

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

ÖZET

A-GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname halka arzdan sonra tekrar kullanılmayacaktır.

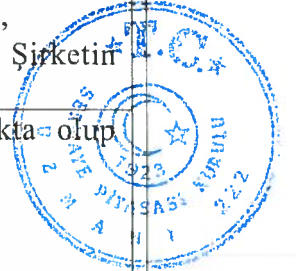
B-İHRAÇÇI

B.1	İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççı'nın hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	- Anonim Şirket - T.C. Kanunları - Türkiye Cumhuriyeti - Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İSTANBUL
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	İhraççı; tekstil sektöründe her türlü deri konfeksiyon imalatı ve ticaretini yapmakta olup, bağlı ortaklığı Boran Mesrubat Ltd. Şti. ise FMCG (Fast moving consumergoods-hızlı tüketim maddeleri) sektöründe faaliyet gösteren başlıca içecek firmalarının dağıtım bayiliğini İstanbul'un 5 ilçesinde (Bahçelievler, Güngören, Esenler, Bayrampaşa ve Bağcılar) üstlenmiş durumdadır. Ana başlık olarak ihraççının faaliyetleri 3 başlıkta toplanabilir; ana ortaklık için üretim ve ticari ürünler, bağlı ortaklık için ticari ürünler olarak aşağıdaki gibidir.

14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Zeytinburnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 88
Zeytinburnu V.D: 293 088 4360
MERSİS No: 0293088436000001

	<p>sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>1. Üretimi Yapılan Ürünler</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 <p>2. Ticari Ürünler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kürk kaban • Tabii deri ceket • Tabii deri kaban • Deri çanta • Deri ayakkabı • Deri cüzdan • Deri kemer • Ham zig deri • Ham kürk deri <p>3. Bağlı Ortaklık Ticari Ürünler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hafif alkollü içecek dağıtımı • Pet şişe su dağıtımı • Maden suyu dağıtımı • Meyve suyu dağıtımı • Meşrubat dağıtımı • Çay ve türevleri dağıtımı
<p>B.4 a</p>	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin, faaliyet sonuçlarına doğrudan etki etmiş ya da edebilecek içsel ve dışsal faktörlere ilişkin önemli eğilimler;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Makroekonomik ortam, • Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin dövizle endeksli olması sebebiyle döviz riski yönetiminin önem arz etmesi, • Dünya genelinde hammadde fiyatlarında meydana gelebilecek artışlar, • Rekabet koşullarının değişkenlik göstermesi, • Alkollü içkiler vergisel düzenlemelerinin Şirketin lehine ya da aleyhine değişmesi,
<p>B.5</p>	<p>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</p>	<p>İhraççı'nın 1(bir) gerçek kişi ortağı bulunmakta olup herhangi bir gruba bağlı değildir.</p>



14 Haziran 2019

DERLUKS İYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Caddesi No:11 Z.Burnu - İST.
A Blok Kat:3-4 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 416 39 96 00-01 Fax: +90 212 693 95 70-71
E-Posta: derl@derlaks.com.tr www.derlaks.com.tr
Ticaret Sicil No: 266539 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 39 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuyunburnu V.D: 293 085 4380
Mersis No: 0293086436000011

Şirket'in toplam varlıkları 2016 yılından itibaren düzenli bir artış göstermiştir. Sırasıyla 2018 yılında bir önceki yıla göre %51,32 artışla ve 2016 yılına göre %116,49 artış olmuştur. Bu yükselişte, nakit ve benzerleri kaleminin 2018'de, geçmiş yıllara göre sırasıyla %269,36 ve % 315,78 artışının önemli payı vardır.

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.

İhraççının 2017 yılında 4.403.348 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 8.845.118 TL'ye yükselmiştir. İhraççının uzun vadeli yükümlülüklerindeki artış, Kasım 2018 tarihinde tamamlanan çapraz bağlı polietilen köpük tesislerinin finansmanından kaynaklanmaktadır.

Toplam yükümlülükler 2017 yılına göre 2018'de %40,96 artışla 53.107.000 TL olmuştur.

İhraççının toplam kaynakları 2017 yılında 51.614.964 TL iken, 2018 yılında %16,85 artarak 65.745.131 TL'ye yükselmiştir.

İhraççının net satışları 2018'de 2017 yılına göre %131,11 ve 2016'ya göre %248,89 artmıştır. Bu artışta yukarıda belirtildiği gibi hedef satış kitlesinin çeşitlendirilmesine 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.

İhraççının brüt faaliyet karı 2018 yılında 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 %380,10, 2017 yılına göre ise %273,33 artmıştır. Bu artışta özellikle yılın son yarısında kur sıçramalarından sonra yapılan ürün satışlarının etkisi olmuştur. Şirket mali tablo oluştururken ilk giren, ilk çıkar prensibini izlemektedir.

Şirketin 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 2017'e göre %35,18 ve 2016'ya göre %44,60 arttırarak 3.612.000 TL'ye çıkarmıştır.

B.8 Seçilmiş önemli proforma

Yoktur.

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuytinburnu WD: 293 086 4360
Mersis No: 029308643600001

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sertifika No: 1234567890
A Blok Kat: 3A Kuvacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: +90 216 781 84 00-01 Fax: +90 216 693 05 70-71
meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Bağımsız Kurumlar Vergisi Belgesi
Vergi No: 5140016996 SİCİL No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.1 0	İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	<p>İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tabloların bağımsız denetimi Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmış olup, sorumlu denetçi Eray YANBOL'dur. Görüş olarak sınırlı olumlu görüş verilmiş olup, görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır.</p> <p><i>"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."</i></p> <p><i>"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."</i></p>
B.1 1	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.



DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
 Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
 Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
 Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
 Zeuyunburnu V.D: 293 086 4360
 Tercihli No: 029308643600001

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Mah. Yılmaz Sk. No: 3 Güven Sazak Plaza
 Beşiktaş / İSTANBUL
 Tel: +90 212 693 00 01 Fax: +90 212 693 05 70-71
 www.meksz.com.tr
 Kurumlar V.K.D. Defteri
 Sicil No: 266539
 Sicil No: 0614-0015-9090-0017

14 Haziran 2019

--	--	--

C-SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar, 11.000.000 TL nominal değerli paylar olup, söz konusu payların ISIN kodu işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 15.000.000 TL'dir. Söz konusu sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00.-TL nominal değerinde, 15.000.000 adet paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma Hakkı, Oy Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı" sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için	Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün bu konudaki vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça

MEKSA A.Ş. Genel Müdürlüğü
Sıhhiye Cad. Akmerkez ESK-NA-13 Kat: 302
A Blok Kat: 3-4 Kuvvâcık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 611 30 00-01 Fax: +90 212 611 30 70
meksa@meksa.com www.meksa.com.tr
Büyükdere Kurumlar Yatırım Ofisi
Tic. Sic. No: 40016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kazım Paşa Cad. No: 11 Z. Bld. Kat: 11
Hacı Resit Bey Sk. No: 11 Z. Bld. Kat: 11
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuytözü Cad. No: 293 086 4360
Mersis No: 0793086436000001



4 Haziran 2019

	başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Şirket paylarının BİST Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla 09/04/2019 Tarihinde Borsa'ya başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>İhraççının Esas Sözleşmesi'nin 13. Maddesi olan "Karın Tespiti ve Dağıtım"na göre kar dağıtım esası aşağıdaki gibidir.</p> <p><i>"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 dağıtılır.</i></p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>a) Sermayenin %20'sinde ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Kar Payı:</p> <p>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.</p> <p>c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p>İkinci Kar Payı:</p> <p>d) Net dönem karında, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'incimaddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca</p>



14 Haziran 2019

maddesinin ikinci fıkrası uyarınca Genel Kamuni 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..”

D-RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik ya da önem sırası arz etmemektedir.

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççının vadeli satışları nedeniyle ticari alacakların tahsilat riski bulunmaktadır.
- Satışların Rusya ve Ukrayna bölgelerinde yoğunlaşmış olması riski vardır.
- İthalat ve ihracat yapılan ülkelerde meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ihracçının satışlarını etkileyebilir.
- İşletmenin iyi yönetilememesi riski bulunmaktadır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sehri Tepeler Alışveriş Sk. No:18 Güven Sazak Plaza
Blok K:43 / Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel:+90 212 511 34 00-01 Fax:+90 212 693 05 70-71
meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
E-posta: Kurumlar@meksa.com.tr
Yerel No: 6740016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cazlıcesme Mah. Demirhane Çpd.
İçişleri Bakanlığı Sk. No:11 Z.Burnu - ST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
euytin@meksa.com.tr
Tic. Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017



14 Haziran 2019

		<ul style="list-style-type: none"> • İhraççının ürettiği ürünlerin müşteri beklentilerini karşılayamaması riski vardır. • İhraççının tabi olduğu yasal mevzuat değişikliklerine uyum sağlayamama ihtimali bulunmaktadır. • Banka kredi borcu olması nedeni ile kredi faiz borcu bulunmaktadır. Ancak kullanılan kredi borçlarına karşılık şirket ipotekleri mevcuttur. • Döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı döviz kuru riski bulunmaktadır. • Şirket alacaklarını tahsil etmek konusunda müşteri bazında münferit riskler ortaya çıkabilir. • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde hem yurtiçi hem de yurtdışı piyasalarda çok sayıda şirket faaliyet göstermekte olup, yoğun rekabet söz konusudur. Rekabet koşullarının yoğunlaşması veya fiyat baskısı Şirket'in karlılığına olumsuz etki edebilir. • Bağlı ortaklığın satışını sürdürdüğü ticari ürünlerdeki vergi oranının artması sonucu satışların olumsuz etkilenmesi riski vardır. • Bağlı ortaklığın bayilik sözleşmelerinin yenilenmeme riski vardır. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Temel girdi olan doğal deri fiyatlarında dünya fiyatları ve döviz kuruna bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri arttırabilmektedir. • Küresel rekabetin yoğun yaşandığı sektörde rekabet edilebilirliğin azalması riski vardır. • Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı yurt dışında çeşitli ülkelere yapılmakta olup, bu satışlar ihracatın yapıldığı ülkelerdeki döviz kurunun değer kaybetmesi ile yaşanabilecek alım gücünün gerilemesi sektör genelinde satışları olumsuz yönde etkilenebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</p> <ul style="list-style-type: none"> • İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir veya pay sahiplerinin temettü beklentilerini karşılamayabilir.



- İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.
- Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının yönetim kontrolü değişikliği pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

E- HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

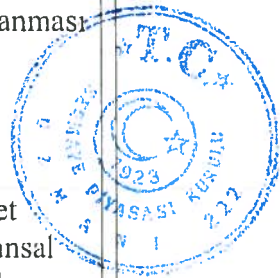
Sermaye artırımına ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 2.289.868-TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,229-TL olması öngörülmektedir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 24.310.132-TL olması öngörülmektedir. Halka arz sonrası "satışa hazır bekletilen pay kapsamında oluşturulan" 2.750.000 adet Şirket payının satışının söz konusu olması halinde 640.063 TL+ BSMV aracılık komisyonu gideri oluşacaktır.

Tahmin Edilen Maliyetler	Tutar (TL)
Rekabet Kurumu	3.200
BİAŞ GİP Ücreti	12.475
SPK Ücreti	44.275
MKK Üyelik Ücreti	2.625
Hukukçu Görüşü	49.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	1.955.100
Ticaret Sicil	5.000
Bağımsız Denetim	75.613
Noter	5.000
Reklam ve PR Bütçesi	150.000
Toplam Maliyet	2.289.868
Toplam Hisse Nominal	10.000.000
Pay Başına Maliyet	0,229

E.2 Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

İhraççının 09/05/2019 tarih ve 2019/23 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca, halka arz geliri, finansal borçların kapatılmasında, kalan döviz cinsi finansal borçlara tedbir alınması ve iş geliştirme planlarının uygulanması finansmanında kullanılacaktır.

• **Finansal Borçların Kapatılması**
Şirket halka arz gelirinin 19.282.719 TL'lik kısmı ileaşağıdaki tabloda yer alan finansal borçlarını kapatmayı planlamaktadır. Şirket bu doğrultuda net halka arz gelirinin %79,25 kadarını belirlenen finansal borçlarını kapatmak için kullanmayı planlamaktadır.



		<ul style="list-style-type: none"> • Kalan döviz bazlı finansal borçlara tedbir alınması: Şirket finansal borçlarının kalan kısmı için, net halka arz gelirinin %8,22'lik kısmı ile riskten korunma amaçlı türev araçlar kullanmayı planlamaktadır. • İş geliştirme planlarının finansmanı: Şirket belirlenen iş geliştirme planları için halka arzdan sağlanacak net gelirin %12,53'ünü kullanmayı planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Sermaye artırımını yoluyla nominal değeri 10.000.000-TL olan paylar ve mevcut hakim ortak Cemal GÜZELCİ'ye ait 1.000.000-TL nominal değerli paylar halka arz edilen paylar olup, halka arz sonrası 25.000.000 TL'ye artırılabilecek çıkarılmış sermayesine oranı % 40 olacaktır.</p> <p>Şirket paylarının halka arzı, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsada Satış Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsada satış "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Satışın Mayıs 2019 döneminde gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecektir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Şirket sermayesinde herhangi bir payı, sermaye ilişkisi ve çatışan menfaati yoktur. Ayrıca, halka arza aracılık hizmeti veren Meksa Yatırım'ın aracılık komisyonu kapsamında elde edilen gelir dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı olarak başka bir menfaati ve ortaklığın pay sahipliği ile aralarında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.</p> <p>Halka arz konusunda Şirket'e bağımsız denetim hizmeti veren Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket sermayesinde herhangi bir payı, sermaye ilişkisi ve çatışan menfaati yoktur. Ayrıca, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin bağımsız denetim hizmeti kapsamında elde edilen gelir dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı olarak başka bir menfaati ve ortaklığın pay sahipliği ile aralarında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	<p>İhraççı tarafından verilen taahhüt: Derlüks Deri Yönetim Kurulu'nun 29/04/2019 tarihli ve 2019/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile halka arz sonrası 12 ay süre ile hiçbir şekilde bedelli sermaye artırımını yapılmaması kararı alınmıştır.</p>

Kim tarafından ve ne şekilde yapılmıştır?

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı / Menkul Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı / İstanbul
Tic. Sic. No: 275 631 3 / 00-01 / Pbx: +90 212 693 05 70-71
Meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
E-posta: info@meksa.com.tr / Daire: 1
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu / İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu / V.D: 292 086 4360
Mersis No: 086436000001

taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi

Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve altıncı fıkraları ile 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında Cemal GÜZELCİ tarafından verilen taahhüt aşağıdaki gibidir.

"Sermaye Piyasası Kurulu Seri:VII, No 128.1 Tebliği'nin 9'uncu maddesi çerçevesinde, Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde sahip olduğum ortaklık paylarından, borsada işlem görecekt payların tekrar alınıp satılması durumu hariç, hiçbir ortaklık payımı, izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacağımı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağımı alıcılara bildireceğimi, kabul, beyan ve taahhüt ederim"

Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut sermayesinin %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri, %100,00 payla Cemal GÜZELCİ tarafından verilen ve yukarıdaki maddede yer alan bir yıl süreli taahhüt, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve altıncı fıkraları ile 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca verilmesi gereken taahhüdü de karşılamaktadır.

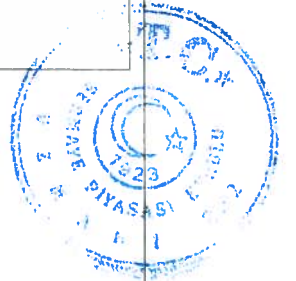
Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

08/04/2019 tarihli ve 2019/20 sıra nolu Yönetim Kurulu Kararına göre, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin yedinci fıkrası gereği halka arza aracılık eden Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdünde bulunmuştur. Ayrıca Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin sekizinci fıkrası gereği halka arzda satılmayan Şirket payı olması halinde, bakiyeyi yüklenim nedeni ile alacağı Şirket paylarının, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren (6 ay boyunca borsada halka arz fiyatının altında satmayacağı veya bakiyeyi yüklenim nedeniyle almış olduğu Şirket paylarının borsada halka arz fiyatının altında satılmasına yol açacak herhangi bir işlemde bulunmayacağı taahhütünü de vermiştir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Çarşısı / Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
1. Blok Kat:3 / Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 593 00 31 Fax: +90 212 593 05 70-71
meksa@meksa.com / www.meksa.com.tr
Eğilimsiz Kurumlar Vergisi Dalı
Vergi No: 40016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0010-9890-0011

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Bunu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 96
Zuayitno: 293 086 4360
Mersis No: 0630864360000011

<p>E.6</p>	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Halka arz sürecinde Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından katlanılacak yüklenim, komisyon vb. masrafların 2.289.868 TL olacağı öngörülmektedir. Bu veriler ışığında;</p> <p>Halka arz fiyatı: 2,66 TL Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri: 1,5344-TL Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri: 1,8930 TL Mevcut Ortaklar için Pozitif Sulanma Etkisi: 0,3587 TL Yeni Ortaklar için Negatif Sulanma Etkisi: 0,7670 TL</p>								
<p>E.7</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, işlem yaptıkları aracı kurumlardaki hesaplarında tanımlı pay senedi alım-satım komisyonu üzerinden alınacak olan pay alım komisyonu dışında herhangi bir ücret talep edilmeyecektir. Daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.</p> <p>Meksa Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.</p> <table border="1" data-bbox="742 1070 1257 1391"> <tr> <td>Hesap açma ücreti</td> <td>Yoktur</td> </tr> <tr> <td>Pay senetlerinin Takasbank'a virman ücreti</td> <td>Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.</td> </tr> <tr> <td>Yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti</td> <td>Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.</td> </tr> <tr> <td>EFT ücreti</td> <td>0 TL</td> </tr> </table>	Hesap açma ücreti	Yoktur	Pay senetlerinin Takasbank'a virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.	Yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.	EFT ücreti	0 TL
Hesap açma ücreti	Yoktur									
Pay senetlerinin Takasbank'a virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.									
Yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.									
EFT ücreti	0 TL									



MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahil Yegmeç Ali Yılmaz Sk. No:11 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3 / Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 671 14 00-01 Fax: +90 212 693 05 70-71
www.meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Dalga
Vergi No: 10016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

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

14 Haziran 2019