

**DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**DERLÜKS DERİ
KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2017 – 31.12.2017

Şirket genel bilgileri:

Ticaret Unvanı : Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi ve Dış Ticaret Ltd.Şti.
Ticaret Sicil No : 471311 (İstanbul Tic. Sicili)
Mersis No. : 0293025455200018
Merkez Adresi : Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11
34020 Zeytinburnu-İstanbul
İletişim Bilgileri : Tel: (0212) 416 59 96 (Pbx Faks: (0212) 416 59 98
Vergi Dairesi / Vergi No : Zeytinburnu V.D. / 293 025 4552
İnternet Sitesi Adresi : www.derluksleather.com, www.emilianozapata.com

a) Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı:

Şirket'in, sermayesi 9.000.000 TL olup, her biri 25 TL itibari değerinde 360.000 adet paya bölünmüştür.

17 Ekim 2017 tarihli ve 9431 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği üzere, Ortaklık'ın sermayesi 4.000.000 TL artırılarak 5.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 9.000.000 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 25 TL itibari değerinde toplam 360.000 adet paya ayrılmıştır. Arttırılan 4.000.000 TL tutarındaki sermayenin; 712.000 TL'lik kısmı hakim ortak Cemal Güzelci tarafından nakden ödenmiş, geri kalan 3.288.000 TL'lik kısım geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar, A grubu nama yazılı 360.000 adet pay karşılığı 9.000.000 TL'den oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermayedeki Payı		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Cemal Güzelci	A	9.000.000	100
	A	9.000.000	100

b) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:

Şirket'de imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

c) Şirket'in yönetim organı, üst düzey yönetici ve personel bilgileri:

1) Şirket'in yönetim organı:

Şirket'in 31.12.2017 dönem sonu itibariyle Ortaklar Kurulu aşağıdaki gibidir:

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci	Ortaklar Kurulu Başkanı, Genel Müdür	12 Nisan 2014	12 Nisan 2024

Ortaklar kurulu üyelerinin yetki sınırı: Şirket'in Ana Sözleşmesi'nin "Şirket'in İdaresi" başlıklı 8. maddesi uyarınca; "*Şirketin işleri ve muameleleri ortaklar kurulu tarafından seçilecek bir veya birkaç müdür tarafından yürütülür. Bu müdürler şirketin hissedarlarından olabileceği gibi dışarıdan atanabilirler.*" Yine Şirket'in Ana Sözleşmesi'nin "Müdürlerin Değiştirilmesi" başlıklı 9. maddesi uyarınca "*Müdürler şirketin ödenmiş ana sermayesinin yarısından fazlasını temsil eden ortakların kararı ile değişebilir.*" Öte yandan Şirket'in Ana Sözleşmesi'nin "Temsil ve İlam" başlıklı 10. maddesi uyarınca "*Şirket'i her hususta müdür veya müdürler temsil ilzam ederler. Şirket'e temsil ve ilzam edecek imzalar ortaklar kurulunca tespit tescil ve ilan olunur.*"

01.01.2017 - 31.12.2017 tarihleri arasında 2 adet ortaklar kurulu kararı alınmış, kararlarda herhangi bir karşı oy kullanılmamıştır.

Ortaklık kurulu üyelerinin, Ortaklık dışında yürütmekte oldukları bir görev yoktur.

2) Şirket'in 31.12.2017 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Genel Müdür: Cemal Güzelci, 12.03.2014 tarihli 25 sayılı ortaklar kurulu kararı ile genel müdür olarak atanmıştır.

Üst düzey yöneticilerin yetki sınırı: Şirket'in Ana Sözleşmesi'nin "Şirket'in İdaresi" başlıklı 8. maddesi uyarınca; "*Şirket'in işleri ve muameleleri ortaklar kurulu tarafından seçilecek bir veya birkaç müdür tarafından yürütülür. Bu müdürler Şirket'in hissedarlarından olabileceği gibi dışarıdan atanabilirler.*" Yine Şirket'in Ana Sözleşmesi'nin "Temsil ve İlam" başlıklı 10. maddesi uyarınca "*Şirket'i her hususta müdür veya müdürler temsil ilzam ederler. Şirket'i temsil ve ilzam edecek imzalar ortaklar kurulunca tespit tescil ve ilan olunur.*"

Personel sayısı: 117 (Bağlı ortaklıkla birlikte).

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:

Şirket personeline yemek ve giyim yardımı yapılmaktadır.

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.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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

1 Ocak – 31 Aralık 2017 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 120.865 TL 'dir. Şirket ortaklık kurulu üyeleri ve genel müdürler üst yönetim olarak belirlenmiştir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Yoktur.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Yoktur.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket'de bütün bölümlerin uyduğu görev tanımları, prosedür, talimat ve formlar bulunmaktadır. Her bölüm yöneticisi, raporlamalarını, genel müdüre belirli periyotlarla sunmaktadır. Üretim ve satışlar günlük, stoklar ve maliyet hesapları aylık olarak kontrol edilmektedir. Şirket genel müdürü satın alma, üretim ve satış aşamasında bütün formları kontrol etmekte ve bizzat imzalamaktadır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirket'in 4.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip %100 bağlı ortaklığı Boran Meşrubat Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti.' dir. Ana faaliyet konusu; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

e) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

Şirket'in mali durumunu etkileyecek bir dava yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket, 2017 yılı için planladığı hedeflerine ulaşmıştır.

- i) Şirketin kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşip ulaşmadığına ilişkin değerlendirmeler:**

Bulunmamaktadır.

- j) Yıl 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:**

Yoktur.

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

Yoktur.

- l) 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.

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

Yoktur.

n) Son oniki aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

- Ağustos 2017 itibariyle Ortaklık, Bulgaristan'da bir irtibat bürosu açmaya karar vermiştir. Ancak, daha sonra bu girişimin faydalı olmayacağı anlaşılmış ve vaz geçilmiştir.
- 05.10.2017 tarihli 2017/01 sayılı Ortaklar kurulu kararınca Şirket sermayesinin 5.000.000 TL'den, 9.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve ilgili ana sözleşme maddesinin bu yönde değiştirilmesine karar verilmiştir.

5- FİNANSAL DURUM**a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

Şirketi'in faaliyetleri planladığından daha olumlu bir düzeyde gerçekleşmiştir. Rusya-Türkiye gerginliğinin azalması ve Rusya-Ukrayna krizinin hafiflemesi sonucunda artan ihracat rakamlarıyla, deri bölümü satışları %93,35 yükselerek 48.771.371 TL'ye çıkmıştır (Aynı dönem Türkiye'den Rusya'ya yapılan toplam deri konfeksiyon ihracatı %72 artmıştır - İDMİB ihracat kayıt rakamları). Bu nedenle konsolide satış gelirleri içinde içeceğin payı %32,30'a düşmüştür. Ancak, toplam hasılat 2016 yılına göre %53.20 artarak 72.041.405 TL olarak gerçekleşmiştir. Hedefler yakalanmıştır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

(TL)	CARİ DÖNEM 31.12.2017	GEÇMİŞ DÖNEM 31.12.2016
Dönen Varlıklar	34.499.374	23.091.275
Duran Varlıklar	15.550.104	11.814.410
Kısa Vadeli Yükümlülükler	25.294.933	17.510.730
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.380.467	7.834.076
Özkaynaklar	12.374.078	9.560.879
Ödenmiş Sermaye	8.465.932	5.000.000
	GEÇMİŞ DÖNEM 31.12.2017	GEÇMİŞ DÖNEM 31.12.2016
Hasılat	72.041.405	47.120.371
Brüt Kar	7.604.108	8.248.066
Esas Faaliyet Karı	4.537.410	3.528.620
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	2.997.180	2.617.278
Dönem Karı	2.672.872	2.498.633
Pay Başına Kazanç	11.349	12.493

	GEÇMİŞ DÖNEM 31.12.2017	GEÇMİŞ DÖNEM 31.12.2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	1,36	1,32

Likidite Oranı (Dönen varlıklar-	0,72	0,80
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,69	0,66

Őirket'in toplam varlıkları 2016 yılına göre 2017'de %43.39 artış göstermiştir. Bu yükselište, stokların, bir önceki yıla göre %79.88 artışının payı olmuştur. Bunun sebebi 2017'in ikinci yarısında meydana gelen Türkiye-Rusya yakınlaşmasıyla birlikte ticaretin artacağı beklentisidir. Ticari alacaklar da 2016 yılına göre %30.32 artmıştır. İlişkili taraflardan olan alacak geçmiş yıllara göre artmış olsa da toplam aktiflerin %1.3'ü kadardır. Duran varlıklar 2017 senesinde bir önceki yıla göre %31.62 artmıştır. Bu artışta, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin 2017'de önceki yıla göre %31.27 yükselmesi etkili olmuştur.

Öte yandan satışlar 2017'de 2016 yılına göre %50.97 artmıştır. Bu artışta Rusya ile gelişen iyi ilişkiler nedeniyle iş hacmi artışının etkisi hissedilmektedir.

Toplam yükümlülükler 2016 yılına göre 2017'de %48.65 artışla 37.674.000 TL olmuştur. Toplam varlıklarla, yükümlülüklerin artış oranaları paralel gibidir. Yine kısa vadeli yükümlülükler kalemi %44.45 artışla 25.294.000 TL olmuştur. Burdaki artışta uzun vadel, borçlanmaların kısa vadeye dönmesi etkili olmuştur. Uzun vadeli yükümlülükler de %58.03 artış olmuştur. Bu oranın yüzdesel artışı bir miktar fazladır.

2017 yılında esas faaliyet karı bir önceki yıla göre %28.60 artarak 4.537.000 TL olmuştur. Öte yandan, 2017'de özellikle ABD Dolar kurunda ciddi bir artış olmaması nedeniyle finansman giderleri de % 9.01 düşmüştür. Şirket net karını 2016'e göre %6.97 arttırarak 2.672.000 TL çıkartmıştır.

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

Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in 2018 yılı içinde kurumsal gelişiminin hızlandırılması, bağılı ortaklığın satış gelirlerinin arttırılabilmesi için yeni distribütörtük anlaşmaları yapılması planlanmaktadır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Dağıtımını" başlıklı 13. maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

'Őirke'tin safi karı yapılmış her çeşit masrafların çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Safi kardan her sene evvela %5 ihtiyat akçesi ayrılır. Kalan miktar hissedarlara ödenmiş sermaye üzerinden hisseleri oranında dağıtılır. Kara iştirak edenlere hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan miktardan Türk Ticaret Kanununun 466. Maddesinin 2.Fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 ayrılarak umumi yedek akçe eklenir. Kardan bir kısmının hissedarlara dağıtılması veya şirket adına işletilmesi veya memurlara, hizmetlilere ikramiye olarak verilmesi gibi kararlar şirket sermayesinin en az %51 ini temsil eden hissedarların kararına bağılıdır.'

Şirket'in geçmiş yıl karları sermayeye eklenmiştir. 2017 karı için ortaklar kurulu henüz bir karar almamıştır.

f) Şirketin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi

Şirketin Faaliyet Gösterdiği Deri Konfeksiyon Sektörü:

Geçmiş yıllarda Rusya ile yaşanan siyasi ve ekonomik anlaşmazlıklardan oldukça etkilenen Türk dericilik sektörü, yaşanan krizi geride bırakarak yeniden toparlanmaya, hem üretim hem de ihracat payını arttırmaya başladı. Üretim değeri açısından deri sanayisi hala ülkemizin sürükleyici sektörlerinden biri olurken, elde ettiği rekabet gücü, deneyim ve yüksek üretim kapasitesiyle günümüzde dünya devleri ile yarışan bir konuma yükselmiştir.

Genel Hatlarıyla Dericiliğin Bugünü

Türk deri sektörü, alt yapısı, teknolojik gelişmeleri, ihracatı ve üretimi ile belirli bir rekabet düzeyine ulaşmış olsa da, sektörün temel girdisi olan ham derinin ülke genelinde üretim kapasitesinin standartlara çok uygun ve yeterli düzeyde olmaması, ham ve yarı işlenmiş deri ithalatını yüksek düzeyde tutmaktadır. Geçmiş yıllarda, ithal ettiği ham ve yarı işlenmiş deriyi, değeri yüksek ürünlere dönüştürerek, bu ürünleri bavul ticareti yoluyla kuzey ülkelerine ihraç eden Türk deri sanayisi, günümüzde bu ticaret biçiminin azalmasıyla kayıtlı ihracata daha fazla ağırlık vermeye başlamıştır.

Türkiye’de Dericilik Sektörü İhracat Rakamları

2017 yılı verilerine göre, Türkiye’de deri ve deri ürünleri ihracatı ise 1,5 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörünün toplam ihracattan aldığı pay ise yüzde 1 düzeyindedir. 186 ülkeye ihracat yapma başarısını yakalayan sektör, satış rakamlarını %9 arttırmıştır. Bu ihracat oranı içerisinde en yüksek Rusya almış, bu ülkeye yapılan ihracat 195 milyon ABD Doları olmuştur. Rusya’ya yapılan ihracat bir önceki yıla göre %72 artış göstermiştir. Rusya’yı sırasıyla Almanya, Irak, İtalya ve Fransa izlemiştir.

Deri ve Kürk Giyim:

2017 yılında deri giyim ürün grubu ihracatında rakamlar 294 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu grup mal ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre kürk giyimde %33,6 artış, deri giyimde %6,5 oranında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının tüm deri ürünleri içindeki payı %19.4’dür.

[file:///C:/Users/toshiba.toshiba-pc/Documents/Downloads/Deri%20İhracat%20Değerlendirme%20Notu%20-%20%20Aralık%202017%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/toshiba.toshiba-pc/Documents/Downloads/Deri%20İhracat%20Değerlendirme%20Notu%20-%20%20Aralık%202017%20(1).pdf)

Derlüks Deri’nin Sektör İçerisindeki Yeri:

Derlüks erkek deri giysi sektörde lider konumundadır. Emiliano Zapata markasının dünya modasında bilinirliği artmaktadır. Ancak, Avrupa ülkelerinde tutunmak çok zordur. Tüketici alışkanlıkları muhafazakardır. Bu nedenle çalışmalar yavaş yavaş meyve vermektedir. Kurumsallaş çalışmalarına hız verilmiştir. İSO kalite belgeleri alınmıştır. İhracat departmanı Pazar çeşitlendirmesi için çalışmalarını sürdürmektedir. Derlüks Deri, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2017 yılında, en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisine girmiş ve “İhracat altın ödülü” almaya hak kazanmıştır.

Şirketin Bağlı Ortaklığı Boran Meşrubat’ın Faaliyet Gösterdiği İçecek Sektörü:

Ambalajlı su pazarı, Türkiye’deki güçlü büyümesi ile yabancı şirketlerin yatırım yaptığı gözde

sektörlerden biri haline geldi. Türkiye’de 2017 yılında ambalajlı su sektörü %8,9 büyüme oranıyla, alkolsüz içecek pazarının tonajının büyümesinde en yüksek katkıyı gerçekleştirdi (Nielsen). 5,7 milyar TL’lik pazar Ambalajlı Su Üreticileri Derneği (SUDER), 2017 yılında Türkiye’de ambalajlı su pazarının toplam 5,7 milyar TL’lik büyüklüğe ulaşmasını bekliyor. Hacminin yaklaşık 11,7 milyar litreye ulaştığı öngörülen pazarda, bu rakamın 6,4 milyar litresi damacana satışlarından, 5,3 milyar litresi ise pet ürünlerinden oluşuyor. 2017 yılında, bir önceki yıla oranla pet pazarında tonaj bazında %8,2 büyüme beklenmektedir. Diğer taraftan damacana pazarının tonaj bazında %0,8 küçülmesi öngörülmektedir. (SUDER) Bu hızlı gelişen pazarda 2017’de yıllık kişi başı ortalama su tüketiminin 68 litresi pet ve cam, 81 litresi damacana olmak üzere toplam 149 litreye ulaştığı tahmin ediliyor (SUDER).

Boran Meşrubat’ın Sektör İçerisindeki Yeri:

Boran Meşrubat, Derlüks’ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş 2016’da 1.000.000 TL olan sermayesini 2017 yılında 4.000.000 TL’ye çıkarmıştır. Organizasyon yapısının değişmesiyle birlikte sahadaki bilinirliği artan şirket, 2016 yılı Ağustos ayında 315.000 koli satış rakamı ile aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekora imza attmıştır. Erikli&NestleWaters’ın Türkiye’deki ‘‘En Yüksek Hacme Sahip Bayisi’’ olma ünvanını kazanmıştır. 2017 yılında da bu başarı devam etmiştir. Firma Erikli&Nestle Waters’ın İstanbul’un en hacimli 1.bayisi olmuştur. Boran Bayrampaşa, Esenler, Güngören, Bakırköy, Zeytinburnu, Bağcılar ve Bahçelievler İlçeleri’nde hizmet vermektedir.

Depo ve dağıtım kanalının yeterli olması nedeniyle 2018 yılında hacimli bir distribütörlük anlaşmasıyla hacmin artırılması planlanmaktadır.

g) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Yatırım teşviği yoktur. Ancak, cari dönem içinde 194.823 TL SGK ve asgari ücret teşviği almıştır.

h) İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Şirketin finansman kaynağı banka kredileri ve özkaynaklarıdır

i) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Ödenmiş sermayenin 5.000.000 TL’den 9.000.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle, Şirket Esas Sözleşmesi’nin, Sermaye başlıklı 6.maddesi bu yönde tadil edilmiştir.

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

1) Alacak/ borç bakiyeleri ;

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar
İlişkili taraflardan alacaklar		
Soho Deri Dış Ticaret Ltd. Şti.	688.283	302.297
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(7.684)	(1.802)

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	680.599		300.495	
	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Diğer Borçlar		Diğer Borçlar	
İlişkili taraflara borçlar				
Cemal Güzelci	1.242.960		11.559	
	1.242.960		11.559	
2) Alış / Satış bakiyeleri ;				
	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Mal	Demirbaş	Mal	Demirbaş
İlişkili taraflara satışlar				
Soho Deri Dış Tic. Ltd. Şti.	1.715.738		269.551	13.000
	1.715.738		269.551	13.000
	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Mal	Hizmet	Mal	Hizmet
İlişkili taraflardan alımlar				
Soho Deri Dış Tic. Ltd. Şti.	875.350	36.111	537.630	
	875.350	36.111	537.630	

k) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Yoktur.

7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Şirket, finansal piyasaları ve komşularla olan politikaları ayrıntısıyla izlemektedir. Bu verilerde olan değişikliklere göre aksiyon almaya çalışmaktadır. Şirket mizanları takip edilmekte, borçlu müşteriler üzerinde titizlikle durulmaktadır. Şirket genel müdürü, bütün alım ve satımları kontrol etmektedir.

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

Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Montanlı ihracat yapılan Rusya ve Ukrayna arasında süregelen bir kriz vardır. Bu kriz iki ülke ekonomisine de zarar verecek bir duruma gelebilir. Bu durumda satışların negatif etkilenmesi durumu doğabilir.

İlişkilerimizin iyileşme gösterdiği Rusya ile, gelecekte ilişkilerimizi bozabilecek bir siyasi kriz, Şirket gelirleri ve dolayısıyla karlılığı üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Boran'ın distribütörlük anlaşmalarından birinin bozulması Şirket gelirlerini düşürebilir.

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8- 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:

Yoktur.

- b) Yatırım amaçlı gayrimenkul portföyde yer alan varlıklara ilişkin bilgilerin özeti:

BULUNDUĞU YER	ADRES	VASIF	M2	ALIM FİYATI	TAHMİNİ PİYASA FİYATI
ESENYURT	A-6 Kat 2	MESKEN	99	59.500	210.000
ESENYURT	B-4 Kat 3	MESKEN	116	77.500	270.000
ESENYURT	B-3 Kat 2	MESKEN	96	59.500	240.000
ESENYURT	B-2 Kat 1	MESKEN	96	59.500	240.000
ESENYURT	B Blok Zemin 1	DÜKKAN	47	76.500	500.000
BAHÇELİEVLER	4.Kat D-11	MESKEN	146	169.600	450.000
BAHÇELİEVLER	4.Kat D-12	MESKEN	123	148.400	400.000
ULA		MESKEN	1.111	170.000	525.000
GELİBOLU	A-7	MESKEN	149	150.000	300.000
GELİBOLU	A-8	MESKEN	144	124.000	290.000
GELİBOLU	B-13	MESKEN	122	135.000	250.000
GELİBOLU	A-29	MESKEN	102	92.000	225.000
GELİBOLU	B-18	MESKEN	150	155.000	300.000
GELİBOLU	A-19	MESKEN	149	125.000	300.000
GELİBOLU	A-23	MESKEN	102	92.000	225.000
GELİBOLU	B-35	MESKEN	109	110.000	225.000
GELİBOLU	A-35	MESKEN	102	100.000	215.000
GELİBOLU	A-10	MESKEN	58	63.000	150.000
GELİBOLU	B-12	MESKEN	150	128.000	300.000
GELİBOLU	B-25	MESKEN	122	105.000	250.000
GELİBOLU	B-24	MESKEN	150	128.000	300.000
GELİBOLU	B-19	MESKEN	122	105.000	250.000
GELİBOLU	A-16 Kat 2	MESKEN	58	70.000	150.000
GELİBOLU	A-22 Kat 3	MESKEN	58	70.000	150.000
GELİBOLU	A-5 Zemin	MESKEN	102	110.000	205.000
GELİBOLU	B-1 Zemin	MESKEN	109	130.000	220.000
GELİBOLU	B-33	MESKEN	82	95.000	175.000
ESENYURT	A-2	DÜKKAN	83	66.000	250.000
ESENYURT	A-3	DÜKKAN	171	164.000	475.000
ARNAVUTKÖY	B Blok Kat 5/11	MESKEN	73	115.000	250.000
ZEYTİNBURNU	Bodrum 1	DÜKKAN	172	117.000	2.030.000
ZEYTİNBURNU	Zemin 2	DÜKKAN	122	89.000	
ZEYTİNBURNU	Zemin 3	DÜKKAN	125	104.000	
ESENYURT	Kat 2/11	OTOPORT	96	225.000	400.000
TUZLA	B-9	DÜKKAN	200	750.480	1.100.000
YENİBOSNA	B-37 Kat 4	AB YAŞAM	126	525.000	1.000.000
ESENYURT	A-6 Kat 2	MESKEN	99	59.500	210.000
ESENYURT	B-4 Kat 3	MESKEN	116	77.500	270.000
ESENYURT	B-3 Kat 2	MESKEN	96	59.500	240.000
ESENYURT	B-2 Kat 1	MESKEN	96	59.500	240.000
ESENYURT	B Blok Zemin 1	DÜKKAN	47	76.500	500.000

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BAHÇELİEVLER	4.Kat	D-11	MESKEN	146	169.600	450.000
BAHÇELİEVLER	4.Kat	D-12	MESKEN	123	148.400	400.000
ULA			MESKEN	1.111	170.000	525.000
GELİBOLU		A-7	MESKEN	149	150.000	300.000
GELİBOLU		A-8	MESKEN	144	124.000	290.000
Net değer				--	5.062.980	12.820.000

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde kullanmış olduğu kredilere istinaden bankalar tarafından konulan ipotekler mevcuttur.

c) Portföyde yer alan varlıklardan kiraya verilenler ile ilgili ayrıntılı bilgiler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kira gelirleri	328.686	194.514
	328.686	194.514

d) Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları:

DERLÜKS DERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD ŞTİ
31 ARALIK 2017, 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM
TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.275.004	2.021.445
Ticari Alacaklar	13.697.634	10.510.964
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	680.599	300.495
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	13.017.035	10.210.469
Diğer Alacaklar	262.546	562.298
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	262.546	562.298
Stoklar	16.441.202	9.140.124
Peşin Ödenmiş Giderler	1.167.066	747.498
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	1.167.066	747.498
Diğer Dönen Varlıklar	655.922	108.946
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	655.922	108.946
ARA TOPLAM	34.499.374	23.091.275
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	34.499.374	23.091.275
Duran Varlıklar		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12.820.000	9.766.672
Maddi Duran Varlıklar	2.281.662	1.720.803
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	234.643	262.884

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DİŐ TİCARET LDT.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Ertelenmiş Vergi Varlığı	102.330 --	64.051
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	15.438.635	11.814.410
TOPLAM VARLIKLAR	49.938.009	34.905.685
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yüklümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.510.874	6.772.590
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7.422.664	2.531.502
Ticari Borçlar	7.396.675	5.972.076
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7.396.675	5.972.076
ÇalıŐanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	360.104	400.741
Diğer Borçlar	1.292.618	64.817
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.242.960	11.559
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	49.658	53.258
Ertelenmiş Gelirler	1.228.359	1.665.556
- İlişkili Olmayan Taraflarlardan Ertelenmiş Gelirler	1.228.359	1.665.556
Dönem Karı Vergi Yüklümlülüğü	56.449	47.418
Kısa Vadeli KarŐılıklar	--	--
- Diğer Kısa Vadeli KarŐılıklar	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yüklümlülükler	27.190	56.030
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yüklümlülükler	27.190	56.030
ARA TOPLAM	25.294.933	17.510.730
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yüklümlülükler	--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25.294.933	17.510.730
Uzun Vadeli Yüklümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.841.330	7.555.401
Uzun Vadeli KarŐılıklar	427.668	278.675
- ÇalıŐanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli KarŐılıklar	427.668	278.675
Ertelenmiş Vergi Yüklümlülüğü	--	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.268.998	7.834.076
Özkaynaklar	12.374.078	9.560.879
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak BirikmiŐ		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(29.243)	8.453
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(29.243)	8.453
- TanımlanmiŐ Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	208.393	10.274
Kardan Ayrılan KısıtlanmiŐ Yedekler	208.393	10.274
- Yasal Yedekler	1.056.124	2.043.519
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2.672.872	2.498.633
Net Dönem Karı/Zararı	12.374.078	9.560.879
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	12.374.078	9.560.879
TOPLAM KAYNAKLAR	49.938.009	34.905.685

DERLÜKSDERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DIŞ TİCARET LTD.ŞTİ.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DERLÜKS DERİ KONFEKSİYON SANAYİ TİCARET LTD ŞTİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2017, 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31	1 Ocak - 31
	Aralık 2017	Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Satış Gelirleri	72.041.405	47.120.371
Satışların Maliyeti (-)	(64.437.297)	(38.872.305)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)	7.604.108	8.248.066
Pazarlama Giderleri (-)	(3.183.030)	(3.873.342)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.090.169)	(1.348.892)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.029.807	2.785.922
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.823.306)	(2.283.134)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	4.537.410	3.528.620
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.352.585	3.101.807
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(53.676)	(50.784)
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ	6.836.319	6.579.643
KARI/(ZARARI)		
Finansman Gelirleri	231.730	510.704
Finansman Giderleri (-)	(4.070.869)	(4.473.069)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ	2.997.180	2.617.278
ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(324.308)	(118.645)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(353.163)	(269.140)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	28.855	150.495
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM	2.672.872	2.498.633
KARI/ZARARI		
DURDURULAN FAALİYETLER		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası	--	--
Dönem Karı/Zararı		
DÖNEM KARI/ZARARI	2.672.872	2.498.633
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	--	--
Ana Ortaklık Payları	2.672.872	2.498.633
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	72.041.405	
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		
Kazanç/Kayıpları(-)	(47.120)	10.566
--Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer		
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	9.424	(2.113)
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	9.424	(2.113)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	(37.696)	8.453
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	2.635.176	2.507.086
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık Payları	--	--
Ana Ortaklık Payları	2.635.176	2.507.086
Hisse Başına Kazanç	11,349	12,493
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına		
Kazanç (Kr)	11,349	12,493

e)İlave bilgiler:

Bulunmamaktadır.

f) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında

bilgi:

Bulunmamaktadır.

- g) Şirket'in yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için Ortaklık tarafından alınan tedbirler hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

- h) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket personeline yemek ve giyecek yardımı yapılmaktadır. Ayrıca, dönemsel olarak iş sağlığı ve güvenliği, yangın söndürme ve ilk yardım eğitimleri profesyonel eğitmenler tarafından verilmektedir.

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

1) Bağımsız Dış Denetim Şirketi

Yoktur.

2) Gayrimenkul Değerleme Şirketi

Yoktur.

3) Hukuk raporu

Yoktur.

Ortaklar Kurulu Başkanı
Cemal Güzelci