

SPK (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

# DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
ARA DÖNEM  
FAALİYET RAPORU  
01.01.2023-30.06.2023

## İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER.....	2
2- ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ .....	3
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI .....	5
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	5
5- TEMEL ORANLAR .....	18
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ .....	20
7- DİĞER HUSUSLAR.....	21

## TABLolar

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları .....	2
Tablo 2- Yönetim Kurulu .....	3
Tablo 3- Şirketin Organizasyon Yapısı .....	4
Tablo 4- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak.....	6
Tablo 5- Toprak Enerji santrallere ilişkin bilgiler .....	11
Tablo 6- Yönetim Kurulu Komiteleri.....	14
Tablo 7- Geçmiş yıl karşılaştırmalı özet bilanço ve gelir tablosu.....	18
Tablo 8- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar .....	18

## ŞEKİLLER

Şekil 1- Deri ve deri ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.....	7
Şekil 2- Türkiye'de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı .....	12

## **Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluęu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu**

### **Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na**

#### **Giriş**

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 03 Ağustos 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

#### **Sınırlı Denetim Kapsamı**

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim Şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### **Sonuç**

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ő.

Member of RSM International

Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 03 Ağustos 2023

## 1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2023 – 30.06.2023

### Şirket genel bilgileri:

<b>Ticaret Unvanı:</b>	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
<b>Ticaret Sicil No:</b>	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 471311
<b>Mersis No:</b>	0293086436000002
<b>Vergi Dairesi / Vergi No:</b>	Sarıyer Vergi Dairesi, 2930864360
<b>Merkez Adresi:</b>	Tarabya Mahallesi Ahi Çelebi Caddesi No:7 Sarıyer-İstanbul
<b>İletişim Bilgileri:</b>	Tel: (0212) 571 71 71 Faks: (0212) 416 00 78
<b>Elektronik posta adresi:</b>	<a href="mailto:iletisim@derluks.com.tr">iletisim@derluks.com.tr</a>
<b>İnternet Sitesi Adresi:</b>	<a href="http://www.derluks.com.tr">www.derluks.com.tr</a>
<b>Borsa kodu:</b>	DERHL
<b>İşlem gördüğü Pazar:</b>	BIST Ana Pazar
<b>Grup bilgisi:</b>	3. Grup

### a) Sermayesi:

Şirket'in sermayesi 75.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı nama yazılı 75.000.000 paya bölünmüştür. Bu sermaye 23.09.2022 ve 10667 sayı ile tescil edilmiştir. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı tutarı 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde 2022 yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanarak 300.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

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

01 Ocak 2023 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2023		30 Haziran 2023	
	Pay %	Pay tutarı	Pay %	Pay tutarı
Cemal Güzelci	25,07	18.801.409,6	25,07	18.801.409,6
Halka açık kısım	74,93	56.198.590,4	74,93	56.198.590,4
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>75.000.000,0</b>	<b>100,00</b>	<b>75.000.000,0</b>

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

18.801.409,6 adet pay Cemal Güzelci **%25,07**, 56.198.590,4 adet pay halka açık kısım **%74,93** olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilmektedir.

### c) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:

Şirket'te imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

## 2. ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

### a) Şirket'in yönetim organı:

11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıl süre ile yeniden seçilmiş olup, bu Genel Kurulda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin bitimi 11.03.2025'tir.

Şirket'in 30.06.2023 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci*	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür, Murahhas Üye	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Volkan Taneri*	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Erhan Aslaner	Yönetim Kurulu Üyesi	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Tuncay Erözmen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Osman Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11 Mart 2022	11 Mart 2025

Tablo 2- Yönetim Kurulu

\*2022/16 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Cemal Güzelci Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye, Volkan Taneri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçilmiştir.

01.01.2023 – 30.06.2023 dönemi içerisinde 12 adet yönetim kurulu kararı alınmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Holding dışında yürütmekte oldukları görevler aşağıdadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci; Vizyon Pazarlama, Emiliano Zapata ve Toprak Enerji'nin Yönetim Kurulu Başkanı olup; Emiliano Zapata ve Toprak Enerji'nin Genel Müdürü'dür.
- Volkan Taneri; Emiliano Zapata, Vizyon Pazarlama ve Toprak Enerji'nin Yönetim Kurulu Üyesidir.
- Osman Yılmaz, Sompo Sigorta'da Genel Sekreter'dir.
- Erhan Aslaner, Toprak Enerji yönetim kurulu üyesidir, serbest avukatlık yapmaktadır.
- Tuncay Erözmen, başkaca görevi yoktur.

### b) Bağımsız üyelerin beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Tuncer Erözmen ve Sn. Osman Yılmaz'ın 2022 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanları aşağıdaki elektronik adreste yer almaktadır.

[https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Bagimsizlik-Beyani\\_Tuncay-Erozmen.pdf](https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Bagimsizlik-Beyani_Tuncay-Erozmen.pdf)

**c) Şirket'in 30.06.2023 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:**

**Şirketin üst düzey yöneticileri:**

**Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür Cemal Güzelci:** 11.03.2022 tarihli 2022/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş ve Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir. 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri:** 11.03.2022 tarihli 2022/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiş ve. 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

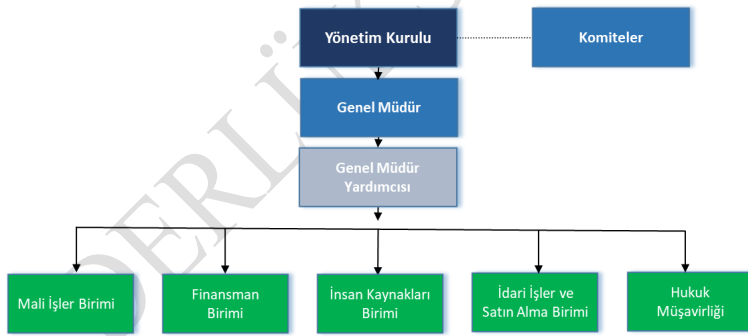
**Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner:** 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

**Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Tuncay Erözmen:** 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu bağımsız üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

**Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Osman Yılmaz:** 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu bağımsız üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

**Personel sayısı:** 30.06.2023 faaliyet dönemine ilişkin, şirketimizin bağlı ortalık ve iştirakine ait personel sayısı 34'ü kadın çalışan olmak üzere toplam 156 kişidir.

**Şirketin Organizasyon Yapısı**



Tablo 3 – Şirketin Organizasyon Yapısı

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

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

Şirket personelinin yemek, yol ve sağlık giderleri karşılanmaktadır. Çalışanların hepsine tamamlayıcı sağlık sigortası yapılmıştır.

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

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

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

1 Ocak – 30 Haziran 2023 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.802.203 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

**Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:**

Grup'un ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır.

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

**a) Şirketin faaliyet alanı**

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi, Grup'un Ana Şirketi konumundadır. Holding'in başka bir tüzel kişi ortağı yoktur. Holding, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve konusu kapsamları içinde, %100 bağlı ortaklığı olan Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Zapata Giyim) ile giyim eşyaları üretmeye, yine %100 bağlı ortaklığı olan Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. (Vizyon Pazarlama) ile gıda dağıtımına, %45 iştiraki olan Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (Toprak Enerji) ile yenilenebilir enerji üretimine odaklanmıştır.

**Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler**

<b>DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG-ANA ŞİRKET</b>			
<b>Bağlı Ortaklık</b>	<b>Zapata Giyim</b>	<b>Vizyon Global</b>	<b>Toprak Enerji</b>
<b>Unvanı</b>	Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Paz.Sanayi Tic.A.Ş.	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.
<b>Kuruluş</b>	4 Temmuz 2008	13 Nisan 2012	24 Aralık 2020
<b>Faaliyet Konuları</b>	Deri ve tekstil ürünleri üretim ve ticareti.	Meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecek, kuru ve donuk gıda dağıtımı.	Yenilenebilir enerji üretimi
<b>Ortaklık Yapısı</b>	Derlüks %100	Derlüks %100	Derlüks %45 Cemal Güzelci %55
<b>Sermayesi</b>	40.000.000 TL	15.000.000 TL	57.500.000 TL

Konsolidasyon Şekli	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon	Özkaynak Yöntemi
Merkez Adresleri	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu- İstanbul	Yalçın Koreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul	Tarabya Mah.,Ahi Çelebi Cad., No: 7 Sarıyer-İstanbul

Tablo 4- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak

## b) Şirketin faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörlerdeki yeri

### Bağlı Ortaklığı-Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL olup, Zapata Giyim’in ana faaliyet konusu deri ve tekstil olmak üzere, her türlü giysisinin ticaretidir. Üretim sürecini ISO9001 (Kalite Güvencesi) ile yöneten firma, ISO18001 (İş Güvenliği), ISO10002 (Müşteri Memnuniyeti), ISO14001 (Çevre Güvenliği) sertifikalarına sahiptir. Zapata Giyim, faaliyetlerini 4300 m<sup>2</sup> kapalı alanda gerçekleştirmektedir.

### Emiliano Zapata Giyim’in Faaliyet Gösterdiği Deri Sektörü

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi; tabaklama ve deri işleme, saraciye ürünleri, deri giyim eşyası, kürkten eşya ve ayakkabı sektörüne kadar geniş bir üretim alanında faaliyet göstermektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi daha çok el emeğine dayanan ancak yüksek uzmanlık gerektiren bir sanayi koludur.

### Deri Sektörünün Dış Ticaret İçindeki Yeri

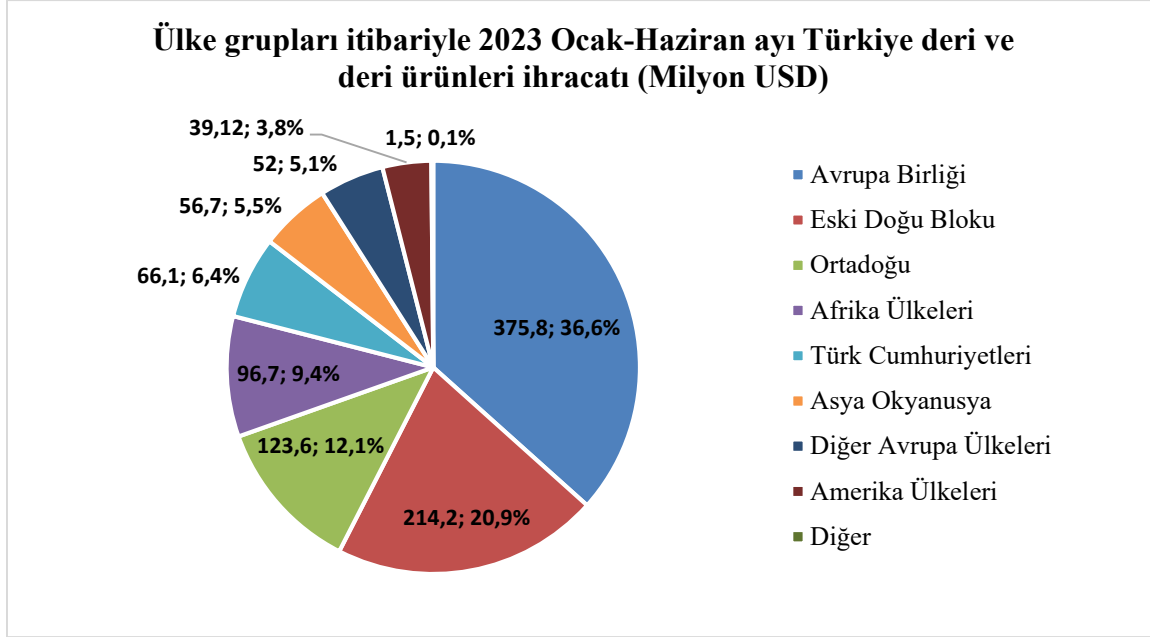
2023 yılı Ocak-Haziran döneminde Türkiye’nin genel ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında azalarak 123,4 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise %5,0 oranında artış yaşanmış, 1,025 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay % 0,8 olarak kaydedilmiştir.

2023 yılı Ocak-Haziran döneminde deri ve deri ürünleri ihracatımızda, en büyük ihracat pazarı Almanya olup, bu ülkeye yapılan ihracat, %10,3 oranında azalışla 75,6 milyon dolar olmuştur. Almanya’nın Türkiye’nin deri ve deri ürünleri ihracatından aldığı pay %7,4 olmuştur. İkinci büyük ihracat pazarı İtalya olup; bu ülkeye yapılan deri ve deri ürünleri ihracatı, % 12,9’luk azalışla 70,9 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İtalya’nın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay %6,9’dur.

Irak’a 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde 44,9 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiş ve bu değer ile Irak 3. sırada yer almıştır. Bu ülkeye yönelik ihracatımız 2022 Ocak-Haziran dönemine kıyasla %18,8 oranında artmış ve Irak’ın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay %4,4 olarak hesaplanmıştır.



Deri ve deri ürünleri ihracatında 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde, ilk on ülke arasında yer alan Fransa'ya %11,4, Ukrayna'ya %203,8 oranında ihracat artışı kaydedilirken; Birleşik Krallık'a %14, Romanya'ya %4,3, İspanya'ya %28,9, Hollanda'ya %9,9 ve ABD'ye %20,7 oranında ihracat azalışı kaydedilmiştir.



Şekil 1. Deri ve deri ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2023 yılı Ocak-Haziran döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksesuarları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 670,7 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,3 oranında artış kaydedilmiştir. Bu ürün grubunun toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde %65,4 olarak gerçekleşmiştir.

Saraciye ürün grubunda, 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde gerçekleştirilen ihracat geçen yılın aynı dönemine oranla %3,7 oranında düşerek 145,9 milyon dolar olmuştur. Saraciye ürün grubunun, Türkiye toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı %14,2 olmuştur. İhracatımızda bir diğer önemli grup olan deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatı, 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,7 oranında artış yaşanarak 87,2 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise %8,5'dir. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve işlenmiş kürk ürün grubu ihracatı 2023 yılı Ocak-Haziran döneminde ülkemizden 117,5 milyon dolar olarak gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,8 oranında azalış yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı %11,5 olarak hesaplanmaktadır.

<https://www.idmib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2023.html>

## **Emiliano Zapata'nın Faaliyet Gösterdiği Hazır Giyim ve Konfeksiyon Sektörü**

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü 2023 yılının ilk altı ayını 10,01 milyar dolarlık ihracat değeri ile kapatmıştır.2022 yılının aynı dönemine göre ihracatta %7,2 oranında azalma gerçekleşmiştir. İhracat parite etkisinden arındırıldığında 10,08 milyar dolarlık bir değere ulaşılmaktadır. Sektörün genel ihracat içindeki payı %8,1' olup; %14,1'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve %11,8'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra üçüncü sırada yer almaktadır. Sektörün yılın ilk altı ayında kapasite kullanım oranı %77,3 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'den en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihraç edilen ilk üç ülke Almanya, İspanya ve Hollanda şeklinde sıralanmaktadır. 2023 yılının ilk altı aylık döneminde geçtiğimiz yılın aynı döneme göre, Almanya'ya %14,8 oranında azalışla 1,6 milyar dolarlık ihracat yapılırken; İspanya'ya, %6,2'lik azalışla 1,25 milyar dolar ve Hollanda'ya %5,7'lik azalışla 856,7 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. 2023 Ocak-Haziran döneminde AB ülkelerine 5,94 milyar dolar ihracat yapılmıştır.

2023 yılı Ocak-Haziran döneminde, en fazla ihraç edilen ürün grubu %49'luk payı ile 4,86 milyar dolar ihracat gerçekleştiren örme giyim eşyaları olmuştur. Bunu %40'lık pay ile 3,95 milyar dolar ihracat gerçekleştiren dokuma grubu takip ederken; hazır eşya %11'lik payı ile 1,04 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirerek üçüncü sırada yer almaktadır.

<https://www.ihkib.org.tr/fp-icerik/ia/d/2023/07/04/2023-07-guncel-durum-haziran-202307041352240857-BAEE4.pdf>

## **Emiliano Zapata'ın Hazır Giyim ve Konfeksiyon-Deri sektöründeki yeri**

Emiliano Zapata'nın yoğunlaştığı ana faaliyet konusu başta erkek giysileri olmak üzere her türlü giyim eşyasının üretimidir. Bu konuda sektörde A segmentte üretim yapan önemli şirketlerdendir. 2022 yılında 9,88 milyon USD ihracat rakamı yakalayan Emiliano Zapata, 2023 yılının ilk altı ayını 11,02 milyon USD ihracat rakamıyla kapatırken, yurt içi net satışları 22 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Emiliano Zapata, 2023 yılı ilk altı ayında deri ceket dışındaki erkek giyim ürünlerinden toplam 246.019 adet ve 83.528.882 TL tutarında satış gerçekleştirmiştir. Deri ve kürk ürünlerinden oluşan ceket, mont, kaban ve türevlerinden ise 83.637 adet ve 154.418.535 TL satış rakamına ulaşmıştır.

## **Bağlı Ortaklığı-Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.**

2012 yılında kurulan Şirket, 2014 yılında Derlüks bünyesine katılmıştır. Sermayesi 15.000.000 TL olup, %100 Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Vizyon Pazarlama, İstanbul'un Bağcılar, Bahçelievler, Güngören, Esenler ve Bayrampaşa ilçelerine, 3.950 m<sup>2</sup> kapalı, 1200 m<sup>2</sup> açık alana sahip bir tesiste, toplam 40 araç ile hizmet vermektedir. Aylık ortalama 3.150 noktaya ulaşılmaktadır.

Vizyon Pazarlama faaliyetlerini gıda ve gıda dışı hızlı tüketim ürünlerinin satış ve pazarlanması

üzerine yoğunlaştırmaktadır.

Vizyon Pazarlama, Koska Helva'nın üreticisi Mahir Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Türkiye genel dağıtıcılığını 2021 yılında üstlenmiştir. Ayrıca, Freşa, Doğanay Şalgam, Meysu, Black Bruin ve Beypazarı, Capri Sun, Redbull, Niğde Gazoz, Just power, Ancora gibi iş ortaklarının mevcut bölgelerdeki dağıtımını da yapmaktadır. Vizyon Pazarlama donuk unlu mamullerde de kendi yarattığı markası Frozen Kitchen ve kedi ve köpek mamasında Pafity markaları ile tüm Türkiye'de satış ve pazarlama çalışmalarına devam etmektedir.

### **Vizyon Pazarlama'nın Faaliyet Gösterdiği Gıda ve İçecek Sektörü**

Ülkemiz, gıda ve içecek sektöründe dünyanın 22'nci büyük ihracatçısı konumunda yer almaktadır. Gıda ve içecek sanayinin ihracatı 2017 yılından itibaren sürekli artış göstermiştir. 2021 yılında sektörün ihracatı 16,3 milyar \$ olarak gerçekleşmiştir. Sektör ihracatının toplam ihracat içindeki payı 2021 yılında %7,2 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında ülke olarak toplam ihracatımız yaklaşık 225,4 milyar dolar olarak gerçekleşmiş olup; gıda ve içecek sektöründe 16,3 milyar dolar ihracat gerçekleşirken, ithalat 7 milyar dolar ve dış ticaret dengesi 9,3 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Gıda ve içecek sanayinde ihracatın ithalatı karşılama oranı 2013 yılındaki %195 düzeyinden 2021 yılında %233'lere yükselmiş olup, ülke ekonomisine olumlu katkısı devam etmiştir.

Gıda ve içecek sektörü gerçekleştirdiği dış ticaret sayesinde ülkemiz ekonomisine yıllara göre hep pozitif etki sağlamış ve dış ticaret fazlası vermiştir. Sektör bunun yanında ülkemize gelen yabancı turistlere gıda ve içecek sağlamaktadır. Sektör bu kapsamda, ülke ekonomisine dış ticaret için gerekli masrafları yapmadan ülkemize gelen yabancılara gıda ve içecek satmaktadır. Sektör bu yönüyle de değerlendirildiğinde, yabancıların tükettiği gıda ve içecek değerinin, sektörün dış ticaret fazlasına eklenmesi gerektiği düşünülmektedir. Sektörün 2021 yılı dış ticaret fazlası olan 9,3 milyar dolara 5,4 milyar dolar daha eklendiğinde sektörün söz konusu gerçek dış ticaret fazlası 14,7 milyar dolara ulaşmaktadır.

<https://sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sector-raporlari/mu0111011413>

**Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri (FMCG) sektörü**, en yüksek ciroya sahip sektörler arasında yer almaktadır. Gıda maddelerinden, kişisel temizlik ürünleri, temizlik ürünleri ve deterjanlara kadar tüketicilerin günlük yaşamlarında ihtiyaç duydukları tüm ürünler bu sektörün konusudur.

Türkiye'de FMCG büyümesine bakıldığında özellikle gıda kategorisinin; gıda başlığı altında da atıştırmalık ve içecek gruplarının güçlü hacim ve ciro performansı ile büyüme öne çıkarmaktadır.

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri perakendesi 2022 yılında toplam %99 büyüme kaydetmiştir. FMCG pazarı; 2023 yılının ilk 3 ayında ise, geçen yılın aynı dönemine göre sigara ve alkol hariç %94'lük bir ciro büyümesi gerçekleştirmiştir. Gıda altında, içecek ve atıştırmalık grupları %3'lük hacimsel artış sağlamıştır. Kişisel bakım ve ev temizlik grupları ise sırası ile %9

ve %8’lik hacimsel büyüme göstererek güçlü bir performans göstermiştir.

<https://www.dunya.com/sirketler/hizli-tuketim-urunleri-perakendesinde-yuzde-100e-yakin-artist-haberi-696488>

### **Vizyon Pazarlama’nın Gıda ve İçecek Sektöründeki Yeri**

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş, Derlüks’ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar’da satış yapmaktadır. Vizyon Pazarlama 2021 yılında büyüme stratejisini içecek sektörüyle beraber diğer gıda ve gıda dışı hızlı, paketli tüketim malzemelerine yöneltmiş Koska Helva’nın Türkiye Genel Distribütörlüğünü almıştır. Vizyon Pazarlama, 2022 yılında kendi oluşturduğu markası Frozen Kitchen ile donuk unlu mamullerde ve kedi ve köpek mamasında Pafity markaları ile piyasaya girerek tüm Türkiye’de satış ve pazarlama faaliyetlerini sürdürmektedir.

### **İştiraki-Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.**



2020 yılında kurulan Şirket’in sermayesi 57.500.000 TL olup, %45 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding’in iştiraki konumundadır. %55’lik kısmı Cemal Güzelci’ye aittir. Holding mali tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirket’in ana faaliyet alanı her türlü yenilenebilir enerji alanında elektrik üretimidir.

Santrallerimize ilişkin detaylı bilgi aşağıda yer almaktadır.

İl	Santral Adı	2023 yılı altı aylık üretim miktarı (Kwh)	Satın alındığı tarih	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Yekdem Başlangıç	Yekdem Satış (\$/kWh)	2023 yılı altı aylık geliri (\$)
Ağrı	Fortuna 3	4.929.706	25.02.2021	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	0,133	655.651
	Fortuna 4			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 5			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 6			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 7			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 8			990 kWe	1170 kWp			
Adıyaman	Maya	2.941.508	27.01.2022	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	0,133	391.221
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	2.109.826	09.05.2022	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	0,133	280.607
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	2.015.340	21.09.2022	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	0,133	268.040
	Üzeyir			999 kWe	1114 kWp			
Niğde	Mislina 13	1.144.023	07.07.2021	990 kWe	1220 kWp	21.12.2020	0,133	152.155

Tablo 5- Toprak Enerji santrallere ilişkin bilgiler

### Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Faaliyette Bulunduğu Yenilenebilir Enerji Sektörü

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayınlanan “Yenilenebilir 2022: Analiz ve 2027’ye Yönelik Öngörüler” raporuna göre, küresel enerji krizi, yenilenebilir enerji tesislerinde keskin bir ivmeye yol açmaktadır. Buna göre, dünya çapındaki toplam kapasite artışı önümüzdeki beş yıl içinde ikiye katlanması beklenmektedir.

Rapora göre, küresel yenilenebilir enerji kapasitesinin 2022-2027 döneminde 2 bin 400 GW artarak, 5 bin 650 GW’a yükselmesi bekleniyor. Beklenen bu devasa artış, sadece bir yıl önce tahmin edilen büyüme miktarından yüzde 30 daha yüksek ve hükümetlerin yenilenebilir enerji kaynaklarına ek politika ağırlığının ne kadar hızlı arttığını göstermektedir. Rapor, yenilenebilir enerji kaynaklarının önümüzdeki beş yıl içinde küresel elektrik büyümesinin yüzde 90’ından fazlasını oluşturacağını ve 2025’in başlarında kömürü geride bırakarak en büyük küresel elektrik kaynağı haline geleceğini ortaya koymaktadır.

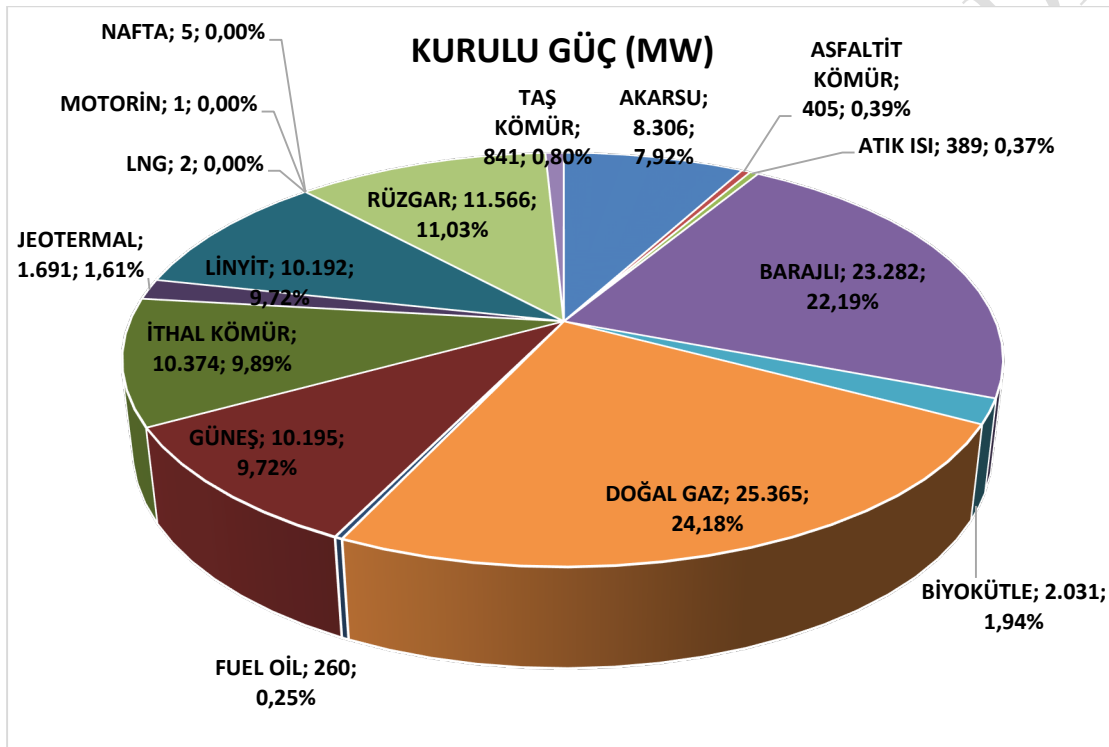
2022-27 döneminde Avrupa’da eklenen yenilenebilir enerji kapasitesi miktarının, enerji güvenliği endişeleri ve iklim hedeflerinin bir araya gelmesiyle önceki beş yıllık döneme göre iki kat daha fazla olacağı tahmin edilmektedir.

Raporda, 2027 itibarıyla güneşin en büyük elektrik kaynağı olması beklenmektedir. Yenilenebilir kaynakların elektrik üretimindeki payının 2017 itibarıyla mevcut yüzde 28 seviyesinden yüzde 38’e yükselmesi beklenirken, bunun yüzde 20’sini güneş ve rüzgârın oluşturacağı hesaplanmaktadır.

## Türkiye’de Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2023 yılının ilk altı ayında TEİAŞ’ın verdiği rakamlara göre brüt üretim 153.559,0 GWh olarak gerçekleşmiştir. Elektrik enerjisi kurulu güç, 2022 yılı sonu itibariyle 103.809,3 MW’ye ulaşırken, 2023 yılının ilk altı ayında 104.903 MW’ye ulaşmıştır.

2023 yılının ilk altı ayı itibariyle kurulu güçlerin kaynak bazında dağılımına bakıldığında, ilk sırayı doğalgaz santralleri başı çekmektedir. Doğalgaz santralleri 25.365 MW’lık kurulu güç ile başı çekerken, HES Barajlı 23.282 MW, yenilenebilir (jeotermal, rüzgâr, güneş ve biyokütle) enerji sağlayan kurulu güç 25.483 MW, linyit+ taşkömürü + asfaltit 11.438 MW ve ithal kömür 10.374 MW’lik bir kurulu güç oluşturmaktadır. Kaynak dağılımına ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki şekilde verilmiştir.



Şekil 2-Türkiye’de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı –Haziran 2023 Kaynak: TEİAŞ

2023 yılı ilk altı ayında, güneş enerjisinin toplam kurulu gücün içerisindeki payı %9,71 iken, Jeotermal+ rüzgar enerjisi+ güneş enerjisi + biyokütle kurulu gücünün, toplam kurulu içindeki payı %24,29’dur.

Türkiye’de 2023 yılı ilk altı ayı toplam elektrik enerjisi üretimi 155.595,1 GWh olarak gerçekleşirken, üretilen enerjinin 33.362,4 GWh’ını **hidrolik**, 30.096,3 GWh’ını **Jeotermal + Rüzgar + Güneş**, 90.100,4 GWh’ını **termik** oluşturmuştur.

## Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Sektördeki Yeri

Toprak Enerji 2020 yılının sonunda kurulmasına rağmen gerçek anlamda faaliyete geçmesi 2021 yılı Şubat ayının sonunu bulmuştur. 2023 yılı ilk altı ayında, ülkemizde kurulu Güneş Enerjisi Santrallerinin (GES) toplam gücü 10.195 MW'dir. Toprak Enerji'nin ise Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'ler, Mislina 13 Enerji, Denk, Maya, Yaka, Kelam GES'ler, Durukan GES ve ZMM GES ile Hüseyin GES ve Üzeyir GES'lerle birlikte toplam kurulu gücü 16,55 MW'ye ulaşmıştır. **Fortuna 3-4-5-6-7-8 A.Ş.'ler**, Ağrı İli, Merkez İlçesi, Suçatağı Köyünde kurulu, 7,02 MWp ve 5,94 MWe toplam güce sahip 6 birimden oluşan lisanssız bir güneş enerjisi santralli (GES) grubudur. **Mislina 13**; Niğde İli, Merkez İlçesi, Aktaş Köyünde kurulu, 1,227 MWp ve 0,99 MWe toplam güce sahip lisanssız bir güneş enerjisi santralidir. **Denk, Maya, Yaka, Kelam GES'ler**, Adıyaman'da kurulu olup, toplam kapasitesi 3.690MWp - 3.780 MWe'dir. Diğer yenilenebilir enerji santralimiz olan **Durukan GES ve ZMM GES** İzmir, Seferihisar, Tepecik Mahallesinde kurulu toplam kapasitesi 2.381 MWp ve 1,998 MWe olan bir GES grubudur. Toprak Enerji'nin bünyesine son olarak katılan Şanlıurfa İli, Siverek İlçesi Şekerli Köyü'nde kurulu **Hüseyin GES ve Üzeyir GES'ler** 2,228 MWp—1,998 MWe kapasiteye sahiptir. Toprak Enerji'nin 2023 yılı ilk altı aylık elektrik enerjisi üretimi 13.140.403 kWh'tır.

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

Şirket dönem içerisinde depo tadilatı, makine ve araç alımı olmak üzere toplam 5.611.908 TL sabit kıymet yatırımı yapmıştır.

### b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler

Grup'ta bütün şirketlerinin ve bölümlerinin uyduğu görev tanımları, prosedür, talimat ve formlar bulunmaktadır. Her şirket ve bölüm yöneticisi, raporlamalarını, genel müdüre belirli periyotlarla sunmaktadır. Üretim ve satışlar günlük, stoklar ve maliyet hesapları aylık olarak kontrol edilmektedir. Tahsili gecikmiş alacaklar, öncelikli ödemeler vb. konularda önleyici tedbirler alınmaktadır. Ayrıca, 10.05.2019 tarihli ve 2019/24 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile SPK Kurumsal Yönetim Tebliği gereği, komiteler belirlenmiş, görev ve çalışma esasları oluşturulmuştur.

**Denetim Komitesi**, 23.02.2023, 24.02.2023 ve 05.05.2023 tarihlerinde toplanmış ve ilgili konularda karar almıştır.

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**, 01.02.2023, 29.03.2023 ve 09.06.2023 tarihlerinde toplanmış; 01.02.2023 tarihinde *döviz raporunu*, 29.03.2023 tarihinde *Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 yılı raporunu* ve 09.06.2023 tarihinde, *2023 yılı ilk çeyrek faaliyet sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin değerlendirilmesine ilişkin raporu* Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

**Kurumsal Yönetim Komitesi**, 06.01.2023, 13.01.2023, 24.02.2023, 22.03.2023 ve 29.05.2023 tarihlerinde toplanmış ve bu toplantılarda; *2023 yılı ücretlendirme politikası, yatırımcı ilişkileri yıllık faaliyet raporunun Yönetim Kuruluna sunulması, Yönetim Kurulu üyelerine sağlanacak huzur hakkı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne yeni üye*

atanması ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında, yapılması gereken çalışmalara ilişkin kararlar almıştır.

Yönetim Kurulunun 2023/8 sayılı almış olduğu kararla,

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 22.03.2023 tarihli 2023/4 sayılı toplantısında aldığı Yönetim Kuruluna verdiği tavsiye niteliğinde kararı doğrultusunda, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.5.3.no.lu maddesi kapsamında, Riskin Erken Saptanması Komitesine ve Kurumsal Yönetim Komitesine üye olarak **“icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi”** atanmasına,

Riskin Erken Saptanması Komitesine Sn.Tuncay Erözmen ve Sn.Erhan Aslaner'in Komite Üyesi olarak eklenmesine ve Sn.Evren Atış'ın komite üyeliğinden çıkarılmasına, Kurumsal Yönetim Komitesine Sn.Osman Yılmaz'ın Komite Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Komiteleri'nin son hali aşağıda yer almaktadır.

<b>Yönetim Kurulu Komiteleri</b>			
	<b>Başkan</b>	<b>Üye</b>	<b>Üye</b>
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Osman Yılmaz	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Osman Yılmaz	Tuncay Erözmen	Erhan Aslaner
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Osman Yılmaz	Evren Atış

Tablo 6- Yönetim Kurulu Komiteleri

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 esas sayılı davasında

Emiliano Zapata

Consitex S.A tarafından şirketimiz aleyhine açtığı **Emiliano Zapata** ibaresinin kullanılmasının durdurulması için açılan dava devam etmektedir. Söz konusu şekil+ibarenin Ermenigeldo Zegna markası ile yazı karakteri bakımından benzerlik ve iltibas olduğu iddiası ile kullanımın durdurulması talebi ile açılmıştır.

Ankara 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 19.02.2020 tarih, 2019/337 Esas ve 2020/49 Karar sayılı kararının lehimize kesinleşmesinden dolayı tarafımızca İstanbul 2. Fikri ve Sınai



Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 E. Sayılı dosyasında aleyhimize verilen tedbir kararının kaldırılması için 06/09/2022 günü müracaat edilmiştir.

Mahkeme tarafımıza tebliğ edilen 03/10/2022 tarihli kararı ile "28/02/2018 tarihinde verilen İHTİYATİ TEDBİRİN KALDIRILMASINA" karar vermiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 07.04.2023 tarihli ve 2023/9 sayılı kararı ile başlatılan bedelli sermaye artırımına ilişkin olarak; Şirketimizde pay sahibi olduğunu belirten bireysel bir yatırımcı tarafından İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde 2023/322 E. sayılı dosyası ile II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 13'üncü maddesi hükmü çerçevesinde söz konusu Yönetim Kurulu kararının iptali istemiyle 13.05.2023 tarihinde dava açılmıştır. Şirketimizin dava gerekçelerine ilişkin yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, dava dilekçesinde ileri sürülen iddiaların davacının pay sahipliğinden ileri gelen haklarının ihlaline yol açabilecek herhangi bir unsur taşımadığı, dolayısıyla açılan davanın Şirketimizin devam eden bedelli sermaye artırım sürecine herhangi bir etkisinin olmayacağı kanaatine varılmıştır. Bu kapsamda, Şirketimiz tarafından dava sürecinin takip edilerek Mahkeme'ye gerekli savunma ve açıklamalarımızın sunulmasına, dava nedeniyle varsa Şirketimizin maruz kalabileceği kayıp ve zararların telafisi için karşı dava açılması da dahil olmak üzere yasal yollara başvurulmasının ayrıca değerlendirilmesine ve ilgili mevzuat çerçevesinde konu hakkında kamuoyunun bilgilendirilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu davalar devam etmekte olup, Ortaklık'ın mali durumunu olumsuz etkileyecek nitelikte değildir.

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

Herhangi idari veya adli yaptırım, ceza bulunmamaktadır.

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

Şirket, 2023 yılı ilk altı aylık dönemi için planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetsel olarak 22.03.2023 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan kararlar ile Yönetim Kurulu tarafından 2023 yılı Ocak-Haziran ayları içinde alınan toplam 12 karara uyulmuştur.

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

Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

Sermaye Piyasası mevzuatı gereği, yıl içinde yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul'un onayına sunulması gerekmektedir. Bu çerçevede Şirketimizce 2023 yılı içinde yapılacak bağış üst sınırı olarak belirlenen 2.000.000 TL Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve Genel Kurul

tarafından kabul edilmiştir. 2023 yılı ilk altı ayında; eğitim ve deprem felaketinden etkilenen vatandaşlarımıza su, çadır ve konteyner yardımı olmak üzere toplam 566.746 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

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

Şirket, bağlı şirket değildir.

**l) Altı aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:**

- **06.01.2023 tarihli 2023/1 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği hükümleri çerçevesinde, Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde yeni bir beş yıllık süre için uzatılmasına ve kayıtlı sermaye tavanı tutarının 300.000.000 TL olarak belirlenmesine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili diğer mevzuat çerçevesinde Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 4 ve 6 no'lu maddelerinde yapılması planlanan değişikliklere ilişkin ekli tadil metninin kabulüne, söz konusu tadil metnine gerekli izin ve onayların alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına, gerekli izin ve onayların alınmasını müteakiben Esas Sözleşme değişikliğinin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- **22.03.2023 tarihli 2023/8 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 22.03.2023 tarihli 2023/4 sayılı toplantısında aldığı Yönetim Kurulumuza verdiği tavsiye niteliğinde kararı doğrultusunda, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.5.3.no.lu maddesi kapsamında, Riskin Erken Saptanması Komitesine ve Kurumsal Yönetim Komitesine üye olarak "icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi" atanmasına, Riskin Erken Saptanması Komitesine Sn.Tuncay Erözmen ve Sn.Erhan Aslaner'in Komite Üyesi olarak eklenmesine ve Sn.Evren Atış'ın komite üyeliğinden çıkarılmasına; Kurumsal Yönetim Komitesine Sn.Osman Yılmaz'ın Komite Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.
- **07.04.2023 tarihli 2023/9 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca,
  1. Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, Şirketimizin 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %66,67 oranında 50.000.000 TL tutarında artırılarak 125.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
  2. Artırılacak 50.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsilen beheri 1 TL nominal değerli 50.000.000 adet toplam 50.000.000 TL nominal değerli nama yazılı ve borsada işlem gören nitelikte pay ihraç edilmesine,

3. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve ihraç edilecek 1 TL nominal değerli 1 adet pay için geçerli yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 1 TL olarak belirlenmesine,
4. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erdirilmesine,
5. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılmayan payların olması halinde, bu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı ve nominal değeri olan 1 TL'den daha düşük olmamak kaydıyla, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,
6. Payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, Cemal Güzelci'nin satın alma taahhüdünün bulunduğu dikkate alınarak, söz konusu payların Cemal Güzelci'ye VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen fiyattan düşük olmamak üzere satılmasına,
7. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri gereği sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların hak sahiplerine kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
8. Payların ihracı için hazırlanacak İzahname'nin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ile ilgili diğer düzenlemeler uyarınca gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,
9. İşbu Karar'ın gereklerinin yerine getirilmesi, ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde yürütülecek süreçlerin takip edilerek gerekli izin ve onayların alınması ve sermaye artırımının gerçekleştirilmesi için gerekli olan tüm iş ve işlemlerin usulüne uygun şekilde tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.
  - **19.04.2023 tarihli 2023/11 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Şirketin yatırım holding statüsü nedeniyle yürütmüş olduğu iş geliştirme çalışmalarının ilgili iş birimlerince takip edilmesi ve yatırım kararlarının Yönetim Kurulu tarafından alınması sebebiyle Yatırım Komitesi'nin kapatılmasına, Yatırım Komitesi'nin görev ve yetkilerinin Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

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

Şirketimiz, kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde yeni bir beş yıllık süre için uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanı tutarının 300.000.000 TL olarak

belirlenmesi amacıyla hazırlanan Şirket *Esas Sözleşmesi'nin 4 ve 6 no'lu maddelerinde değişiklikler içeren tadil metni* 22.03.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanarak kabul edilmiştir. Esas sözleşme tadil tasarısı, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 27 Mart 2023 tarihinde tescil edilmiş ve 27.03.2023 tarih ve 10798 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

## 5. TEMEL ORANLAR

a) **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, kârlılığı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlar:**

Konsolide finansal tablolar SPK Seri II,14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) hükümlerine uygun hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

<b>ÖZET BİLANÇO (TL)</b>		
(TL)	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Dönen Varlıklar	484.711.473	273.622.544
Duran Varlıklar	121.355.912	135.450.594
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>606.067.385</b>	<b>409.073.138</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	373.990.867	212.977.808
Uzun Vadeli Yükümlülükler	57.876.525	28.248.303
Özkaynaklar	174.199.993	167.847.027
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>606.067.385</b>	<b>409.073.138</b>
<b>ÖZET GELİR TABLOSU</b>		
(TL)	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Hasılat	526.172.251	229.066.035
Brüt Kâr	79.063.465	39.966.018
Esas Faaliyet Kârı	92.014.645	40.947.082
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	24.785.616	41.313.215
<b>Brüt Kâr Marjı</b>	<b>15,03</b>	<b>17,45</b>
<b>Faaliyet Kârı Marjı</b>	<b>17,49</b>	<b>17,88</b>
<b>FAVÖK Marjı</b>	<b>7,57</b>	<b>9,88</b>
<b>Net Kâr Marjı</b>	<b>4,71</b>	<b>18,04</b>

Tablo 7- Geçmiş yıl karşılaştırmalı özet bilanço ve gelir tablosu

<b>MALİ ORANLAR</b>		
(TL)	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,29	1,28
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar) /KV Borçlar)	0,94	0,87
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,80	0,66

Tablo 8- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar

Şirket özkaynaklarını, satışlarını ve esas faaliyet kârını bir önceki döneme göre artırmıştır.

Şirket'in özkaynakları, 2023 yılı ilk 6 aylık dönemde, 2022 yılına göre %3,78 artış göstermiştir.

Satışlar, 2023 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %129,70 artmıştır.

Brüt kâr, bir önceki yılın aynı dönemine göre %97,83 artarken; esas faaliyet kârı ise % 124,72 artarak 92.014.645 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sürdürülen faaliyet dönem kârı 24.785.616 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran 2023 yılı ilk 6 aylık dönemde 1,29 ve likidite oranı ise 0,94 olmuştur.

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

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

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

24.02.2023 tarihinde 2023/7 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, 2022 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen bağışlar eklenmiş 74.740.036 TL ve yasal kayıtlara (VUK) göre olan 426.590 TL vergi sonrası dağıtılabılır dönem karının, **Şirketimizin dış finansman ihtiyacının asgari düzeyde tutulması amacıyla**, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikası çerçevesinde dağıtılmamasına; bu kapsamda, dönem karından 22.452 TL tutarında genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan SPK'ya göre 74.740.036 TL ve yasal kayıtlara göre 426.590 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurula teklif edilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

22.03.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 7 no.lu gündem maddesinde görüşülen kârın dağıtılmaması yönündeki Yönetim Kurulu önerisi ve 2022 yılı kâr dağıtım tablosu oy birliği ile kabul edilmiştir.

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

a) İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Toprak Yenilebilir Enerji San. Tic. A.Ş	652.371	726.081
<b>Toplam</b>	<b>652.371</b>	<b>726.081</b>

**b) Mal ve Hizmet Alımları/Satışları**

	30 Haziran 2023			30 Haziran 2022		
	Faiz	Kira	Katılım Payı	Faiz	Kira	Katılım Payı
<b>İlişkili taraflara satışlar</b>						
Toprak Enerji	--	480.000	2.560.202	1.166.292	129.000	635.688
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>480.000</b>	<b>2.560.202</b>	<b>1.166.292</b>	<b>129.000</b>	<b>635.688</b>

	30 Haziran 2023	
		Taahhüt
<b>İlişkili taraflardan alımlar</b>		
Toprak Enerji		712.871
<b>Toplam</b>		<b>712.871</b>

**6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**

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

**Finansal Riskler:**

Şirket'in mali yükümlülüklerini yerine getirebilmesine engel olabilecek ve piyasadaki dalgalanmalarının yaratmış olduğu finansal riskler mevcuttur. Finansal risklerin kontrol altında tutulması için Net Finansal Borç, Net Döviz Pozisyonu, cari oran ve finansal borçların vade dağılımı başta olmak üzere çeşitli finansal göstergeler hem şirket bazında hem de konsolide bazda takip edilmekte ve belirlenen limitler dâhilinde kalmaları sağlanmaktadır. Finansal riskler 3 ana başlıkta incelenmektedir:

**i) Kur Riski:** Şirket döviz varlık ve yükümlülüklerini günlük olarak takip etmekte ve net döviz pozisyonu pozitif kalacak şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir. Kur riski şirket bazında ayrı olarak takip edilmekte ve döviz geliri olmayan şirketlerde herhangi bir dövizli işleme izin verilmemektedir. Toprak Enerji'de bilançoda TL olarak takip edilmesine rağmen, satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerinin yansıtılabildiği varlıklar "doğal hedge" olarak tanımlanmakta ve "döviz cinsinden varlık" olarak kur riski değerlendirmesinde dikkate alınmaktadır.

**ii) Likidite Riski:** Likidite riski yönetiminde Şirket fon kaynakları çeşitlendirilmekte ve şirket bazında vadeli alacaklar ile tutarlı bir şekilde finansman ihtiyacı planlanmaktadır. Şirketlerin nakit varlıklarının düzeyi kontrol edilmekte ve ani bir nakit ihtiyacını karşılayacak düzeyde nakde dönüştürülebilir varlık bulundurulmaktadır. Enerji faaliyetlerinde her tesis için kapalı sistem bir finansman modeli kullanılmaktadır.

**iii) Faiz Riski:** Faiz riski yönetimi için, faiz oranına duyarlı olan yükümlülüklerin oranı minimum düzeyde tutulmaktadır. Değişken faizli finansal araçların kullanıldığı durumlarda

vade süresi göz önünde bulundurularak riski kontrol altına almak hedeflenmektedir.

Grup'un 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla TL, ABD Doları ve EURO bazlı döviz kredisi olmak üzere toplam 288.272.428 TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Grup'un 126.077.371 TL banka kredisi; 149.945.565 TL karşılığı ABD Doları ve 8.459.232 TL karşılığı EURO döviz kredisi vardır.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %17, USD krediler için %9,5 EURO krediler için %8'dir. ABD Doları bazlı kullanılan kredilerde, Doların TL karşısında değer kazanması finansal olarak grup için risk taşımakla beraber, Şirketin alacaklarının da döviz bazlı olması nedeniyle bu risk önem teşkil etmemektedir.

### **Operasyonel Riskler:**

Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince komiteler kurulmuştur. Bu komiteler Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesi'dir. Gerekli çalışma, toplantı ve raporlamaları yapmaktadır. Üretim ve satışın her aşaması kontrol edilmektedir.

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

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**, 2023 yılı ilk altı aylık faaliyet döneminde üç adet toplantı yapmıştır. İlk toplantısında Dolar, Euro ve Ruble döviz kurlarını analiz etmiş, dünya ve ülkemizdeki ekonomik gelişmeleri ve risk faktörlerini değerlendirerek yönetime rapor olarak sunmuştur. İkinci toplantısında; Şirketin varlığını, gelişimini ve faaliyetlerini tehlikeye düşürebilecek risklerin gözden geçirilmesi ve risklere ilişkin alınacak tedbirleri içeren **Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 Yılı Raporunu** yönetime sunmuştur. Üçüncü toplantısında, 2023 yılı ilk çeyrek faaliyet sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin değerlendirilmesine ilişkin raporu yönetime sunmuştur.

## **7. DİĞER HUSUSLAR**

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

Grup'un iştiraki Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.'nin %100'üne sahip olduğu Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi 05.08.2022 tarihinde 1.400.000 Amerikan Doları bedel ile satma kararı almış ve hisse devir sözleşmesi 02.08.2023 tarihinde imzalanmıştır.

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

Yoktur.

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

## **Bağımsız Denetim Şirketi**

Şirket'in 22.03.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurulu'nda 01.01.2023 – 31.12.2023 hesap dönemine ait yıllık mali tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi özel bağımsız dış denetiminin yaptırılması hususunda, **RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi** ile bir yıllık Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG