

DERLÜKS DERİ SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

Karar Tarihi: .09.05.2019

Karar sayısı: 2019/23

Karar Konusu: Halka arzdan elde edilecek fonun kullanımına ilişkin raporun onayı

Katılanlar: Cemal Güzelci, Volkan Taneri, Görkem Sevindik, Tuncay Erözmen, Can Alper Şahin

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan'ın çağrısı üzerine Şirket merkezinde toplanarak, yapılan müzakere ve oylama sonucunda aşağıdaki kararları almıştır.

- 1 Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin, 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalınmak suretiyle 15.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye arttırılmasında halka arz edilecek 10.000.000 TL nominal değerli payların, halka arz edilmesiyle elde edilecek tahmini net gelirin, işbu bu Yönetim Kurulu kararı ekinde yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Rapor" un içeriğine uygun bir şekilde kullanılmasının kabulüne,
- 2 Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33.Maddesi hükümleri uyarınca sermaye artırımdan elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, "halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren, kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki dönem finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde, bir rapor hazırlanarak ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmasına,
- 3 Mevzuat gereği bu raporun hazırlanması ve yayımlanması zorunluluğu uyarınca, bu yükümlülüğü vekaleten Yönetim Kurulu Kurumsal Gelişim Danışmanı'nın yerine getirmesine, halka arz sonrası ilk olağan genel kurulda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçilerek, komitelerin oluşturulmasına, akabinde bu görevin Denetimden Sorumlu Komite tarafından yerine getirilmesine,
- 4 Şirket'in gerekli hallerde SPK ilke kararları ve tebliğleri çerçevesinde, Borsa İstanbul'da işlem gören kendi paylarının iktisabı ve Fon Kullanım Raporu doğrultusunda vadeli işlemlerde "riskden korunmak amaçlı" pozisyon alabilmesi amacıyla, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de bir menkul kıymet yatırım hesabı açılmasına,

katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Volkan Taneri

Görkem Sevindik

Tuncay Erözmen

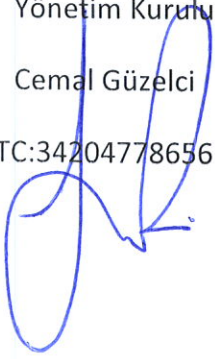
Can Alper Şahin

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Damlıhanı Cad.
Hacı Resit 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

Yönetim Kurulu Başkanı

Cemal Güzelci

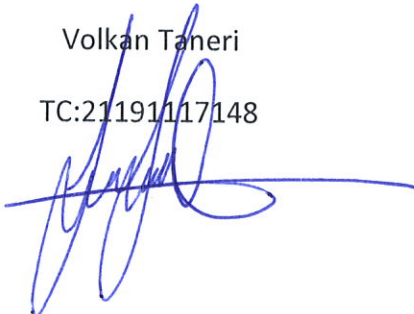
TC:34204778656



Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Volkan Taneri

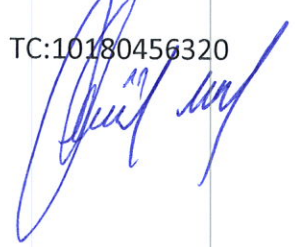
TC:21191117148



Yönetim Kurulu Üyesi

Görkem Sevindik

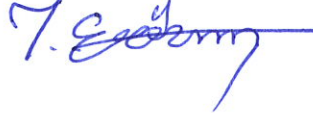
TC:10180456320



Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Tuncay Erözmen

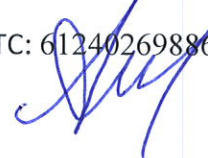
TC: 48595203130



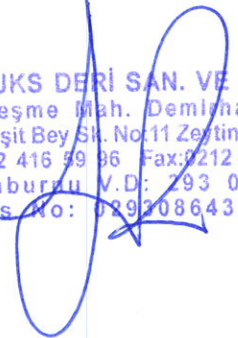
Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Can Alper Şahin

TC: 61240269886



DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Zeytinburnu-İST.
Tel:0212 416 59 96 Fax:0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0892086436000001



DERLÜKS DERİ SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ YÖNETİM KURULU'na

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapordur

08.05.2019

Yönetim Kurulu'nun 29.04.2019 tarihinde aldığı 2019/18 sayılı karar ile gerçekleşecek halka arzdan sağlanacak net gelirin aşağıdaki gibi kullanılması planlanmaktadır.

1- FAALİYETLERE İLİŞKİN BİLGİLER:

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Derlüks, Şirket, Ortaklık), 2002 yılında kurulmuş olup Esas Sözleşme'nin 3. Maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca şunlardır:

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, triko ürünleri, dokuma ürünleri, 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 yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle erkek deri giyim eşyaları üretmeye fokuslanmıştır. Şirket'in markası "Emiliano Zapata"dır. Ortaklık bu markayla özellikle kuzey ülkelerine, Avrupa ve Amerika'ya ihracat gerçekleştirmektedir. Şirket, 2016 yılında tüm deri ürünleri grubunda (giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36.'ı şirketi olmuş, 2017 yılında grubunda en çok ihracat yapan ilk on firma arasına girerek "İhracat altın ödülü" almaya hak kazanmıştır. Yine 2018 yılında 13 milyon ABD Doları'na yaklaşan ihracat rakamıyla grubunda ilk beş firma arasına girerek "ihracat platin ödülü" almıştır (İDMİB - İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracat Birliği verileri).

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan ve mali tablolarını tam konsolide ettiği Boran Meşrubat Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. (Boran, Bağlı Ortaklık) isimli bir iştiraki bulunmaktadır. Boran, İstanbul'un beş ilçesinde önde gelen içecek firmalarının distribütörlüğünü yapmaktadır. Bağlı Ortaklık Erikli&Nestle Waters'ın Türkiye'deki 3., Tuborg'un 5. en çok satış yapan bayisi konumundadır.

2- HALKA AÇILMA İHTİYACI DOĞURAN NEDENLER:

Şirket ve Bağlı Ortaklığı son yıllarda ciddi bir büyüme içine girmişlerdir. Ortaklık üretimde tam kapasiteye ulaşırken (2018-%98.3'dür), Bağlı Ortaklık da ciddi ciro artışlarıyla satış hacmini maksimum seviyelere getirmiştir. Bu süreç içerisinde hakim ortağın özkaynakları ve banka kredileriyle büyümeye fon sağlanmıştır. Ancak, ülkemiz şartlarında banka kredileriyle büyümek aşırı maliyet getirmekte ve büyümenin pozitif etkisi olan kar, finansman giderleriyle minimize olmaktadır (2018 yılı FAVÖK karı 18.332.982 TL, sürdürülen faaliyet karı 3.612.724

TL'dir). Ayrıca, Şirket ihracatçı konumu nedeniyle finansmanını ağırlıklı olarak döviz kredileriyle sağlamaktadır. Kurlardaki belirsizlik de ayrıca risk yaratmaktadır.

Öte yandan kurumsallaşamayan şirketlerin büyümelerinin sınırlı kaldığı, hakim ortağın fikirlerinin belirli bir seviyeye kadar şirketleri taşıyabildiği bilinen bir gerçektir. Şirketlerin yönetim ve icrayı ayırabilmesi, çeşitli kurumların denetimine tabi olmaları organizasyon yapılarının güçlenmesine ve daha doğru kararlar verebilmelerini sağlamaktadır.

Son söz olarak, Şirketlerin kurucularının özkaynakları ve fikirleriyle, banka ve benzerlerinden sağlanan dış kaynaklarla sınırlı bir büyüklüğe ve karlılığa erişmesi mümkün gözükmemektedir. Enflasyonist ortam ve buna bağlı olarak yüksek faizler, kur sıçramaları ve istikrarsızlığı, belirli bir orandan sonra şirketlerin gerçek potansiyellerini ortaya çıkarmalarına engel olmaktadır. Şirket, bu nedenlerle daha kurumsal bir yapıya ve alternatif finansal kaynaklara erişebilmek için, sermayesinin bir kısmını Borsa İstanbul'da halka arz etmeyi planlamaktadır

3- HALKA AÇILMA SONUCUNDA ELDE EDİLECEK FONLARIN, PLANLANAN KULLANIM ALANLARI:

Halka arzdan tahmini olarak 24.330.276 milyon TL net bir gelir elde edilmesi planlanmaktadır.

- a) **Finansal borçların kapatılması:** Bu gelirin, 19.282.719 TL'si ile aşağıdaki tabloda yer alan finansal borçların kapatılması öngörülmektedir (Tablo 1). Kredi kapama seçimi yapılırken, faiz yüksekliği, ödenen ve kalan faiz - anapara miktarı ve kredi süresi baz alınmıştır.

KAPATILACAK KREDİLER (TL)*	
Halkbank	4.724.694
Eximbank	2.743.710
İNG Bank	3.498.585
Anadolu Bank	1.296.000
İş Bankası	7.019.730
Toplam	19.282.719

Tablo 1-Kapatılması planlanan finansal krediler.

*Kredilerin büyük kısmı ABD Doları, bir kısmı Avro, bir kısmı da TL'dir. Dolar/TL paritesi 6.08, Avro/TL paritesi 6,81 olarak baz alınmıştır. Bu nedenle kredi kapatma esnasında pozitif ya da negatif, bir miktar değişim olabilir.

- b) **Kalan döviz bazlı finansal borçlara tedbir alınması:** Yukarda zikredilen kredi kapamalarından sonra, kalan borçların risk oluşturmaktan çıkarılabilmesi amacıyla "hedgeing" yapılması planlanmaktadır. Vadeli piyasalar yatırımcılara, sözleşmeye konu olan dayanak varlığın işlem gördüğü spot piyasalarda ortaya çıkabilecek fiyat değişimlerine karşı korunma olanağı sağlamaktadır. Şirket vadeli piyasalarda kar elde etme amacı taşımamaktadır. Amaç, kalan döviz bazlı finansal borçların, herhangi bir "döviz sıçraması" esnasında risk oluşturmaktan çıkarılmasıdır. Bu amaçla 2.000.000 TL'nin vadeli döviz piyasalarında kullanılması planlanmaktadır.

- c) **İş geliştirme planları:** Şirket ürettiği ürünlerle A katagorisi, ticaretini yaptığı mallarla B segmenti müşteriye hitap etmektedir. Ortalama kar marjı %10 civarındadır. Şirket yurt içi ve yurt dışında toptan satış yapmaktadır. Bu nedenle kar marjı sınırlı kalmaktadır. Şirket'in kar marjını artırabilmesi için çeşitli yolları vardır.

- I) *Perakende mağazacılık: Şirket'in ürünleri perakende olarak %200 civarında kar marjlarıyla nihai tüketiciye ulaşmaktadır. Ortaklık bu alandaki fırsatları değerlendirmek için çalışmalara başlayacaktır.*
- II) *A Plus müşteri: Şirket ürün gamının bir kısmını, yüksek kar marjı sağlayan, yerli rakibin bulunmadığı A plus müşteriye kaydıracaktır. Bu amaçla kaliteli hammadde peşin fiyatla ucuza tedarik edilecektir.*
- III) *Bağlı Ortaklığın spot alımları: Bağlı ortaklığın bulunduğu FMCG (hızlı tüketim ürün grubu) düşük kar marjıyla, yüksek ciro yapan bir sektördür. Spot piyasadan peşin ucuz alımlarla bu kar marjı yükseltilecektir.*

Yukarda saydığımız iş geliştirme planlarına 3 milyon TL bir fon ayrılması planlanmaktadır.

Nihai olarak Şirket'in halka arzdan elde edeceği net 23-26 milyon TL arasındaki fonun kullanım şeklinin aşağıdaki tabloda (Tablo 2) gösterildiği gibi olması planlanmaktadır.

FON KULLANIM TABLOSU (TL)		
AMAÇ	MİKTAR	%
Kredi kapatma	19.282.719	79,25
Kredi riskinden korunma	2.000.000	8,22
İş geliştirme planları	3.047.557	12,53
Toplam*	24.330.276	100

Tablo 2-Fon kullanım tablosu.

*Halka arzdan net gelir ortalama 25.000.000 TL olarak baz alınmıştır.

Halka arzdan elde edilen minimum gelirin düşmesi halinde, fon kullanımının raporunda kredi kapatma ve riskden korunma amaçlı meblağ aynı kalacak, iş geliştirmeye ayrılan kısım kalan bakiye olacaktır.

Halka arz öncesi, Kapatılacak Krediler Tablosu'nda (Tablo 1) yer alan kredilerden herhangi birinin kapatılması halinde, 19.282.719 TL kredi kapatma planı dahilinde mevcut başka bir kredi kapatması yapılacaktır.

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirkane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:17 Zeytinburnu-İST.
Tel:0212 416 59 98 Fax:0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D. 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001