
Volkan Taneri	Van Piliç Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.*	Ortak	400.000	100%	Ediyor
Alper Can Şahin	Global E-Learning	Kurumsal Satış Müdürü	--	--	--
Görkem Sevindik	TİMS&B Yapım Şirketi	Aktör	--	--	--

*: Van Piliç Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. İle Boran Meşrubat ve Derlüks Deri arasında ticari ve ticari olmayan bir ilişki bulunmamakla birlikte, Derlüks Deri yönetim kurulu başkan yardımcısı ve Boran Meşrubat yöneticisi olan Volkan TANERİ Van Piliçin paylarının tamamına sahiptir.

14 Haziran 2019

14.4 Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak tarat olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.5 Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.6 Son 5 yılda, ortakların mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.7 Son 5 yılda, ortakların mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2 İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1 Son yıllık hesap dönemi itibarıylaihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Toplam	104.814	120.865	152,286	62.563
Yönetimde Söz Sahibi Diğer Personele Sağlanan Faydalar (TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.03.2019**
Toplam	46.293	60.877	72.439	22.035

15.2 Son yıllık hesap dönemi itibarıylaihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline kıdem tazminatı ödeyebilmek için ayrıdığı toplam tutar 118.189-TL'dir.

14 Haziran 2019

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1 İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı	2 yıl 9 ay
Volkan Taneri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
Görkem Sevindik	Üye	
Tuncay Erözmen	Bağımsız Üye	
Alper Can Şahin	Bağımsız Üye	

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mustafa Dinç	Mali İşler ve Finans Müdürü	--
Aslıhan Kahraman	İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü	--

16.2 Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıylaihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

16.3 İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri		
Komite Adı	**Başkan**	**Üye**
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Can Alper Şahin
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Can Alper Şahin	Mehmet Kurt
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Selçuk Aslan

Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulamamaktadır. Bu nedenle10.05.2019 tarihli ve 2019/24 sayılı yönetim kurulu toplantısında, kurumsal yönetim komitesinin bu komitelerin görevlerini de yerine getirmesine karar verilmiştir.

Denetim komitesimin, başkan ve üyesi bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Diğer komitelerin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleridir. Riskin erken saptanması

komistesine yönetim kurulu mali işler danışmanı, kurumsal yönetim komitesine ise yatırımcı ilişkileri yöneticisi yönetim kurulu dışından üye olarak seçilmiştir.

Komitelerin çalışma esasları yönetmeliklerinde ayrıntısıyla belirtilmiştir. Ancak özet olarak, komiteler yılda en az 4 defa toplanır. Bu toplantılara konusunda yetkili olan uzmanlar da davet edilebilir. Toplantılarda gündem maddeleri müzakere edilir. Komitelerin ve uzmanların oluşturduğu raporlar istişare edilir. Alınan kararlar, niteliğine göre, Yönetim Kurulu'nun bilgi ya da onayına sunulur. Bütün kararlar kayıt altına alınır.

Denetim Komitesi; Şirketmuhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, her türlü iç dış ve bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Raporlar hazırlar ve üst yönetime sunar.

16.4 İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı, Esas Sözleşmesi'nin 15. Maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre; "*Sermaye Kurulu Piyasası tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, iş bu esas sözleşmeye aykırı sayılır.*

Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerin de ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun yönetimine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

İhraççı,SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi 2. Fıkrasının c bendi uyarınca paylarının halka arzının tamamlanmasını takiben üçüncü grupta yer alacaktır.

İhraççı, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi 4. fıkrası uyarınca paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

16.5 Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi olmayan pay sahiplerinin haklarını korumak, şirket hakkında güncel bilgi sahibi olmalarını sağlamak ve şirket yönetimi ile pay sahipleri arasındaki iletişimi arttırmak amacıyla Yatırımcı İlişkileri Birimi görevlendirilmiştir.

Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Birimi:

a) Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin yazılı ve sözlü bilgi taleplerini yanıtlar.

b) Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlar. Bu toplantılarda, pay sahiplerinin yararlanabileceği bilgi ve belgelerin hazırlar. Oylama sonuçlarının kaydının tutar ve sonuçlarla ilgili raporları hazırlar.

c) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası kapsamında, kamuyu aydınlatma ile ilgili görevleri yerine getirir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi			
Yetkilinin Adı Soyadı	**Unvanı**	**Sahip Olduğu Lisanslar**	**İletişim Bilgileri**
Selçuk ASLAN	Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi	Sermaye Piyasaları Faaliyeleri Düzey 3	Tel : (212) 416 59 96 Fax: (212) 416 59 98

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Deri Han Cad. No:11 Zeytinburnu-İST
Tel: 0212 416 59 95 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 066 4360
Mersis No: 0293066436000001

14 Haziran 2019

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıylapersonel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıylapersonelin dağılımı hakkında açıklama:

Personelin tamamı Marmara Bölgesi-İstanbul'da isdihdam edilmektedir. Üst kademe yönetim, orta kadem yönetim (mali işler, insan kaynakları vb.) ve destek birimlerinde (ulaşım, temizlik, idari işler vb.) dönemsel olarak sayısal değişim dikkat çekici değildir. Grup'un büyümesi nedeniyle 2017 ve 2018'de üretim-satış kadrosu da paralel olarak büyümüştür.

Personel Sayısı (Dönem Sonu)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Yönetim	3	3	3	3
Mali işler	4	4	4	4
Üretim-satış	72	105	122	122
Destek	5	5	5	5
Toplam	**84**	**117**	**134**	**134**

17.2 Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1 İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıylasermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo: 1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	26.04.2019 Tarihli Olağanüstü Genel Kurulu İtibarıyla*		Son Durum İtibarıyla**	
	(TL)	%	(TL)	%
Cemal GÜZELCİ	15.000.000	100	15.000.000	100
Toplam	**15.000.000**	**100**	**15.000.000**	**100**

*26.04.2019 tarihli 2019 Yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına göre hesaplanmıştır.
** 20.05..2019 tarihi itibarıyla.

18.2 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Farklı bir oy hakkı bulunmamaktadır. Bütün paylar eşit oy hakkına sahiptir.

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ										
Ortaklar	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi					Halka Arz Sonrası			
		Sermaye Tutarı (TL)	Pay Grubu İçerisindeki Payı (%)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Oy Hakkı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	Oy Hakkı
Cemal Güzelci	-	15.000.000	100	100	100	15.000.000	14.000.000	56	56	14.000.000
Diğer	-						11.000.000	44	44	11.000.000
Toplam		**15.000.000**	**100**	**100**	**100**	**15.000.000**	**14.000.000**	**100**	**56**	**25.000.000**

18.3 Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
	Nama	İmtiyazsız	1 TL	15.000.000	100
TOPLAM				**15.000.000**	**100**

*Şirket esas sözleşmesinin 6. Maddesi Şirket Sermaye ve Paylarının Nas'ı Devri'dir. Bu maddeye göre sermayeyi temsil eden paylar içinde imtiyazlı bir pay yoktur.

18.4 İhraççının bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Cemal GÜZELCİ tek ve hakim ortaktır. Mevcut yapı itibarıyla başka ortak bulunmamaktadır. Şirket, halka arz ile birlikte SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'ne tabi olacaktır. 26.04.2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile Şirket bağımsız yönetim kurulu üyelerini seçmiştir. 10.05.2019 tarihli 2019/24 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kurumsal yönetim komiteleri kurulmuştur.Bu sayede hakim ortak yönetim gücünü paylaşarak denetime tabi olacaktır

18.5 İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

İhraççının mevcut paylarının tamamının sahibi hakim ortak Cemal GÜZELCİ'dir. Yönetim hâkimiyetine ilişkin bir sözleşme ya da düzenleme bulunmamaktadır. Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin imtiyazlı pay grubu bulunmamaktadır. Satışa Hazır Bekletilen Payların da satışının gerçekleşmesi durumunda Şirket'in halka açıklık oranı %49,55 seviyesinde olacaktır.

18.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermil Tegmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Vergi Dairesi
Sicil No: 266539
0614-0016-9090-0017

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Zeytinburnu VD 293 086 4360
Mersis No 0293086436000001

14 Haziran 2019
DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu/İST
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No. 0293086436000001

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıylailişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Bağlı ortaklığı Boran Meşrubat, hakim ortağa ait olan Derlüks Dış Ticaret A.Ş. ve hakim ortak Cemal GÜZELCİ ilişkili taraf olarak görülmektedir. Boran Meşrubat %100 hissesine sahip olunan ve tam konsalidasyona tabi tutulan bir bağlı ortalık olması nedeni ile, mali tablolarda eliminasyona tabi tutulmaktadır. Bu nedenle bu bölümde gösterilmemiştir.

- **İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,**

2018 yıl sonu itibarıylailişkili taraflardan ticari alacak toplam 3.439.619 TL'dir. Bu rakam toplam ticari alacakların %13,51'i, toplam aktiflerin % 6,19'udur. .2019 yılı ilk çeyrek itibarıyla bu alacak 2.926.630 TL'ye düşmüştür. Bu rakam toplam ticari alacakların%7,99'u, toplam aktiflerin %3,78'dir.

Bu bakiyenin ana kaynağı, Şirket'in "yolcu beraberinde yapılan satışlarının organizasyonunu" o andaki mevcut durumda borçlu olan hesaplarla birlikte 01.08.2018 tarihinde Derlüks Dış Ticaret A.Ş.'ye devretmesidir. Amaç, Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ihracatının bir kısmının Derlüks Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılması, bu sayede Derlüks Dış Ticaret A.Ş.'nin bir dış ticaret sermaye şirketi olabilmesi için zamansal vehacimsel kriterlerin tutturulması ve mevcut şartlarda Derlüks Deri'nin daha kurumsal müşterilere odaklanmasıdır.

2019 birinciçeyrek itibarıyla Derlüks Deri'nin Şirket hakim ortağı Cemal Güzeli'ye 37.160 TL borcu bulunmaktadır.

Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	31.12.2018 Bakiye (TL)	31.03.2019 Bakiye (TL)	Bakiyenin Kaynağı
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	3.439.619	2.926.630	Ticari alacak
Cemal GÜZELCİ	---	-37.160	Ortaklara borç

- **Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,**

Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı ve mali tabloları tam konsolideolan Boran Meşrubat ile ortak kredi sözleşmeleri ve kredi limitleri mevcuttur. Bu nedenle iki şirketin karşılıklı olarak kredi kefaletleri bulunmaktadır.Grup ortağı Cemal GÜZELCİ'nin Grup'un kullanmış olduğu tüm kredilerde şahsi kefaleti bulunmaktadır.

- **İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen/alınan tutarlar,**

Yoktur.

14 Haziran 2019

- **İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,**

Yoktur.

- **İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi**

İlişkili Taraflardan Alınan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuler 2016-2017-2018*								
Sıra	**Mevki**	**Adres**	**Vasfı**	**Alım Tarihi**	**Alım Fiyatı**	**Ekspertiz Değeri**	**Değer Artış/Azalış**	**Kimden Alındığı**
1	Esenyurt	B-421	Mesken	13.03.2018	240.000	250.000	10.000	Ertan Güzelci
2	Gelibolu	A-17	Mesken	01.06.2018	115.000	225.000	110.000	Şenay Taneri
3	Esenyurt	B-737	Mesken	05.06.2018	267.000	255.000	-12.000	Cemal Güzelci
4	Bakırköy	Kat9/196	Mesken	09.10.2018	555.000	440.000	-115.000	Arzu Güzelci
5	Silivri	431	Arsa	12.10.2018	18.000	464.000	446.000	Ertan Güzelci
	Toplam				**1.195.000**	**1.634.000**	**439.000**	

Bu dönemde toplam 6.127.687 TL ödenerek 20 adet yatırım amaçlı gayrimenkul alınmıştır. Bu alımların1 adedi UMS-24'e göre ilişkili taraf sayılan, 4 adedi UMS-24'e göre ilişkili taraf olmayan ancak, kamuya açıklanması etik olarak uygun görülen kişilerdendir. Bu gayrimekullere ödenen meblağ 1.195.000 TL'dir. 2018 yılı içinde yapılan bu yatırımlardan 439.000 TL'ye tekabül eden %36.74 değer artışı elde edilmiştir.

- **Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,**

Alım İşlemleri	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	--	--	2.316.565	--

İlişkili taraflardan yapılan alışların toplamı 2018 yıl sonu itibarıyla2.316.565 TL'dir. İlgili bakiye kendi segmentinde olmayan ticari mal alımından kaynaklanmaktadır.Bu rakam tüm alışların %1,6'dır.

İlişkili taraflara yapılan satışların toplamı 2018 yıl sonu itibarıyla2.610.727 TL'dır. 2019 yılı itibarıyla satış işlemi toplamı 361.111 TL'dir. Bu rakam tüm satışların %0,9'dur. Derlüks Dış Ticaret A.Ş.'ye ihraç kayıtlı mal satışı yapılmıştır.

Ayrıca, 2018 yılı içinde Delüks Dış Ticarete 42.026 TL demirbaş satışı yapılmıştır.

Satış İşlemleri	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	--	--	2.610.727	361.111

- **Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri**

Derlüks Dış Ticaret A.Ş., Şirket'e 2018 yılı için 27.000 TL kira bedeli ödemiştir. 2019 1.çeyrek için ise 12.000 TL kira bedeli ödemiştir.

- **Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama,**

Alım-satım işlemleri piyasa koşullarında yapılmaktadır. Gayrimenkul alım işlemleri piyasa değerlerinin altındadır.

19.2 İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi

Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	2016	Net Satışlar İçindeki Pay (%)	.2017	Net Satışlar İçindeki Pay (%)	2018	Net Satışlar İçindeki Pay (%)	31.03.2019	Net Satışlar İçindeki Pay (%)
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	2.610.727	1,57	361.111	0,9
TOPLAM					**2.610.727**	**1,57**	**361.111**	**0,9**

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Zeytinburnu-İST
Tel. 0212 416 59 95 Fax: 0212 416 57 58
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No. 0293086436000001

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BILGİLER

20.1 İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççı Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018ve 31.03.2019 tarihlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları dokümanın ekindedir. Bağımsız Denetim Raporları Ek-2'te yer almaktadır.

20.2 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Arkan Ergin Ulusarası Bağımsız Dentleme A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Eray Yanbol
Adresi	Maslak Office Building, Sümer Sok.No:4 Kat:2 34485 Maslak-İstanbul
Telefon	0 212 370 07 00
Fax	0212 370 08 49

Denetim Görüşleri

<u>31.12.2016-31.12.2017-31.12.2018-31.03.2019</u>

1) Sınırlı Olumlu Görüş

"Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun muhtemel etkileri dışında, Grup'un 31 Mart 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

"31 Mart 2019 tarihli finansal tablolar için denetim sözleşmemizin 31 Mart 2019 tarihinden sonra, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar için ise 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinden sonra imzalanmış olması nedeniyle, Grup'un 31 Mart 2019, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kasa ve stok sayım çalışmalarına tarafımızca iştirak edilememiş olup söz konusu tutarlar hakkında tarafımızca görüş oluşturulamamıştır.

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

Bağımsız Denetim Firması	Sorumlu Ortak Başdenetçi	31.12.2016-31.12.2017-31.12.2018-31.03.2019
Arkan Ergin Ulusarası Bağımsız Denetleme A.Ş.	Eray Yanbol	**Sınırlı Olumlu**

20.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İhraççının izahname setinde yer alan finansal tablolarından sonraki döneme ait kadar eğilim bilgileri aşağıdaki tabloda belirtilen kalemler haricinde oransal olarak ciddi bir değişiklik göstermemiştir.

Şirket'in deri bölümünün satışları 2.çeyrekde tekrar artma eğilimi göstermiş ve içecek bölümünü yakalamıştır. Ancak, yaz aylarında artan içecek talebiyle birlikte tekrar içecek bölümü satışlarının artması beklenmektedir. Ayrıca, içecek bölümünün faaliyet gösterdiği ilçelerden birine komşu olan bir ilçenin bazı mahallelerini satış alanına dahil etme olasılığı doğmuştur. Bu nedenle bu bölümün satışlarında artış beklenmektedir.

Eğilim Bilgileri (TL)	31.12.2018	31.03.2019	31.05.2019*
Toplam Satışlar	166.492.207	39.886421	65.291.428
Deri Konfeksiyon	77.660.245	15.638.243	32.377.483
İçecek	88.835.218	24.250.547	32.913.945
Stoklar			
İçecek	7.398.083	9.127.457	14.766.986
Deri Mamül ve Ticari Mal	3.204.077	6.383.667	1.965.881
İlişkili Taraflardan Alacaklar	3.334.789	2.848.376	--
İlişkili Taraflara Borçlar	--	37.160	--

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI

14 Haziran 2019

** : Bağımsız Denetimden Geçmemiş*

Öte yanda stokların yapısında da bir değişim olmuştur. Deri bölümünün mamül stokları Antalya turizm sezonunun açılması ile birlikte azalmış, içecek bölümünün stokları yaz sezonunun başlamasıyla artmıştır.

İlişkili taraflardan olan alacaklar ve borçlar sıfırlanmıştır.

20.4 Proforma finansal bilgiler

Yoktur.

20.5 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6 İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıylakar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççı geçmiş yıllarda kar dağıtımı yapmamıştır.

Şirket anasözleşmesinin "Karın tespiti ve Dağıtımı" isimli 13. Maddesi'ne göre:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

d)Net dönem karında, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret

14 Haziran 2019

Kanunu'nun 521'incimaddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

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

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

Şirket ayrıca Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir.

Ayrıca, 01.03.2019 yayın tarihli DD 12 döküman numaralı "Kar dağıtım Politikası" na göre:

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

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

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

14 Haziran 2019

Dağıtılması öngörülen kar payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kardan ve diğer kaynaklardan karşılanabileceği sürece dağıtılabilecektir.

Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Kâr dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır, herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.Bu "Kar Dağıtım Politikası" Şirket'in finansal performansı, öngörülen yatırım projeleri, sektörel ve ekonomik koşullar dikkate alınarak her yıl yeniden gözden geçirilebilir.

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

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

Yukarıdaki bilgiler doğrultusunda yıllara sair kar dağıtım tabloları aşağıdaki gibidir.

2016 YılıKar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmis/Çıkarılmış Sermaye			**5.000.000.-TL**
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			**10.274-TL**
Esas sözlesme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			**Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.**
		SPK'ya Göre	**Yasal Kayıtlara (YK) Göre**
3	Dönem Karı	2.617.278	1.250.726
4	Vergiler (-)	118.645	269.140
5	Net Dönem Karı(=)	2.498.633	981.586
6	Geçmis Yıllar Zararları (-)	-	8.977
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	10.274	62.087
8	NET DAĞITILABILIR DÖNEM KÂRI (=)	2.488.359	910.520
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	2.488.359	910.520
11	Ortaklara Birinci Kar Payı		0
	-Nakit		0
	-Bedelsiz		0
	- Toplam		0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı		0
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı		0
	- Yönetim kurulu üyelerine,		0

4 Haziran 2019

	- Çalışanlara		0
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		0
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı		0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı		0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		0
17	StatüYedekleri		0
18	Özel Yedekler		0
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	2.488.359	910.520
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

2017 YılıKar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmis/Çıkarılmış Sermaye			**8.465.932.-TL**
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			**208.393.-TL**
Esas sözlesme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			**Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.**
		SPK'ya Göre	**Yasal Kayıtlara (YK) Göre**
3	Dönem Karı	2.997.180	1.661.310
4	Vergiler (-)	324.308	353.162
5	Net Dönem Karı(=)	2.672.872	1.308.148
6	Geçmis Yıllar Zararları (-)	0	8.977
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	208.393	208.393
8	NET DAĞITILABILIR DÖNEM KÂRI (=)	2.464.479	1.090.778
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	2.464.479	1.090.778
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0	0
	-Nakit	0	0
	-Bedelsiz		
	- Toplam	0	0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0
	- Yönetim kurulu üyelerine,		
	- Çalışanlara		
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	
17	StatüYedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	2.464.479	1.090.778
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

2018 YılıKar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmis/Çıkarılmış Sermaye			**15.000.000-TL**
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			**208.392-TL.**
Esas sözlesme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			**Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.**
		SPK'ya Göre	**Yasal Kayıtlara (YK) Göre**
3	Dönem Karı	5.045.357	2.134.508
4	Vergiler (-)	1.432.633	536.396
5	Net Dönem Karı(=)	3.612.724	1.598.112
6	Geçmis Yıllar Zararları (-)	0	8.977
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	208.392	208.392
8	NET DAĞITILABILIR DÖNEM KÂRI (=)	3.404.332	1.380.743
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı	3.404.332	1.380.743
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0	0
	-Nakit	0	0
	-Bedelsiz		
	- Toplam	0	0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0

4 Haziran 2019

	- Yönetim kurulu üyelerine.		
	- Çalışanlara		
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	
17	StatüYedekleri		
18	Özel Yedekler		
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	3.404.332	1.380.743
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

20.7 Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı (TL)**	**Gelinen Aşama**
İhraççı	Şaban Biçer ve Capitol Deri İnş.Tur.San. ve Tic.A.Ş.	Antalya 7. Asliye Hukuk Mahkemesi/ 2016/279E	Tasarrufun iptali davası	776.424	Lehte sonuçlandı. İcra takibi aşamasında.
İhraççı	Şaban Biçer ve Seyfettin Biçer	Antalya 7. Asliye Hukuk Mahkemesi/ 2016/277E	Tasarrufun iptali davası	162.600	Devam ediyor. Sonraki duruşma 10.04.2019 tarihinde.
İhraççı	Seyfettin Biçer	İstanbul 5.İcra Ceza Mahkemesi/ 2016/272E	Alacaklıları zarara uğratma		Devam ediyor. Sonraki duruşma 07.11.2019 tarihinde
İhraççı	Seyfettin Biçer	İstanbul 5.İcra Ceza Mahkemesi/ 2016/274E	Alacaklıları zarara uğratma		Devam ediyor. Sonraki duruşma 07.11.2019 tarihinde
İhraççı	Seyfettin Biçer	İstanbul 5.İcra Ceza Mahkemesi/ 2016/275E	Alacaklıları zarara uğratma		Devam ediyor. Sonraki duruşma 07.11.2019 tarihinde
İhraççı	Seyfettin Biçer	İstanbul 5.İcra Ceza Mahkemesi/ 2016/276E	Alacaklıları zarara uğratma		Devam ediyor. Sonraki duruşma 07.11.2019 tarihinde
İhraççı	Ali Asker Utan ve Zeynel Utan	Bakırköy 6.İcra Ceza Mahkemesi/ 2017/95E	Karşılıksız çek		Sanık hakkında para cezası verilmiştir.
İhraççı	Consitex S.A.	İstanbul 2.Fikir ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi/ 2014-2228	İbare tescili talebi		Dosya Yargıtay'da Consitex lehine onaylanmıştır.

14 Haziran 2019

İhraççı bağlı ortaklığı	Ali Tiryaki	Bakırköy 3. İcra Müdürlüğü/ 2015/5316	Zimmete para geçirme		Bu davaya konu 22.624,66-TL için icra takibi başlatılmış, ancak borçlunun herhangi bir mal varlığı olmadığından tahsilat yapılamamıştır. Şirket mali tablolarında konu giderleştirilmiştir.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı**	**Gelinen Aşama**
Consitex S.A.	İhraççı	İstanbul 2.Fikir ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi/ 2014-270	Emiliano Zapata İbaresinin kullanımının durdurulması*		Dava devam etmektedir. 24.10.2019 tarihinde duruşması vardır.

*Emiliano Zapata ibaresinin örnekte gözüken fontlarla ("Roman" yazı karakteri) olarak marka tescili için Türk Patent Enstütüsü'ne Derlüks tarafından yapılan marka tescil başvurusu TPE tarafından ret edilmistir. Ankara 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/228 esas sayılı dosyası ile Consitex S.A ve TPE aleyhine Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi Ve Dış Ticaret Limited Şirketi adına açılan dava ile Emiliano Zapata ibaresinin örnekte gözüken fontlarla tescili talebiret edilmistir. Mahkeme kararı temyiz edilmiş ancak temyiz talebi ret edilerek karar onanmıştır. Yargıtayca onanan karar aleyhine karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Dosya Yargıtayda olup inceleme sırası beklemektedir. Verilen karar hala kesinleşmemiştir.

Öte yandan İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 esas sayılı davasında Consitex S.A tarafından Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi Ve Dış Ticaret Limited Şirketi'nin Emiliano Zapata ibaresinin örnekte gözüken fontlarla kullanmasını durdurması için açılan dava devam etmektedir. Söz konusu şekil+ibarenin "Ermenigeldo Zegna" markası ile yazı karakteri bakımından benzerlik ve iltibas olduğu iddiası ile kullanımın durdurulması talebi ile açılmıştır. Dava "Emiliano Zapata" ismi ve markası ile ilgili değildir. Örnekte gözüken yazı fontu ve şekille ilgilidir.

Şirket'in ilerde zarar görmemesi için, söz konusu örnekte gözüken yazı fontunun kullanımı Derlüks Deri tarafından durdurulmuştur. Üretime, dava konusu edilenden farklı bir font ile 2017/29335 başvuru sayısıyla 31.03.2027'ye kadar tescilli olan

14 Haziran 2019

Emiliano Zapata yazı karakteri ve markası ve 2018/02785 başvuru sayısıyla 11.01.2028'ye kadar tescilli Emiliano Zapata yazı karakteri ve markası ile devam edilmektedir.

Davanın son duruşması 25.04.2019 gününde gerçekleşmiş ve dava 24.10.2019 gününe ertelenmiştir.

20.8 İhraççı bilgi dokümanında yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1 Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının son durum itibarıyla çıkarılmış sermayesi 15.000.000,00 TL (On Beş Milyon)'dir.

Grup	İmtiyazlı / İmtiyazsız	Nama / Hamiline	Beher Pay Nominal Değeri	Toplam Pay Adedi	Nominal Tutar (TL)	%
	İmtiyazsız	Nama	1 TL	15.000.000	15.000.000	100
TOPLAM				**15.000.000**	**15.000.000**	**100**

21.2 Kayıtlı sermaye tavanı:

İhraççının Esas Sözleşme Madde 6'da yer alan kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000,00 TL (Yetmişbeş Milyon)'dir. İhraççının Esas Sözleşmesi Ek-I'de yer almaktadır.

21.3 Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıylasermayenin % 10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5 İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6 Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıylayapılan sermaye artırımları kaynakları ile sermaye azaltımları,

4 Haziran 2019

yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Tarih	Eski Sermaye	Yeni Sermaye	Arttırım Tutatı	Nakit	İç Kaynaklardan
2017	5.000.000	9.000.000	4.000.000	712.090	3.287.910
2018	9.000.000	15.000.000	6.000.000	6.000.000	--

İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılmış olan sermaye artırımları yukardaki gibidir. Sermaye azaltımları ile imtiyazlar dolayısıyla yeni oluşturulan pay grupları ve tertip birleştirme vb. nedenlerle pay sayısında değişikliğe neden olan başkaca bir işlem bulunmamaktadır.

21.9 İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10 İhraççının mevcut durum itibarıylapaylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11 İhraççı bilgi dokümanının hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hali hazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni ekte bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (kap.org.tr) yer alacak olan Şirket esas sözleşmesi ile Şirket iç yönergesine ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir. Ayrıca Şirket genel kurullarının çalışma usul ve esaslarının belirlendiği "Genel Kurul İç Yönergesi" izahname ekinde yer almaktadır.

21.13 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmesinin 3'üncü maddesinde aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

"1-Her türlü doğal deriden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı ithalat ve ihracatını yapmak.

2-Her türlü tekstil ürünleri, suni deri ürünleri, triko ürünleri ve dokuma ürünlerinden, giyim eşyaları ve aksesuarlarını almak, satmak, üretmek, ithalat ve ihracatını yapmak.

3-Her türlü deri ve tekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaş, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.

4-Şirket, yasal mevzuatın izin verdiği her türlü ticari mal ve emtianın alımını-satımını ithalatını ve ihracatını yapar.

Şirket amaç ve faaliyet konularını gerçekleştirmek için;

a-Faaliyet konusu ürünlerin üretimi için gerekli ham madde, yardımcı ve tali madde veya malzeme veya mamul maddeleri satın alabilir, ithal edebilir, kiralayabilir ve üretim ile ilgili gereken her türlü makine ve teçhizat ile bunların yedek parça ve aksamını satın alabilir, ithal edebilir, kiralayabilir kullanabilir gerekirse satabilir, ihraç edebilir veya kiraya verebilir.

b-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konusuna giren malların üretimini, toptan ve perakende alım ve satımı, depolaması, pazarlaması için gerekli fabrika, imalathane, atölye ve benzeri sınai tesisler ile ambalajlama, gümrükleme, depolama ve antrepo faaliyetleri için sıcak ve soğuk hava tertibatlı muhafaza yerleri ayrıca dükkan ve mağaza gibi çalışma yerleri kurabilir, inşa edebilir, satın alabilir, işletebilir kiralayabilir gerekirse satabilir, devredebilir, kiraya verebilir.

c-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili hususlarda yerli ve yabancı gerçek veya tüzel kişilerle yurt içinde veya yurt dışında her seviyede işbirliğine girebilir, bunların Türkiye dahilinde veya haricinde mümessilliğini, acenteliğini, distribütörlüğünü yapabilir, patent veya benzeri gayri maddi haklar satın alabilir, kiralayabilir, iktisap edebilir, kullanabilir, elde ettiği bu haklarla yurt içinde ve yurt dışında imalat yapabilir, gerekirse bu hususlarda elde ettiği tüm hakları satabilir, devredebilir, kiraya verebilir.

d-Şirket yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilerle anlaşmalar yapmak suretiyle ticari unvan, marka, ruhsatname ve imtiyazlar elde edebilir, devralabilir, satın alıp kullanabilir, gerekirse kendisi tarafından icat edilen konularda patent ve lisans hakları ile sair haklarını yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satabilir, kiraya verebilir, devredebilir.

e-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili olarak gerçek ve tüzel kişilerle yurt içinde ve yurt dışında ortaklıklar kurabilir, kurulmuş olan ortaklıklara iştirak edebilir, kendi konusunda çalışan diğer şirketlerle devir ve birleşme işlemleri yapabilir, yerli ve yabancı gerçek veya tüzel kişilerle adi şirketler ve konsorsiyumlara Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümlerinin saklı kalmak kaydıyla iştirak edebilir.

f-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili olarak gayrimenkuller alabilir, bizzat inşa ederek veya başkasına inşaat ettirerek sahip olabilir, kiralayabilir, gayrimenkuller üzerinde ayni veya şahsi irtifak hakları tesis ve tescil ettirebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, gayrimenkuller üzerinde başkalarına terhin ve ipotek hakları tesis edebilir ve kendi

14 Haziran 2019

alacaklarını temin etmek amacıyla gayrimenkul ve menkul mallar üzerinde ipotek veya rehin alabilir veya tesis edilmiş bulunan bu hakları terkin ve fek ettirebilir, banka ve sair müesseselerden krediler alabilir veya bu çeşit krediler dolayısıyla başkalarına kefil olabilirler. Şirket kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyar.

g-Şirket yurt içinde veya yurt dışında resmi veya özel her türlü ihalelere girebilir, taahhütlerde bulunabilir.

h-Şirket kendi ihtiyacı için gerekli her türlü taşıtları satın alabilir, ithal edebilir, kiralayabilir, imal edebilir veya ettirebilir gerekirse satabilir, kiraya verebilir veya ihraç edebilir.

ı-Şirket kendi ihtiyacı için her türlü gayrimenkul alabilir, kullanabilir, ipotek alabilir ya da alacaklarına karşılık edindiği ya da her ne surette olursa olsun sahibi olduğu gayrimenkulleri satabilir, ipotek verebilir, gayrimenkuller üzerinde her türlü cins tahsisi yapabilir.

i-İhtiyaç duyacağı personeli temin edebilir, çalıştırabilir, üçüncü şahıslar ile sözleşmesel ilişkiler kurabilir, dışarıdan hizmet alabilir.

j-Şirket konusu ile ilgili olarak nakliye, gümrükleme ve depolama işlerini yapabilir ve yaptırabilir, proje, mühendislik, müşavirlik, distribütörlük, acentelik, komisyon ve taahhüt işleri yapabilir.

k-Yurt içindeki ve yurt dışındaki bankalar, finans kurumları ve sair mali kuruluşlar ve kredi sağlayan her nevi özel ve kamusal kuruluşlar ile sözleşmesel ilişki kurabilir, her türlü kredi sağlayabilir, sağlanacak krediler için her türlü teminat gösterebilir.

l-Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi paylarını iktisap edebilir, rehin alabilir. Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili Mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

m-Şirket, sermayesine veya yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin, bankalardan, finansal kuruluşlarda veya diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahviller veya alışlar dolayısı ile oluşan borçları için ipotek, kefalet veya garanti verebilir, bu şirketler münhasır olmak ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman sağlayabilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontur garantiler alabilir, vereceği kredi, kefalet ve garantile için piyasa şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir.

o-Şirket ve şirket'e bağlı şirketler lehine Sermaye Piyasası Mevzuatındaki kısıtlamalara uymak kaydıyla teminatlı veya teminatsız borçlanabilir, borç verebilir, sulh, tahkim, feragat, kabul, ibra yapabilir.

ÜYSDER İLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Zeytinburnu Merkez Vergi Dairesi Müdürlüğüne
Mersis No: 0293088436000001

ö-Sermaye Piyasası Mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırı olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyeti teşkil etmemek şartıyla yerli ve yabancı şirketlerle yurt içinde ve yurt dışında ortaklıklar tesis edebilir, konusu ile ilgili kurulmuş şirketlere iştirak edebilir veya yeni şirketler kurabilir, kurulmuş veya kurulacak yerli, yabancı ve kamu ve özel kuruluşlara ait muhtelif nevide şirketlerin pay senetleri, intifa senetlerini, ortaklık paylarını, tahvillerini ve borsa içinde ve borsa dışında bulunum sermaye Piyasası araçlarını satın alabilir veya satabilir.Yabancı para yükümlülükleri nedeniyle, ileri tarihte oluşabilecek finansal risklere karşı korunmak amacıyla vadeli piyasalarda finansal ürünler alıp-satabilir, pozisyon açabilir.

p-Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine bağlı kalmak kaydıyla, örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde, genel bütçeye dahil dairelere katma bütçeli idarelere, İl Özel İdarelerine, Bakanlar Kurulunca Vergi Muafiyeti tanınan Vakıflara Kamu menfaatlerine yararlı sayılan derneklere, bilimsel araştırma geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlara,üniversitelere,öğretim kurumlarına ve yardım ve bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafında belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenebilir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

Yukarıda gösterilen işlerden başka işlerde Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine durum Genel Kurul tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilecektir. Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir."

21.14 Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşmenin 7. maddesi uyarınca, Şirket, en azbeş (5) üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. Bu üyelerin en az ikisi sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yeterli bağımsızlık şartlarını sağlayan kişiler arasından Genel Kurul tarafından seçilecek bağımsız üyelerden oluşur. Geri kalan yönetim kurulu üyeleri pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Esas Sözleşmenin 7. maddesi uyarınca,Yönetim kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler. Seçim süreleri sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Esas Sözleşmenin 9. maddesi uyarınca, her olağan Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Yönetim Kurulu toplantısında üyeler, bir başkan ve onun bulunmadığı toplantılarda vekâlet etmek üzere gerekli görüldüğü kadar başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu toplantıları, Şirket işleri gerek gösterdikçe Yönetim Kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır .Ancak, Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir toplantı yapması zorunludur.

14 Haziran 2013

Esas Sözleşmenin 7. maddesi uyarınca, yönetim kuruluna bağlı olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve sermaye piyasası mevzuatı ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurulması gerekli olan komiteler kurulur. Komitelerin oluşturulması, üyelerin sayısı, seçimi ve ifa edecekleri görevler ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile TTK hükümlerine uyulur. Komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Komite üyeleri yönetim kurulu tarafından seçilir ve atanır. Kurulan komiteler TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat kapsamında kendilerine atfedilen görevleri ifa ederler.

Esas Sözleşmenin 8. maddesi uyarınca, Şirket 'in dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve Müdürlerin yetkileri Yönetim Kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Esas Sözleşmenin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları ortak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların, yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367.maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir.

Şirket yönetim kurulu iç yönergesinin tam metni Ek-..'da yer almaktadır.

21.15 Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin 6. maddesi uyarınca, Sermayeyi temsil eden paylar nama yazılı olup, tüm pay sahiplerinin eşit hakları vardır. Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz yoktur.

21.16 Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

21.17 Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak Turk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre toplanır. Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa TTK md.409 hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır. Genel kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarına davet ve ilan ile toplantıların işleyişi TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

21.18 İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesine göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19 Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin olarak herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Pay devirleri TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

21.20 Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'de sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin olarak TTK ve SPKn'dan daha ağır koşullar öngörülmemiştir.

Şirket'in Esas Sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6'ncı maddesi kapsamında Şirket'in sermayesi gerektiğinde yönetim kurulunca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde arttırılabilir veya azaltılabilir.

Esas Sözleşmenin 6. maddesi uyarınca, Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izin başlangıcı 2019 yılı, bitişi ise 2023 yılı olmak üzere beş yıldır. Yönetim kurulu 2019-2023 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, mevcut pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İhraççı Bilgi Dökümanında üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İhraççı Bilgi Dokümanına doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Sonuç olarak, İhraççı Bilgi Dokümanında bulunan verilerin ve tahminlerin, ihraççı ürünlerini ihtiva eden sektörün ileride göstereceği performans veya ihraççının ileride ulaşabileceği sonuçlar yönünden kesin güvenilir olmayabileceğinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, daha önce ihraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, ihraççının yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ihraççının **31.12.2016, 31.12.2017,31.12.2018 ve 31.03.2019** tarihlerine ilişkin karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

31.12.2016, 31.12.2017,31.12.2018 ve 31.03.2019tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları bağımsız denetim firması Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Eray Yanbol'dur.

İhraççının sahibi olduğu arsa ve binaların değerleme raporu Lider Gayrimnkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Değerleme Uzmanı Halil İbrahim Bektaş'dır.

İhraççı paylarının halka arz sürecinde ihraççı ile ilgili fiyat tespit raporunu hazırlayan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. kuruluşunun uzmanları;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değillerdir.
b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş herhangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değillerdir.

- **Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler;**

Yoktur.

- **Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:**

Bağımsız Denetim Raporları

31.12.2016 , 31.12.2017,31.12.2018 ve 31.03.2019tarihli finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu, bağımsız denetim firması Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Eray Yanbol
Adresi	Maslak Office Building Sümer Sok.No:4 Kat:2 34485 Maslak-İstanbul
Telefon	0212 370 07 00
Faks	0212 370 07 00

Değerleme Raporları

Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	
Değerleme Uzmanı	Halil İbrahim Bektaş
Adresi	19 Mayıs Mahellesi, Sümer Sokak, Sümko Sitesi, G 4 Blok D:6 Kozyatağı-İstanbul
Telefon	216 478 34 78
Fax	216 478 34 77

- **Bağımsız Hukukçu Raporu**

Hukukçu Raporu Av.Ece Ildır ve Av.Erkan Tercan tarafından hazırlanmıştır. Bağımsız Hukukçu Raporu Ek-3'te yer almaktadır.

Tercan&Ildır Hukuk Bürosu	
Avukat	Ece Ildır ve Erkan Tercan
Adresi	Merkez mah. Büyükdere cad. No:21 Damla apt. K:5 D:5 Şişli İST
Telefon	212 5000289
Faks	212 5000291

24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

Yoktur.

25. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesiwww.derluksleather.com ,www.emilianozapata.comile Kamuyu Aydınlatma Platformuna (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablolar

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat 3 Mecidiyeköy Beşiktaş İSTANBUL
Tel: 90 212 [illegible] Fax: +90 216 [illegible]
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Bağlı Bulunduğu Vergi Dairesi
Vergi No: 6140019909 Sicil No: 266906
Mersis No: 0614-0016-9001[illegible]

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu-İSTANBUL
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 53 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No. 0293086436000001

26. EKLER

Ek 1: Şirket Esas Sözleşmesi

Ek 2: Şirket Genel Kurulu ve Yönetim Kurulu İç Yönergesi

Ek 3: **31.12.2016, 31.12.2017,31.12.2018 ve 31.03.2019** tarihli finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetim Raporları

Ek 4: Bağımsız Denetçi Beyanı

Ek 5: Bağımsız Hukukçu Raporu

Ek 6: Bağımsız Hukukçu Beyanı

Ek 7: Sahip olunan markalara ilişkin tescil belgeleri

Ek 8: Bina ve Arsalara İlişkin Değerleme Raporları Özeti

Ek 9: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Durumu ve Çıkış Planı'na ilişkin 08.04.2019 tarihli 2019/15 nolu yönetim kurulu kararı

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mahallesi Demirhane Caddesi
Hacı Reşit Bey Sok. No:11 Zeytinburnu
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 99
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001