

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2021 – 30.09.2021 ARA DÖNEM
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER	4
2- ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	5
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	10
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	11
5- FİNANSAL DURUM	55
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	62
7- DİĞER HUSUSLAR	64

TABLULAR

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları	4
Tablo 2- Yönetim Kurulu	5
Tablo 3- Personel Sayısı	8
Tablo 4- Şirketin Organizasyon Yapısı	9
Tablo 5- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak	11
Tablo 6- Yapılan yatırımlar	28
Tablo 7- Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri	29
Tablo 8- 2021 yılı 3. çeyrek satışa ilişkin beklentiler ve gerçekleştirmeler	32
Tablo 9: 2021 yılı 9 aylık hedefler ve gerçekleştirmeler	54
Tablo 10- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Mali Tablolar	56
Tablo 11- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Mali Oranlar	56
Tablo 12- Bayilik sözleşmeleri	61
Tablo 13- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller	64
Tablo 14- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri	64
Tablo 15- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu	66
Tablo 16- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu	67

ŞEKİLLER

Şekil 1- Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı	18
Şekil 2- Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı	19
Şekil 3- Sektörlerin ciro payları	20
Şekil 4- Elektrikli otomobil satışları grafiği	24
Şekil 5- Dünya enerji tüketimi ve enerji kaynakları	25
Şekil 6- Türkiye’de elektrik enerjisi kurulu gücünün yıllara göre değişimi	26
Şekil 7- 2020 yılı Türkiye’de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı	26
Şekil 8- Türkiye’de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı –Eylül 2021	27
Şekil 9- Türkiye’de 2020 yılında yenilebilir kaynaklardan elektrik enerjisi üretiminin dağılımı	27
Şekil 10- Şirket pay senedinin Borsa İstanbul’da ilk halka arz tarihinden itibaren haftalık fiyat grafiği	59

KISALTMALAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Covid 19, COVID-19	Koronavirüs hastalığı 2019 (COVID-19) şiddetli akut solunum sendromu koronavirüsü 2 (SARS-CoV-2)'nin neden olduğu bulaşıcı bir hastalıktır
Derlüks, Derlüks Deri, Şirket, Holding, Ortaklık	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Emiliano Zapata, Zapata Deri	Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.
EUR	Euro
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr
FETÖ	Fetullahçı Terör Örgütü
Grup	Derlüks Yatırım Holding, bağlı ortaklıklar ve iştirakler beraber
Havana, Havana Motor	Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
IDMİB	İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçıları Birliği
İTKİB	İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri
KDV	Katma Değer Vergisi
Mislina 13	Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
PKK	Kürdistan İşçi Partisi (Terör Örgütü)
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
Toprak, Toprak Enerji	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.
USD	Amerikan Doları
Vizyon Pazarlama, Vizyon	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.
VUK	Vergi Usul Kanunu
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması

1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2021 – 30.09.2021

Şirket genel bilgileri:

Ticaret Unvanı : Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Ticaret Sicil No : 471311 (İstanbul Tic. Sicili)
Mersis No. : 0293086436000002
Merkez Adresi : Kazlıçeşme Mahallesi, Demirhane Caddesi, Hacı Reşit Bey Sokak, No:11, 34020 Zeytinburnu-İstanbul
İletişim Bilgileri : Tel: (0212) 571 71 71 (Pbx Faks: (0212) 416 59 98
Vergi Dairesi / Vergi No : Zeytinburnu V.D. / 293 086 43 60
İnternet Sitesi Adresi : www.derluks.com.tr

a) Sermayesi:

Şirket'in sermayesi 27.750.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı nama yazılı 27.750.000 paya bölünmüştür.

Bu sermaye 26.12.2019 ve 270533 sayı ile tescil edilmiştir.

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

01 Ocak 2021 ve 30 Eylül 2021 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2021		30 Eylül 2021	
	Pay %	Pay tutarı	Pay %	Pay tutarı
Cemal Güzelci	10,81	3.000.000	13,69	3.800.000
Halka açık kısım	89,19	24.750.000	86,31	23.950.000
Toplam Sermaye	100,00	27.750.000	100,00	27.750.000

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

3.800.000 adet pay Cemal Güzelci %13,69, 23.950.000 adet pay halka açık kısım %86,31 olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilmektedir. 29.06.2021 tarihinde Derlüks Yatırım Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak 3,84-4,23 TL fiyat aralığından 250.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi; 24.08.2021 tarihinde Derlüks Yatırım Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak 5,24-5,62 TL fiyat aralığından 450.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi; 22.09.2021 tarihinde Derlüks Yatırım Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak 4,56-4,87 TL fiyat aralığından 100.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Cemal Güzelci tarafından gerçekleştirilmiştir. Gerçekleştirilen işlemlerle birlikte Derlüks Yatırım Holding A.Ş.

sermayesindeki payları/oy hakları 22.09.2021 tarihi itibariyle %13,69 oranına yükselmiştir.

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:

Şirket'in 30.09.2021 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci*	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür, Murahhas Üye	06 Şubat 2019	06 Şubat 2022
Volkan Taneri*	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	06 Şubat 2019	06 Şubat 2022
Erhan Aslaner***	Yönetim Kurulu Üyesi	30 Temmuz 2021	06 Şubat 2022
Tuncay Erözmen**	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2019	06 Şubat 2022
Osman Yılmaz****	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17 Mayıs 2021	06 Şubat 2022

Tablo 2- Yönetim Kurulu

*2019/01 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Cemal Güzelci Yönetim Kurulu Başkanı ve Volkan Taneri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçilmiştir. 06.02.2019 tarihli Olağan Genel Kurul'da üyelikleri onaylanmıştır. Cemal Güzelci, 2021/31 nolu Yönetim Kurulu kararı ile Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir.

**2019/03 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Tuncay Erözmen Yönetim Kurulu bağımsız üyeliğine seçilmişlerdir.25.02.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da üyeliği onaylanmıştır.

***2021/35 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Nevzat Taneri'nin istifası kabul edilmiş ve yerine 06.02.2022 tarihine kadar Erhan Aslaner seçilmiştir.

****2021/26 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Can Alper Şahin'in istifası kabul edilmiş ve yerine 06.02.2022 tarihine kadar Osman Yılmaz seçilmiştir.

Yönetim kurulunun yapısı: Şirket esas sözleşmesinin ‘ YÖNETİM KURULU’ isimli 7. maddesine göre:

‘1. Yönetim Kurulu Üye Sayısı ve Süre

Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısı, Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul gerekli görürse, TTK ve sair düzenlemelere uymak kaydıyla, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK'nun 363. maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim

Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı vardır.

SPK düzenlemelerine göre önemli nitelikte sayılan işlemlere ilişkin alınacak yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Bağımsız üye sayısı en az 2 ise, 2 üyenin de onayı bulunması şartı aranır.

Önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur.

2. Yönetim Devri

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre; Yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla Yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir.

3. Yönetim Kurulu Görev Bölümü ve Komiteleri

Yönetim Kurulu Üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarında bir veya birkaç yönetim kurulu üyesi olarak ve/veya Genel Müdür veya müdürler tayin edebilirler. Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu, görev alanları çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

4. Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir.”

Yönetim kurulu üyelerinin yetki sınırı: Şirket esas sözleşmesinin ‘‘ŞİRKETİN TEMSİLİ’’ isimli 8. maddesine göre: ‘ ‘Şirket’in dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu’na aittir. Yönetim Kurulu’nun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve Müdürlerin yetkileri Yönetim Kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Türk Ticaret Kanunu’nun 371,374 ve 375. maddesi hükümleri saklı olmak üzere, ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine ve/veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket’e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını ortak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların, yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367. maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.

Yönetim Kurulu’nun temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir, Noterce onaylanmış sureti Ticaret Sicilinde tescil ve ilan edilmiş kararı ile Türk Ticaret Kanunu’na uygun olarak temsil ve ilzam yetkisi verilmiş olan kişilere, Şirket’in unvan veya kaşesi altında imza atarlar.’’

01.01.2021 – 30.09.2021 tarihleri arasında 38 adet yönetim kurulu kararı alınmış, kararlarda herhangi bir karşı oy kullanılmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Ortaklık dışında yürütmekte oldukları görevler aşağıdadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci; Vizyon Pazarlama, Emiliano Zapata, Havana Motor ve Toprak Enerji’nin Yönetim Kurulu Başkanı olup; Emiliano Zapata ve Toprak Enerji’nin Genel Müdürü’dür.
- Osman Yılmaz, Sompo Sigorta’da Genel Sekreter’dır.
- Erhan Aslaner, serbest avukatlık yapmaktadır.
- Tuncay Erözman, başkaca görevi yoktur.

b) Bağımsız üyelerin beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Tuncer Erözmen ve Sn. Osman Yılmaz’ın 2020 ve 2021 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_Osman-Yilmaz.pdf

c) Şirket'in 30.09.2021 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür: Cemal Güzelci, 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı Olağanüstü Genel Kurul kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş, 06.02.2019 2019/01 sayılı yönetim kurulu karar ile, Genel Müdür olarak atanmıştır. 2021/31 nolu Yönetim Kurulu kararı ile Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri. 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı Olağanüstü Genel Kurul kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiş, 06.02.2019 2019/01 sayılı yönetim kurulu kararı ile bağlı ortaklıklar ve iştiraklerden sorumlu olmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner 30.07.2021 tarihli 2021/35 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yapılacak ilk Genel Kurul'a kadar yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Tuncay Erözmen: 26.04.2019 tarihli 2019/03 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu bağımsız üyeliğine seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Osman Yılmaz: 17.05.2021 tarihli 2021/26 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile yapılacak ilk Genel Kurul'a kadar yönetim kurulu bağımsız üyeliğine seçilmiştir.

İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü, Aslıhan Kahraman: 28.02.2019 tarihli 2019/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü olarak atanmasına ve B grubu imza yetkilisi olmasına karar verilmiştir.

Personel sayısı: Bağlı ortaklık ve iştiraklere ilişkin personel sayısının yıllar itibariyle gelişimi aşağıdaki tabloda verilmiştir. Son durumda, Şirketimizde 23'si kadın çalışan olmak üzere toplam 126 kişi istihdam edilmektedir. Şirketimiz kısa çalışma ödeneğinden 30.06.2021 tarihine kadar yararlanmıştı.

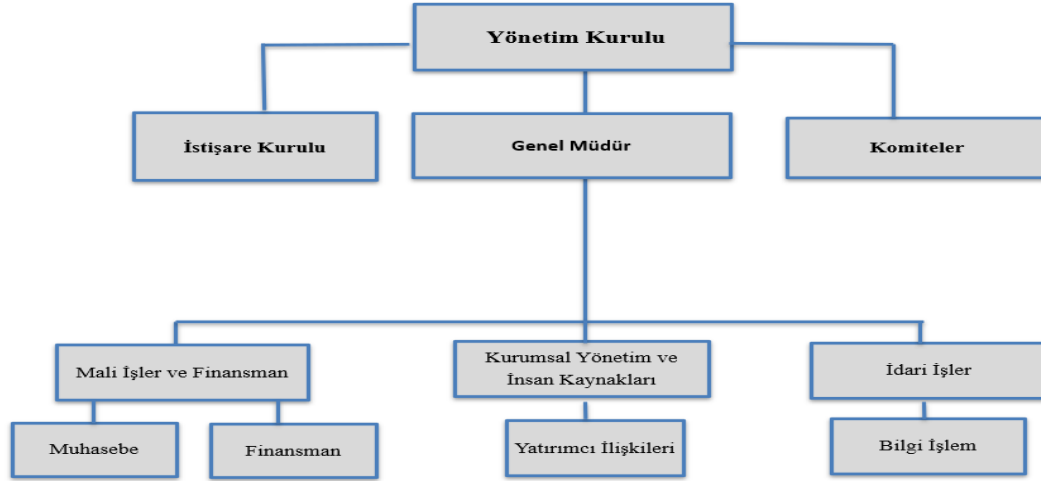
Personel Sayısı (Dönem Sonu)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Son Durum**
Yönetim	3	3	3	9
Mali işler	4	4	4	13
Üretim-satış	122	105	98	83
Destek	5	5	5	21
Toplam	134	117	110	*126

Tablo 3- Personel Sayısı

*İştirak ve bağlı ortaklıklar personel sayısı dahil toplam rakamdır.

**Son durum itibariyle personelle ilgili sınıflandırmalar tekrar gözden geçirilmiştir.

Şirketin Organizasyon Yapısı



Tablo 4 – Şirketin Organizasyon Yapısı

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:

Şirket personelinin üretim döneminde yemek ve sağlık giderleri karşılanmaktadır.

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 sıhrî 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 Eylül 2021 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.490.588 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

Yoktur.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Şirket'in araştırma süreci devam eden projelerini deri giyim, tüketim malzemeleri dağıtım, yenilenebilir elektrik enerjisi ve yeni ekonomi döneminde öne çıkan sektörlerde yatırım olanaklarının araştırılması şeklinde ayırmak mümkündür.

Holding bünyesinde, gelecek dönem yatırım planlamasına yönelik yatırım yapılacak sektörlerin tespiti ve bu konuyla ilgili araştırmaların yapılması ve stratejik yatırım kararlarının alınarak hayata geçirilmesi amacıyla Yatırım Komitesi oluşturulmuştur.

Yatırım Komitesinin 21.06.2021 tarihinde almış olduğu kararlar çerçevesinde, **Emiliano Zapata Deri AŞ'** nin zig deri, kürk deri ve av hayvanı hammadde stoklarının güçlendirilmesine, gerekirse ön tedarik anlaşmalarının yapılmasına karar verilmiştir. Emiliano Zapata Deri AŞ, deri konfeksiyon sektöründe erkek giyim kısmında üretimi, kadın ve büyük beden kısmında alım satım faaliyeti göstermektedir. Bu durum şirketin satış ve karlılık rakamlarını sınırlamaktadır. Bu nedenle ilerleyen dönemde kadın ve büyük beden deri konfeksiyon alanlarında da üretim faaliyetlerinin başlanması için araştırma yapılmasına, bu çalışmaların Şirket bünyesinde olabileceği gibi, satın almalarla organik büyüme şeklinde gerçekleştirilebileceği düşünüldüğü için bu konularla ilgili olarak da yatırım olanaklarının araştırılmasına karar verilmiştir. Deri bölümü geleneksel bir sektör olması nedeniyle teknolojik gelişimlere çok açık bir konumda değildir. En önemli özelliği özgün ürün kreasyonları ve kaliteli hammadde kullanımınıdır. Bu bölümde kaliteli hammaddenin daha uygun koşullarla temin edilebilmesi için, özellikle av hayvanı ihale süreçlerinin takibi, kalite kontrol mekanizmalarının iyileştirmesine yönelik çalışmalar ve daha katma değerli ürün üretimine yönelik araştırmalar devam etmektedir.

Vizyon Pazarlama'nın satış ve dağıtım olanaklarının kademeli normalleşme ile birlikte artması beklenmektedir. Bu nedenle satış gamına yeni ürün ve markaların eklenmesi çalışmalarına devam edilmesine ilişkin karar alınmıştır. Tüketim ürünleri pazarlaması bölümünün de çeşitli büyüme projeleri mevcuttur. Bunlardan en önemlisi “bayilik alan konumundan bayilik veren” konuma geçmektir. Vizyon Pazarlama 2021 Yılı Şubat ayında Koska Helvalarının ülke geneli dağıtım hakkının alınmasından sonra, Türkiye sathında bayilik yapılanması çalışmalarına başlamıştır. Şu ana kadar 53 alt bayinin sisteme katılması sonucu Türkiye genelinde 77 ilde satış ve pazarlama organizasyonunu tamamlamış durumdadır. Mevcut bayiliklerle bölge genişlemesi çalışmaları sürekli gündemdedir. Mevcut bölgenin genişletilmesi ve mevcut ürün gamına yeni ürünlerin katılması Vizyon Pazarlama'nın ilk hedefidir. Gıda dağıtım sektöründe bu amaçla organik ya da satın almalarla inorganik büyümeler planlanmaktadır. Mevcut bölgede yaklaşık 10.000 dağıtım noktası bulunmaktadır. Şu an itibariyle 3.223 nokta ile aktif çalışlabilmektedir. Ulaşılamayan diğer noktalara ulaşmak ve mevcut müşteri kitlesini daha aktif hale getirebilmek amacıyla teknolojik gelişimler ile satış ve saha raporları kısmında manuel işlemler yerine, otomasyon raporlama sistemine geçmek gerekmektedir. Bu nedenle teknolojik alt yapı gelişimi için araştırmalar sürdürülmektedir.

Öte yandan ev dışı tüketim kanalı (otel, kantin, kamu tesisi vb.) önemli bir potansiyel arz etmektedir. Bu kanala “öğünlük mini paketler” fason üretimi ve satışıyla adım atılmıştır. Sektörün niş kalan bu yanında da büyüme olanakları araştırılmaktadır

Toprak Enerji'nin yeni dönemde Holding büyüme ve gelişiminde önemli bir görev üstlenmesi beklenmektedir. Bu nedenle üst yönetimin güçlendirilmesine, güneş enerjisi santralleri ve enerji depolama üniteleri konusunda yatırım olanaklarının araştırılmasına karar verilmiştir. Dünya, özellikle gelişmiş ülkeler hızlı bir şekilde yenilenebilir kaynaklarla enerji üretimi yolunu seçmektedirler. Toprak Enerji'de özellikle GES (Güneş Enerjisi Santrali) konusuna odaklanmıştır. Öte yandan elektrik üretimindeki en büyük sorun depolamadır. Elektrik depolanması fikri uzun zamandır teknoloji üreticilerinin merkezindedir. Ülkemizde de bu yönde çalışmalar mevcuttur. Santrallerin yanına depolama üniteleri kurulacak ve bunlarla ilgili lisanslar alınacaktır. Sektörün bu alanı da Toprak Enerji'nin ilgi sahasındadır. Elektrik depolama yönetmeliklerinin netleşmesinden sonra gerekli çalışmalara hız verilecektir.

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 Deri Sanayi Ticaret A.Ş.(Zapata Deri) ile erkek deri 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. Öte yandan %51 bağlı ortaklığı Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş. (Havana Motor) ile elektrikli otomobil ticaretinde faaliyet gösteren Holding, bu sektörde meydana gelen yüksek oranlı vergi artışlarından sonra yaşanan gelir kayıpları ve kısa vadede bu iş kolundaki daralmaların telafi edilemeyeceği öngörüsü ile bağlı ortaklığının sermayesini azaltma ve sektörden büyük oranda çekilme kararı almıştır.

Ayrıca Toprak Enerji'nin Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'ler ve Mislina 13 Enerji olmak üzere 7 adet kendisiyle tam konsolide olan bağlı ortaklıkları vardır.

Grup şirketlerine ait kapsamlı bilgiler aşağıda tablo olarak sunulmuştur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG-ANA ŞİRKET				
Bağlı Ortaklık	Zapata Deri	Vizyon Global	Havana Motor	Toprak Enerji
Unvanı	Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.	Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş.	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	4 Temmuz 2008	13 Nisan 2012	1 Eylül 2020	24 Aralık 2020
Faaliyet Konuları	Her türlü doğal deriden ve tekstil ürününden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve	Her türlü meşrubat, her nevi ambalajlı şekilde satılan içme suları, alkollü ve alkolsüz her nevi içecekler, enerji içecekleri, maden suları,	Her türlü otomobil, arazi taşıtı, elektrikli araç, otobüs, minibüs, kamyon, kamyonet, motosiklet, bisiklet ve benzer	Enerji Piyasası Kurulundan gerekli lisansları alarak ve mevzuata uygun olarak, enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine

	kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı ithalat ve ihracatını yapmak. Her türlü deri ve tekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaş, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.	mineral sular, işlenmiş memba suları, soda, gıda konsantreleri, süt, ayran, her çeşit meyve suları gibi içeceklerin, çay, şeker, bitki çayları, her çeşit gıda maddeleri, ambalajlı yiyecek ürünleri, tekel ve tütün mamulleri, takviye gıda ürünleri, konsantre edilmiş besin maddelerinin alımı satımı dağıtımını ithalat ve ihracatını yapmak.	motorlu ve motorsuz kara, hava ve deniz taşıtlarını, iş makinelerini toptan ve perakende almak, satmak, ithalat ve ihracatı, kiralaması, bu taşıtların bayiliklerini almak, oto galeri açmak, acente açmak, mümessillik ve distribütörlük almak, bu taşıtlar için her türlü yedek parça sağlamak, servis açmak, akaryakıt ve şarj istasyonları açmak.	dönüştürülebilmesi için üretim tesisi kurmak, kiralamak, işletmeye almak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen enerjiyi satmak. Hidroelektrik, jeotermal, güneş enerjisi, rüzgâr enerjisi, biokütle, biogaz enerji santralleri bütün halinde veya parça parça kurmak, satın almak, satmak, kiray vermek. Elektrik enerjisi depolama üniteleri kurmak. Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş ya da kurulacak elektrik dağıtım şirketlerine iştirak etmek.
Ortaklık Yapısı	Derlüks %100	Derlüks %100	Derlüks %51 Cemal Güzelci %49	Derlüks %45 Cemal Güzelci %55
Oy Oranı	Derlüks %100	Derlüks %100	Derlüks %51 Cemal Güzelci %49	Derlüks %45 Cemal Güzelci %55
Sermayesi	25.000.000 TL	10.000.000 TL	100.000 TL	32.500.000 TL
Konsolidasyon Şekli	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon	Özkaynak Yöntemi
Yönetim Kurulu Üyeleri	Cemal Güzelci	Cemal Güzelci Volkan Taneri Sertaç Berber	Cemal Güzelci Volkan Taneri Ertan Güzelci	Cemal Güzelci Volkan Taneri Erhan Aslaner
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	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul
Tesis	Kazlıçeşme	Yalçın Koreş Cad.	Yeşilköy Mah.,	Ağrı, Merkez

Adresleri	Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu- İstanbul	Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul	Atatürk Cad., Wow Hotel, Blok No:15, İç Kapı No:1 Bakırköy/İstanbul	İlçesi, Suçatağı Köyü, Eski Köy Mevki; Niğde, Merkez İlçesi, Aktaş Köyü
Personel Sayısı	52	53	2	9

Tablo 5- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Bağlı Ortaklığı-Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.

Emiliano Zapata'nın ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Holding 2002 yılında Derlüks Deri Konfeksiyon ve Dış Ticaret Limited Şirketi olarak kurulmuştur. 2019 yılında anonim şirket olarak, halka açılmıştır. 2021 yılında şirket yönetiminin holdingleşme kararı alması ile birlikte, deri bölümünün faaliyetleri devir alınan Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi aracılığıyla sürdürülmeye başlanmıştır. Bu şirketin unvanı Derlüks Yatırım Holding'in deri konfeksiyon sektöründeki tescilli markası olan "Emiliano Zapata"ya çevrilmiş, sermayesi ilk etapta 10.000.000 TL'ye çıkarılmış, daha sonra gerçekleştirilen 15.000.000 TL ilave sermaye artırımı ile özsermayesi 25.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Öteden beri kullanılan Emiliano Zapata markasının dünya modasında beğeni ve bilinirliği artmaktadır. Kalite ve fiyat politikalarının yanında, marka tanıtımına da önem verilmiş, bu amaçla geçtiğimiz yıllarda, Oscar ödüllü ünlü aktör Adrien Brody'nin firmanın reklam yüzü olması sağlanmıştır.

Holdingin deri bölümü, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2016 yılında Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36. şirketi olmuştur. 2017 yılında ise, yine tüm deri ürünleri grubunda en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisine girmiş ve "İhracat Altın Ödülü"nü almıştır. 2018 yılında da, 297 milyon USD ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda 13 milyon USD'ye yaklaşan ihracatıyla ilk 10 firma arasına girerek "İhracat Altın Ödülü" almıştır. 2019 yılında, 242 milyon USD ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 4 milyon USD ihracat gerçekleştirerek "İhracat Gümüş Ödülü" almıştır. 2020 yılında ise 166,5 milyon USD ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda 3,5 milyon USD'ye yaklaşan ihracat rakamı ile yılı tamamlamıştır. 2021 yılının ilk dokuz ayını, 4,88 milyon USD satış rakamıyla kapatmıştır.

Üretim sürecini ISO9001 (Kalite Güvencesi) ile yöneten firma, ISO18001 (İş Güvenliği), ISO10002 (Müşteri Memnuniyeti), ISO14001 (Çevre Güvenliği) sertifikalarına sahiptir.

Üretim, 3100 m² kapalı alanda, 52 personelin istihdamı ile entegre olarak gerçekleştirilmektedir.

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

2012 yılında Boran Meşrubat Dağıtım Ltd.Şti. olarak kurulan Şirket, 2014 yılında Derlüks bünyesine katılmıştır. 2021 faaliyet alanının sıvı bazlı gıda dağıtımından, genel gıda dağıtımına

evrilmesi nedeniyle unvan değiştirerek, Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.ř. ismini almıştır. Sermayesi 10.000.000 TL olup, %100 Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Vizyon Pazarlama, İstanbul'un Bağcılar, Bahçelievler, Güngören, Esenler ve Bayrampaşa ilçelerine, 2.750 m² kapalı, 1200 m² açık alana sahip bir tesiste, 3'ü kiralık olmak üzere toplam 39 araç; 8'i satış temsilcisi, 28'si sevkiyat personeli olmak üzere toplam 53 kişi ile hizmet vermektedir. Aylık ortalama 3.223 noktaya ulaşılmaktadır. Bağlı Ortaklık Erikli&Nestle Waters'ın Türkiye'deki 2., Tuborg'un da yine 2. en çok satış yapan bayisi konumundadır. Yeni yapılanması sonrasında asırlık marka Koska Helvacısı'nın üreticisi Mahir Gıda Sanayi ve Ticaret A.ř.'nin ve Silver Marka ayakkabı boyalarının üretimini yapan Çığır Kimya Sanayi ve Ticaret A.ř.'nin Türkiye genel dağıtıcılığını üstlenmiştir. Ağustos 2021 sonu 53 alt bayinin siteme katılması sonucu Türkiye genelinde 77 ilde satış ve pazarlama organizasyonunu tamamlamış durumdadır. Ayrıca, Freşa, Doğanay şalgam, Dimes, Mutlu Makarna, Black Bruin ve Torku, Beypazarı, Capri Sun, Tchibo, Redbull, Niğde Gazoz, Just power, Kızılay, Juss, Doğuş gibi iş ortaklarının mevcut bölgelerdeki dağıtımını da yapmaktadır.

Bağlı Ortaklığı-Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.ř.

2020 yılında kurulan şirket'in sermayesi 20.000.000 TL olup, %51 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. %49'luk kısmı Cemal Güzelci'ye aittir. Havana Motor'un İstanbul Bakırköy'de 800 m² kapalı alana sahip bir garajı bulunmaktadır. şirket'in ana faaliyet alanı başta elektrikli kara taşıtları olmak üzere, lüks otomobil sektöründe alım-satım, ithalat-ihracat yapmak, şarj istasyonları kurmak ve her türlü ulaşımın aracı ticaret, bakım ve onarımını yapmaktır. Bünyesinde 2 personel çalışan Havana Motor, 2020 yılında Türkiye'de satılan tamamı elektrikli 844 otomobilden 29'unu 3 aylık bir sürede satmayı başarmıştır. Fosil yakıtlı ise 7 adet lüks araç satmıştır. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde 23 adet elektrikli ve 26 adet benzin-dieselli araç satışı olmak üzere toplam 49 araç satışı gerçekteştirilmiştir.

2021 yılı şubat ayında elektrikli araçlar özel tüketim vergisine getirilen %400'e varan artışlar ve elektrikli otomotivde sektörde meydana gelen önemli daralma sonucu şirket son dönemde gelir kaybına uğramıştır. Bunun sonucunda, Derlüks Yatırım Holding Yönetim Kurulu 07.09.2021 tarihinde aldığı kararla, 20.000.000 TL olan Havana Motor'un ödenmiş sermayesi 19.900.000 TL azaltılarak 100.000 TL'ye düşürölmesi için çalışmalar başlamıştır. Azaltılan sermaye, ortaklara payları nispetinde ödenerek, ortakların elde edeceği fonla Toprak Enerji'nin sermaye artırımına katılım sağlanacaktır.

İştiraki-Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.ř.

2020 yılında kurulan şirket'in sermayesi 32.500.000 TL olup, %45 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding'in iştiraki konumundadır. %55'lik kısmı Cemal Güzelci'ye aittir. şirket'in ana faaliyet alanı her türlü yenilenebilir enerji alanında elektrik üretimidir. Toprak Enerji 2020 Aralık ayında DBE Elektrik ile sözleşme imzalayarak, GES (Güneş enerjisi santralleri) konusunda yatırım ve satın alma olanaklarını araştırmaya başlamış ve 1 şubat 2021 tarihinde Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.ř.'leri Göktekin Enerji A.ř.'den satın almıştır. Fortuna 3-4-5-6-7-8 A.ř.'ler, Ağrı'da kurulu, 7,02 MWp ve 5,94 MWe toplam güce sahip 6 birimden

oluşan lisanssız bir güneş enerjisi santralli (GES) grubudur. 130 dönüm üzerine kurulu ve üst kullanım hakkı 30 yıllığına satın alınmış tesis 2020 yılı Şubat ayında devreye girmiştir. 10 yıl boyunca 13,3 USD cent/kWh birim fiyattan YEKDEM kapsamında elektrik üretimi ve satışı yapmak üzere Aras Elektrik Dağıtım A.Ş. ile sözleşmesi vardır. Akabinde piyasa takas fiyatıyla elektrik satabilecektir. 2020 yılı sonu itibariyle, YEKDEM'e dayalı yukarıda bahse konu elektrik üretim ve satış fiyatı sona ermiştir. 2021 Temmuz ayı itibariyle yeni ve daha düşük fiyatlar belirlenmiştir.

Toprak Enerji 2021 yılının Mayıs ayında, Mislina 13 Enerji Üretim ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin %100 hissedarı konumunda olan Mehmet Taha Pınar ile Mislina 13 Enerji şirketinin tamamını satın almak üzere anlaşma sağlamıştır. Mislina 13, Niğde'de kurulu, 1,227 MWp ve 0,99 MWe toplam güce sahip lisanssız bir güneş enerjisi santrallidir (GES). 21 dönüm üzerine kurulu tesis 2020 yılı Aralık ayında devreye girmiştir. Şirketin, 10 yıl boyunca 13,3 USD cent/kWh birim fiyattan YEKDEM kapsamında elektrik üretimi ve satışı yapmak üzere Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. ile sözleşmesi vardır. Santrallerin konsolide yıllık ciroya 1,650.000-1.700.000 Amerikan Doları aralığında, FAVÖK'e 1.250.000-1.300.000 Amerikan Doları aralığında pozitif etki yapması beklenmektedir.

Şirket büyüme hedefleri ve potansiyel yatırımların değerlendirilmesi amacıyla, 10.000.000 TL olan sermayesini %225 oranında bedelli artırarak 32.500.000 TL'ye çıkarmıştır. Toprak Enerji'nin gelişmesi ve büyümesi paralelinde önümüzdeki dönemde yapılması planlanan yatırımlar için, Toprak Enerji'ye Bağlı Ortaklık konumunda; %100 sermayesi Toprak Enerji'ye ait 500.000 TL ödenmiş sermayeli Azur 1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ve Azur 11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. 7 Eylül 2021 tarihinde kurulmuştur. Toprak Enerji bünyesinde 9 personel çalışmakta olup, Holding mali tablolarında özkaynak yöntemiyle değerlemeye tabi tutulmaktadır.

b) Şirketin faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörlerdeki yeri

Emiliano Zapata Deri'nin Faaliyet Gösterdiği Deri Konfeksiyon Sektörü:

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi başta eti için kesilen hayvanlardan elde edilen ham deriler olmak üzere her türlü hayvanın derileri ve kürklerinin imalatı ile bu derilerden valiz, çanta, eldiven, kemer gibi aksesuarların imatlarını ve deri ve kürkten giyim ürünleri ile ayakkabı imatlarını gerçekleştirmektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi; tabaklama ve deri işleme, saracıye 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. Sanayide kaliteli hammadde temini ayrı bir önem taşımaktadır. Sektörde girişim sayısı, katma değer ve üretim değeri olarak en yüksek paya ayakkabı alt sektörü sahip bulunmaktadır.

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde alınan marka tescilleri markalaşma eğilimini göstermesi açısından önemlidir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde alınan marka tescilleri yıllar itibarıyla dalgalanma göstermektedir. Türk deri ve deri ürünleri sektörü, 1980 ve 1990'lı yıllarda hızla büyümüş, 2000'li yıllarda ortaya çıkan rekabet koşulları ile birlikte sektör bir dönüşüm

sürecine girmiş olup imalat altyapısını ve ihracatta rekabet gücünü korumaya odaklanmıştır. Türkiye’de deri ve deri ürünleri sektörü üretimi Deri Organize Sanayi Bölgelerinde toplanmaktadır. Özellikle derinin tabaklanması ve işlenmesine yönelik faaliyet gösteren işletmeler bu bölgelerde yer almaktadır.

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

Covid 19 salgınının devam etmesine karşın, dünyamızda ve ülkemizde aşı çalışmalarının hız kazanması ve yeni aşuların devreye girmesiyle beraber tüm dünyada salgın kontrol altına alınmaya çalışılmakta ve aşuların etkinliğini göstermesiyle beraber günlük vaka ve mortalite oranlarında ciddi düşüşler görülmeye başlanmıştır. Salgında yaşanan iyileşme ile beraber ticari hayatta ve sektörlerde ekonomik iyileşmeler görülmeye başlanmıştır. Özellikle, Rusya ile 22 Haziran 2021 tarihi itibarıyla karşılıklı olarak uçuşların başlamasıyla beraber, ikili ticari faaliyetler hızlanmaya başlamıştır. Önümüzdeki dönemde, Rusya’ya yapılacak Deri ve deri ürünlerinin ihracatına ilişkin beklentiler güçlenmiştir.

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

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

Dünya deri sektöründe öncelikli bir diğer konu hammadde tedariki ve güvenliği haline gelmiştir. Hammadde erişilebilirliği sınırlanmakta ve hammadde fiyatları artmaktadır. Bazı ülkeler deri hammaddesi ihracatına yasaklar ve sınırlamalar getirmektedir. Bu eğilimin önümüzdeki

dönemde de sürmesi ve orta vadede deri hammaddesi fiyatlarının yüksek kalması beklenmektedir. Dünya deri ve deri ürünleri imalatı sanayi ihracatı 2005 yılında 135,6 milyar dolar iken, 2013 yılında 239,9 milyar dolara yükselmiştir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi ihracatının alt sektörler itibarıyla dağılımı değerlendirildiğinde ise ayakkabı birinci, saraciye ürünleri ise ikinci alt sektör olarak yer aldığı görülmektedir.

Dünya ham ve işlenmiş deri ihracatı, 2019 yılında 19,6 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dünya ham ve işlenmiş deri ihracatında ilk sıralarda İtalya, ABD ve Brezilya bulunmaktadır. Bu ülkelerin dünya ham ve işlenmiş deri ihracatından aldıkları paylar sırasıyla %19,4, %8,7 ve %5,9'dur. 2019 yılında, İtalya dünya ham ve işlenmiş deri ihracatında 3,81 milyar dolarla birinci sırayı alırken; ABD, 1,70 milyar dolarla ikinci, Brezilya 1,44 milyar dolarla üçüncü sırada yer almaktadır.

Dünya ham ve işlenmiş deri ithalatı, 2019 yılında 20,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dünya ham ve işlenmiş deri ithalatında ilk sıralarda Çin, İtalya ve Vietnam bulunmaktadır. Bu ülkelerin dünya ham ve işlenmiş deri ithalatından aldıkları paylar sırasıyla %18,1, %12 ve %7,6'dır. 2019 yılında, Çin dünya ham ve işlenmiş deri ithalatında 3,65 milyar dolarla birinci, İtalya 2,41 milyar dolarla ikinci, Vietnam 1,53 milyar dolarla üçüncü sırada yer almıştır.

https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Deri_ve_Deri_Mamulleri_Sekt%C3%B6r%C3%BC.pdf

2020 yılı verileri incelendiğinde, dünya ham ve işlenmiş deri ihracatı 14,4 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dünya ham ve işlenmiş deri ihracatında ilk sırayı 2,93 milyar dolarla İtalya, ikinci sırayı 1,26 milyar dolarla A.B.D. ve üçüncü sırayı 976 bin dolarla Brezilya almaktadır. Bu ülkelerin dünya ham ve işlenmiş deri ihracatından aldıkları paylar sırasıyla %20,3 %8,7 ve %6,8'dir.

Dünya ham ve işlenmiş deri ithalatı, 2020 yılında 14,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dünya ham ve işlenmiş deri ithalatında ilk sıralarda Çin, İtalya ve Vietnam bulunmaktadır. 2020 yılında, Çin dünya ham ve işlenmiş deri ithalatında 2,72 milyar dolarla birinci, İtalya 1,68 milyar dolarla ikinci, Vietnam 1,33 milyar dolarla üçüncü sırada yer almıştır. Bu ülkelerin dünya ham ve işlenmiş deri ithalatından aldıkları paylar sırasıyla %18,4, %11,3 ve %9'dur.

https://www.trademapp.org/Country_SelProduct.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c41%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

Sektörün Dış Ticaret İçindeki Yeri

2021 yılı Ocak-Eylül döneminde Türkiye'nin genel ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %36 oranında artarak 161 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise %28,3 oranında artış yaşanmış, 1,3 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay %0,8 olarak kaydedilmiştir.

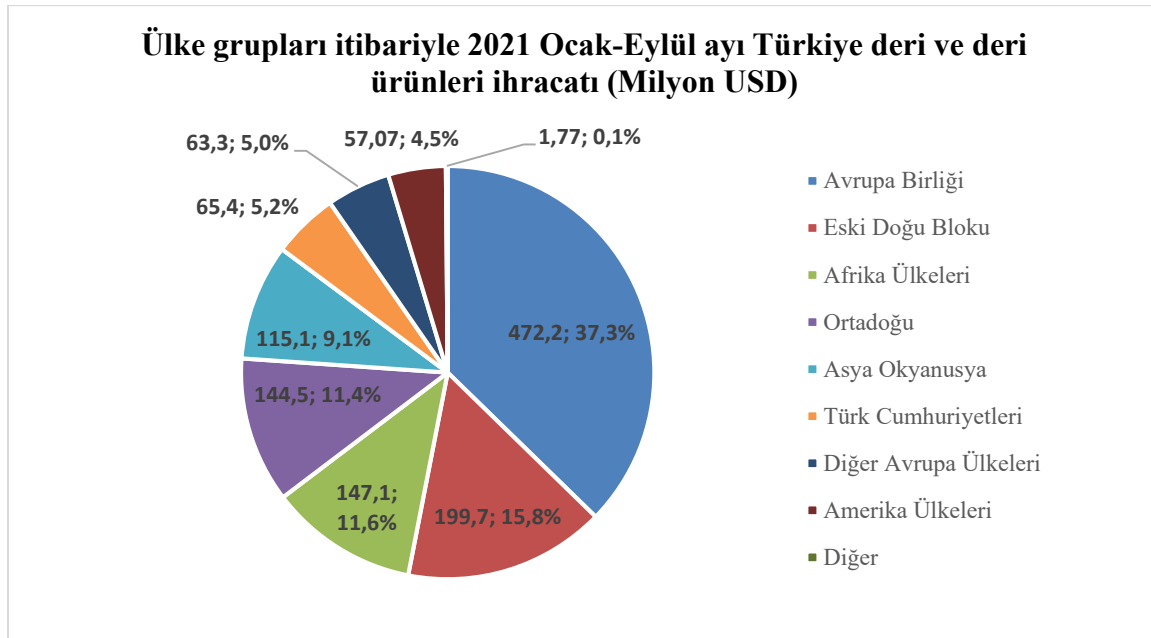
2021 yılı Ocak-Eylül döneminde deri ve deri ürünleri ihracatımızda, en büyük ihracat pazarı olan Rusya'ya yapılan ihracat, %35,1 oranında artışla 104 milyon dolar olmuştur. İkinci büyük ihracat pazarı olan Almanya'ya yapılan ihracat, %13,5'luk artışla 95 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın Türkiye deri ve deri ürünlerinden aldığı pay %8,2 olarak

gerçekleşmiştir. Almanya'nın 2021 yılının Ocak-Eylül döneminde ihracattaki payı %7,5 olmuştur.

İtalya'ya 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde 70,9 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiş ve bu değer ile İtalya 3. sırada yer almıştır. Bu ülkeye yönelik ihracatımız 2020 Ocak-Eylül dönemine kıyasla %16,7 oranında artmış ve İtalya'nın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay %5,6 olarak hesaplanmıştır.

Deri ve deri ürünleri ihracatımızda 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde ilk on ülke arasında Irak'a %18,3, İspanya'ya %11,1, İngiltere'ye %52,8, Fransa'ya %20,5, ABD'ye %50,9, Romanya'ya %22,5 ve Hollanda'ya %11,2 oranında ihracat artışı kaydedilmiştir. Ülke grupları açısından değerlendirildiğinde, %37,3'lük payıyla en önemli ihracat pazarımız konumunda olan Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla %17 oranında artış göstererek 472 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılı Ocak-Eylül döneminde Eski Doğu Bloku Ülkelerine yapılan ihracatımızda %32,7 oranında artış kaydedilmiş, sektörümüzün toplam ihracatından %15 oranında pay alarak 200 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir. Afrika ülkelerine yapılan ihracata bakıldığında ise, aynı dönem içerisinde ihracat %45,4 artış ile 147 milyon dolar olmuş ve bu ülkelere yapılan ihracatın, Türkiye toplam deri ve deri ürünleri ihracatından aldığı pay ise %11,6 olmuştur. Ortadoğu ülkelerine yapılan ihracat, bu dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,6'lık artış göstererek 144,6 milyon dolar olmuş. Bu ülke grubuna yapılan ihracatın, toplam deri ve deri ürünleri ihracatından aldığı pay %11,4 olmuştur. Asya ve Okyanusya ülkelerine yönelik ihracat %56,2 oranında artarak 115,2 milyon dolar olmuş ve toplam ihracat içerisindeki payı %9,1 olarak gerçekleşmiştir.



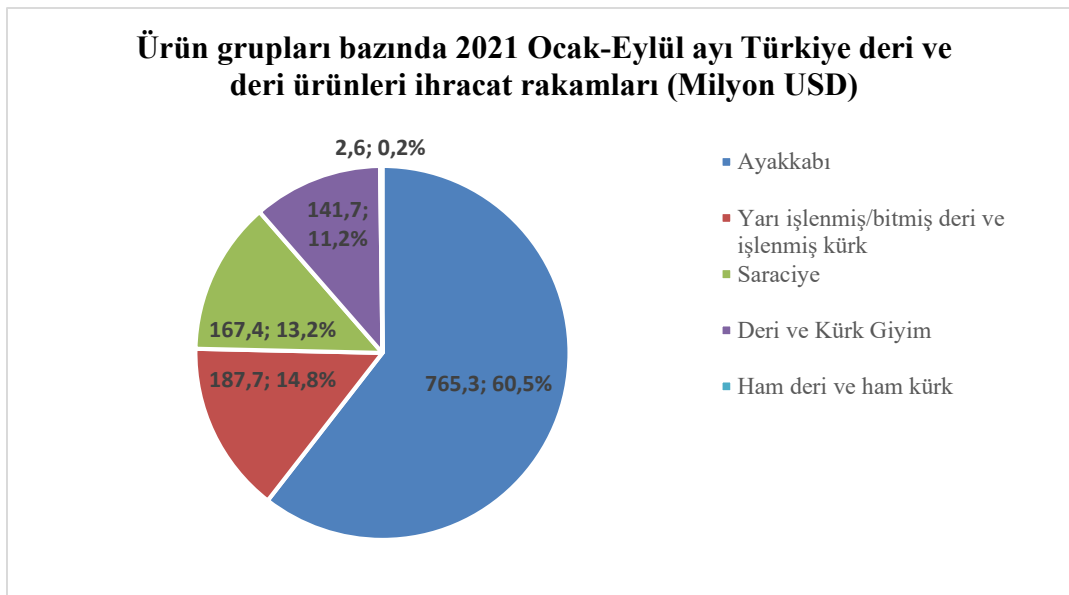
Şekil 1. Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2021 yılı Ocak-Eylül döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksesuarları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 765,3 milyon dolarlık

İhracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,5 oranında artış kaydedilmiştir. Bu ürün grubunun toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde %60,4 olarak gerçekleşmiştir.

Saraciye ürün grubunda, 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde gerçekleştirilen ihracat geçen yılın aynı dönemine oranla %33,1 oranında artarak 167,5 milyon dolar olmuştur. Saraciye ürün grubunun, Türkiye toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı %13,2 olmuştur.

İhracatımızda bir diğer önemli grup olan deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatı, 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %20,4 oranında artış yaşanarak 141,7 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise %11,2'dir. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve işlenmiş kürk ürün grubu ihracatı 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde ülkemizden 188,7 milyon dolar olarak gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre %54,2 oranında artış yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı %14,9 olarak hesaplanmaktadır.



Şekil 2. Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı.

<http://www.idmib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2021.html>

Emiliano Zapata Deri'nin sektördeki yeri

Emiliano Zapata holdingleşme süreci sonunda satın alınmış bir şirket olup sermayesi 25.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Derlüks'ün deri giysi alanındaki faaliyetleri bu bağlı ortaklığa aktarılmıştır. Bu bağlı ortaklık aracılığıyla sürdürülecektir. Derlüks'ün deri bölümünün yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Bu konuda sektörde A segmentte üretim yapan önemli şirketlerdendir. Derlüks deri bölümü, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2016 yılında Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36. şirketi olmuştur. 2017 yılında ise, yine tüm deri ürünleri grubunda en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisine girmiş ve "İhracat altın ödülü" almaya hak kazanmıştır. 2018 yılında da İDMİB (İstanbul Deri

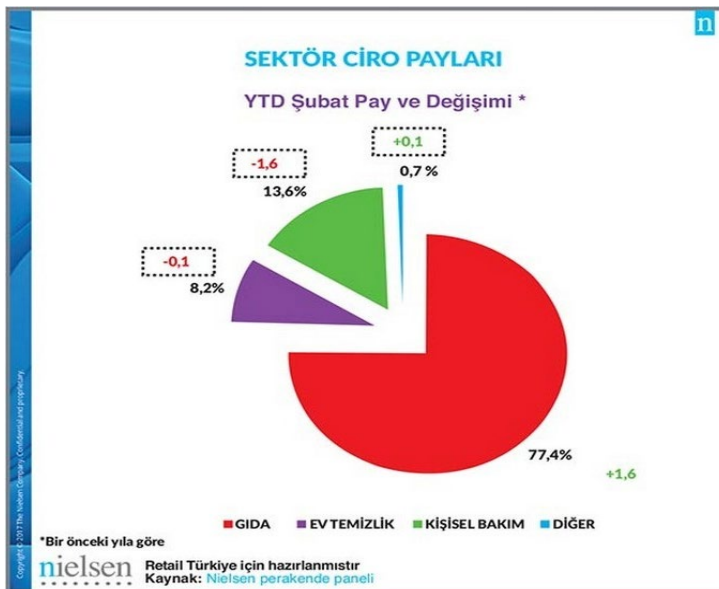
ve Deri Mamulleri İhracat Birliği) rakamlarına göre, 297 milyon ABD Doları ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 13 milyon ABD dolarına yaklaşan ihracatıyla yine ‘‘İhracat altın ödülü’’ almıştır. 2019 yılında, 242 milyon USD ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 4 milyon USD ihracat gerçekleştirerek ‘‘İhracat Gümüş Ödülü’’ almıştır. 2020 Ocak-Aralık döneminde 166,5 milyon Amerikan Doları ihracat gerçekleştirilen deri ve kürk giyim grubunda 3,5 milyon Amerikan Dolarına yakın ihracat yapmıştır. 2021 yılının ilk dokuz ayını, 4,88 milyon USD satış rakamıyla kapatmıştır.

Vizyon Pazarlama'nın Faaliyet Gösterdiği Hızlı Paketli Tüketim Malzemeleri Sektörü

FMCG (hızlı tüketim ürünleri) olarak da bilinen tüketim malları sektörü, Türkiye'de en yüksek ciroya sahip sektörlerdendir. Gıda maddelerinden, kişisel temizlik ürünleri, temizlik ürünleri ve deterjanlara kadar tüketicilerin günlük yaşamlarında ihtiyaç duydukları tüm ürünler bu sektörün konusudur.

Sektörde, hızlı tüketim ürünlerinin her gün, her an bulunabilirliklerini sağlamayı amaçlayan karmaşık bir tedarik zinciri kullanılmaktadır. Bu zincir, perakendeciler, üreticiler, tedarikçiler, lojistik hizmet sağlayıcıları ve irili ufaklı birçok ölçekteki işletme arasında yakın işbirliğini gerektirmektedir.

FMCG ve buna bağlı sektörlerin oluşturduğu pazarın, ülkemizde 150 milyar dolara yakın bir hacmi olduğundan söz edilebilir. Global ölçekte ise bu rakam onlarca trilyon Amerikan Dolarına ulaşıyor. Ülkemizde yaklaşık 9 milyon kişinin çalıştığı bu sektörde Şubat 2021 itibariyle Nielsen için hazırlanan rapora göre en büyük payı %77,4 ile gıda almaktadır.



Şekil 3- Sektörlerin ciro payları

Vizyon Pazarlama mevcut durumda sektörün ağırlıklı olarak ‘‘içecek’’ bölümünde faaliyet göstermektedir. İçecek üretimi ve bu ürünlerin pazarlanması cumhuriyetin kuruluş yıllarına kadar gitmektedir. Gazoz üretimi ile başlayan ilk ürünler ve bu ürünlerin oluşturulması, doldurulması, şişelenmesi gibi faaliyetlerin yapıldığı atölyeler içecek üretiminin ilk

oluşumlarıdır. 1962 ve 1964 yıllarında Pepsi Cola ve Coca Cola'nın Türkiye'de satışa çıkmasıyla birlikte modern anlamda içecek sektörünün oluşmasından bahsedilebilir.

İçecek sektörünü aşağıdaki şekilde kategorilere ayırmak mümkün olabilir.

1-Alkollü ürünler

Sert alkollü ürünler

Hafif alkollü ürünler

2-Alkolsüz ürünler

Çay ve kahve

Gazlı içecekler

Enerji içecekleri ve sporcu içecekleri

Süt, meyve, bitki içerikli içecekler

Su, soda ve maden suyu

Su ve türevleri

Söz konusu içeceklerin doğal olarak en çok tüketilene sudur. Büyük şehirlerde musluk suyunun içilmemeye başlanmasıyla birlikte, su tüketimi damacana ve pet ambalajlı sulara doğru yönelmiştir. Ambalajlı Su Üreticileri Derneği (SUDER) Yönetim Kurulu Başkanı ve Bursa'da faaliyet gösteren Erikli & Nestle Waters'in Türkiye Genel Müdürü Serdar Seyhanlı'nın yaptığı açıklamalara göre, Türkiye'de ambalajlı su pazarı hacmi 2016 sonu itibarıyla 11,3 milyar litreye ulaştı. Bu hacim 2017 yılında yaklaşık yüzde 3'lük büyümeyle 11,6 milyar litreye çıktı. Bu rakamın 6,4 milyar litresi damacana satışlarından, 5,3 milyar litresi ise pet ürünlerinden oluşuyor. Sektördeki toplam ciro ise 2016 yılında 5,4 milyar lira, 2017 sonu itibarıyla 5,7 milyar liraya ulaştı. Pet ve damacana kişi başına yıllık ortalama tüketim, 2016'da 148 litreyken, 2017'de bu rakam, 149 litreyi çıktı. Bu tüketiminin 68 litresi pet ve cam şişe, 81 litresi ise damacana tüketiminden oluşuyor.

<http://www.hurriyet.com.tr/ekonomi/ambalajli-su-pazari-11-6-milyar-litre-40922237>

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

<https://www.nielsen.com/tr/tr/insights/news/2018/market-for-fmcg-high-growth-potential->

[turkey.html](#)

Çay ve türevleri

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

Gazlı İçecekler

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

Enerji İçecekleri

Enerji içecekleri dünyada 20 yıllık bir geçmişe sahip. Türkiye'de ise 2000'li yılların başında RedBull'un piyasaya girmesiyle tanınmaya başlandı. Türkiye'de gelişme evresinde olan sektörün periyodik olarak tüketimi artıyor. Ülkemizde yıllık 40 milyon kutu enerji içeceği tüketilmektedir. Tüketimin büyük kısmı 18-34 yaş arası genç nüfusa aittir.

Süt, Meyve ve Bitki İçerikli İçecekler

Türkiye'de özellikle meyve suyu tüketimi artarak devam ediyor. Yılda ortalama 1,3 milyar lt meyve suyu tüketiliyor. Bu rakam kişi başına yılda 9 lt tüketime denk geliyor. Küresel anlamda meyve suyu tüketimi gerilerken Türkiye'de %7 civarında artış görülüyor. Öte yandan Türkiye süt üretiminde Avrupa'nın en büyük 10 üreticisinden biriyken, Avrupa ülkelerinin dörtte biri kadar süt ürünü tüketiliyor.

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

Bira-Hafif Alkollü İçecekler

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

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

üzerinde ciddi baskı oluşturmaktadır.

<https://businessht.bloomberght.com/guncel/haber/1287334-efes-tuborg-karsisinde-bu->

Vizyon Pazarlama'nın Sektördeki Yeri

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş (eski ismi: Boran Meşrubat), Derlüks'ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 2016 yılı Ağustos ayında 315.000 koli satış rakamı ile aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekor kırmıştır. Erikli&NestleWaters'ın Türkiye'deki "En Yüksek Hacme Sahip Bayisi" olma unvanını kazanmıştır. Ocak 2018 tarihinde şirketin bayiliğini yaptığı Erikli&Nestle Waters'ın bölgesel yapılanma doğrultusunda aldığı stratejik kararlar ile, ilçe sayısı 7'den 4'e indirilerek, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçelerinde hem Erikli hem de Nestle markaları ile hizmet vermeye başlamış, 2020 yılı itibarıyla Türkiye'nin en hacimli 2. bayisidir. 15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar'da satış yapmaktadır. 2020 itibarıyla Türk Tuborg A.Ş'nin Trakya ve Avrupa Bölgesinin en çok satış yapan 2.bayisi konumundadır. Vizyon Pazarlama 2021 yılında büyüme stratejisini içecek sektörüyle beraber diğer gıda ve gıda dışı hızlı, paketli tüketim malzemelerine yöneltmiş Koska Helva ve Silver Boya'nın Türkiye Genel Distribütörlüğünü almıştır. Ağustos 2021 sonu 53 alt bayinin siteme katılması sonucu Türkiye genelinde 77 ilde satış ve pazarlama organizasyonunu tamamlamış durumdadır. Vizyon Pazarlama bayilik alan konumdan bayilik veren konuma geçme çalışmalarını sürdürmektedir.

Havana Motorlu Araçlar'ın Faaliyet Gösterdiği Elektrikli ve Lüks Otomotiv Sektörü

Elektrikli araç üretimi ve kullanımı bütün dünyada ve Türkiye'de son yıllarda giderek artmaktadır. Birçok ülkede elektrikli araçlar hızla gelişirken, bunları üreten ve kullananlara sağlanan teşvikler sayesinde sektörün büyümesi de ivme kazanmaktadır. Azalan akaryakıt rezervleri ile artan çevre kirliliği otomotiv sektöründe elektrikle dönüşü hızlandırırken, dünya ve Türkiye'de yapılan çeşitli araştırmalar bu trendin artarak devam edeceğine vurgu yapmaktadır. Bu nedenle elektrikli araç sektöründe küresel bir rekabet yaşanmaktadır. Türkiye de söz konusu araç sınıfında küresel bir oyuncu olmak amacıyla "Türkiye'nin Otomobili Projesi" kapsamında çalışmalarını sürdürmektedir.

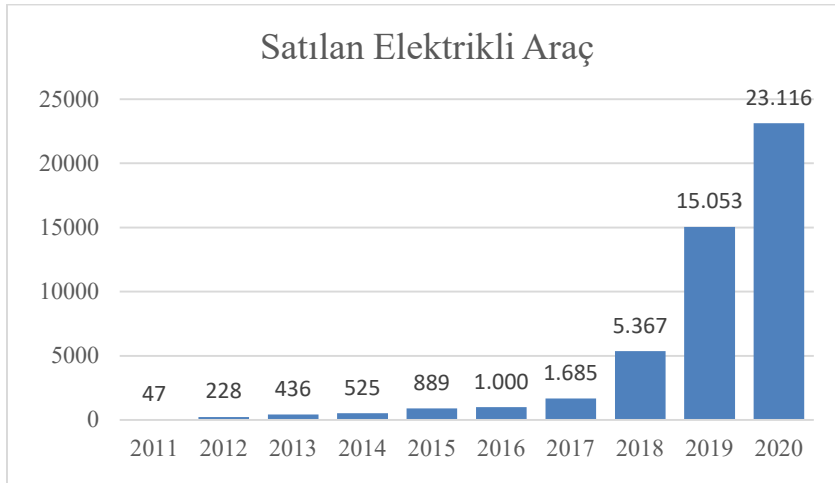
Yeni ekonomi ve reform paketinde:

- * Yeşil Dönüşüm başlığı altında şarj istasyonları,
- * Akıllı taşımacılık altyapısı,
- * Toplu taşımacılıkta elektrikli araçların kullanılması gibi teşvik maddeleri yer almaktadır.

Türkiye'de araç parkının önemli bir bölümü İstanbul, Ankara, İzmir gibi büyük şehirlerde bulunmaktadır. Büyük şehirlerde yoğun trafik sıkışıklığının olması, kullanıcıların günlük yaptığı yolların ortalama 50 kilometrenin altında olması elektrikli araçların yaygınlaşması için önemli bir avantajdır. Çünkü bu araçların menzili, şehir içi kısa süreli kullanımlar için yeterlidir. Ayrıca, bu araçlar trafik sıkışıklığındaki beklemelede yakıt harcamamakta tam tersine şarj olmaktadır.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, 2020 yılsonu itibarıyla trafiğe kayıtlı 13 milyon 99 bin 41 adet otomobilden %38,3'ünün dizel, %36,7'sinin LPG, %24,4'nün benzin yakıtlı,

%0,3'nün elektrikli veya hibrit olduğu gör÷lmektedir. Elektrikli veya hibrit otomobil sayısının klasik içten yanmalı motorlu araçlara nispeten düşük seviyede olmasına rağmen, bunların trafiğe kaydında gözlenen sürekli artış dikkati çekmektedir. Trafiğe kayıtlı elektrikli ve hibrit araç sayısı 2011'de yalnızca 47 iken, bu sayı 2020 yılında 23.116 adete çıkmıştır. Ancak Şubat 2021'de sektördeki Özel Tüketim Vergisi'ne (ÖTV) gelen %300'e varan artışlar, satışları ve talebi menfi yönde etkilemiştir. Birçok firma şarj istasyonu gibi sektörün gelişimi için gerekli alt yapı yatırımlarını askıya almıştır.



Şekil 4: Elektrikli otomobil satışları.

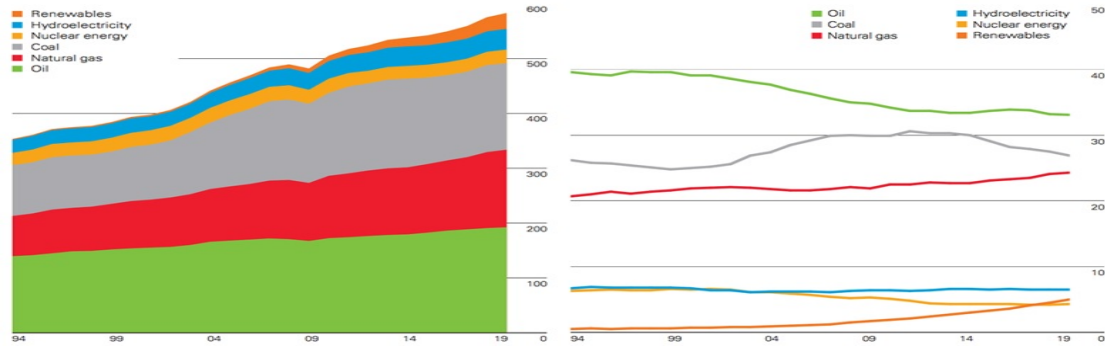
Avrupa'da yapılan istatistikler de aynı doğrultuda sonuç vermektedir. 2018'de Avrupa'da elektrikli araba satış hacmi %47 artmıştır. 2018 boyunca Avrupa pazarında 195.200 adet elektrikli ve hibrid araba satışı yapılmıştır. 2018'de Avrupa elektrikli araba pazarından en büyük payı Renault&Nissan Grubu almıştır. Bu grup %40 oranında satış payına sahip olmuştur. Onları, TESLA izlemiş ve pazardan %15 pay almıştır. Tesla'nın ardından Avrupa'nın en çok satan elektrikli markası Volkswagen'dir. VW, Avrupa elektrikli oto pazarından %12 pay almıştır.

Havana Motor'un Sektördeki Yeri

Havana Motor 7.9.2021 tarihinde yönetim kurulunda sermayesini azaltma ve pasifize olarak şimdilik sektörden büyük oranda çekilme kararı almıştır. Yerli üretim gerçekleşene kadar A segmenti ithal elektrikli otomobil talebinin devam edeceği düşünülmekteyken Şubat 2021'de sektöre getirilen ÖTV artışları satışları ve talebi oldukça olumsuz etkilemiştir. Öte yandan fosil yakıtlı A segmenti otomobil ticaretinde de, ana bayiler hariç kurumsal yeterlilikte bir firma bulunmamaktadır. Kurumsallaşmanın olmaması beraberinde haksız rekabeti getirmektedir. Söz konusu lüks otomobillerin, Avrupa modellerinin fiyatları 70.000-135.000 Euro aralığındadır. Havana Motor 2020 yılında son üç ayda faaliyete geçmesine rağmen, ülkemizde satılan tamamı elektrikli 844 araçtan 29 tanesini satmayı başarmıştır. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde 23 adet elektrikli, 26 adet ise benzinli-ve dizel araç satışı gerçekleştirilmiştir. Ancak Holding yönetimi, bu sektörde meydana gelen yüksek oranlı vergi artışlarından sonra yaşanan gelir kayıpları ve kısa vadede bu iş kolundaki daralmaların telafi edilemeyeceği öngörüsü ile bağlı ortaklığının sermayesini azaltma ve sektörden büyük oranda çekilme kararı almıştır.

Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Faaliyette Bulunduğu Yenilenebilir Enerji Sektörü

Yenilenebilir enerji kavramı yaşamımıza oldukça hızlı bir giriş yapmasına ve çok konuşulan bir kavram olmasına rağmen henüz emekleme safhasındadır. BP (British Petroleum) ‘‘2020 Yılı Dünya Enerji Raporu’’nda, bilinen enerji türlerinin kullanımı ile ilgili verileri açıklamıştır. Hâlâ en önemli enerji kaynağı petrol ve kömür olarak gözükmektedir. Bir diğer önemli veri ise 1994’den itibaren doğal gaz ve yenilenebilir enerjinin, küresel olarak kullanımının artmasıdır. Yine bu rapora göre yenilenebilir enerji ve doğalgaz üretimindeki artış, 2019 yılı küresel enerji üretimi artışının %75’ini oluşturuyor. Yenilenebilir enerji kaynaklarından sağlanan enerji, 2019’ yılında %41 artış göstererek ilk defa nükleer enerjinin dünya enerji üretimi pastasından aldığı payı geçti. <https://www.dunyaenerji.org.tr/bp-2020-dunya-enerji-raporu-ozeti/>



Dünya enerji tüketimi

Enerji kaynaklarının küresel payları

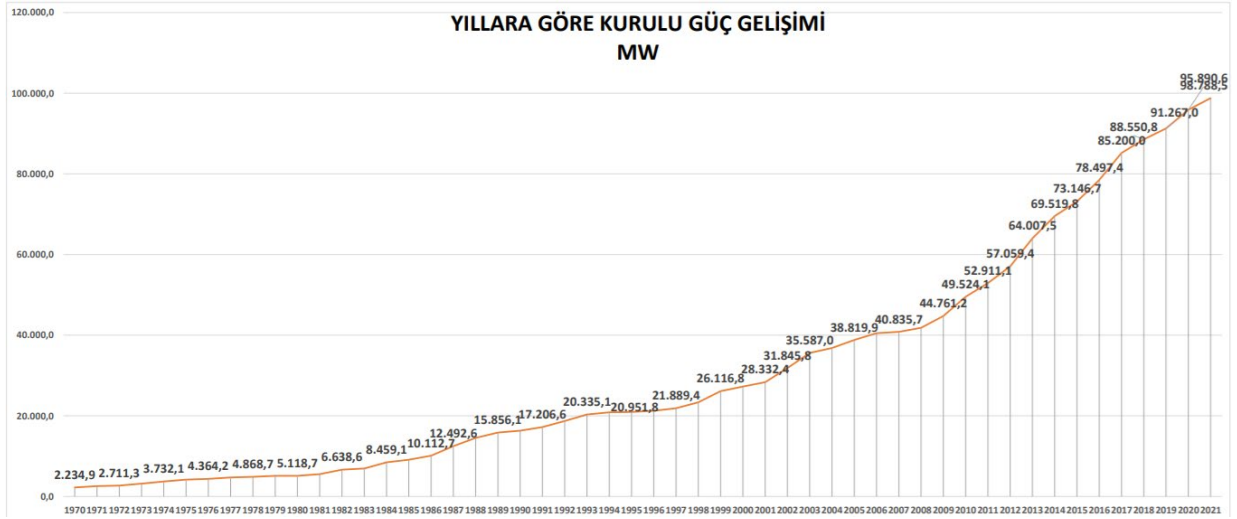
Renewables: Yenilenebilir enerji, Hydroelectricity: Hidroelektrik enerjisi, Nuclear: Nükleer enerji, Coal: Kömür, Natural Gas: Doğal gaz, Oil: Petrol.

Şekil 5: Dünya enerji tüketimi ve enerji kaynakları

Rapor, büyük hidroelektrik santraller hariç, yenilenebilir enerji kapasitesinin 2019’da 184 gigawatt (GW)lık artışla rekor bir seviyede büyüdüğünü gösteriyor. Bu 2018’e göre, yenilenebilir enerji kapasitesinde 20 GW, diğer bir ifadeyle %12’lik artışı ifade ediyor. Bununla birlikte 2019’da yatırım, 2018’e göre 282,2 milyar USD ile, yalnızca %1 yüksek gerçekleşmiş durumda. Bunun sebebi olarak, özellikle teknolojiye gelişmeler ve ekipman üreticileri arasındaki güçlü rekabetin, rüzgâr ve güneş enerjisi santralleri için kurulum maliyeti düşürmeye devam etmesi olarak gösteriliyor.

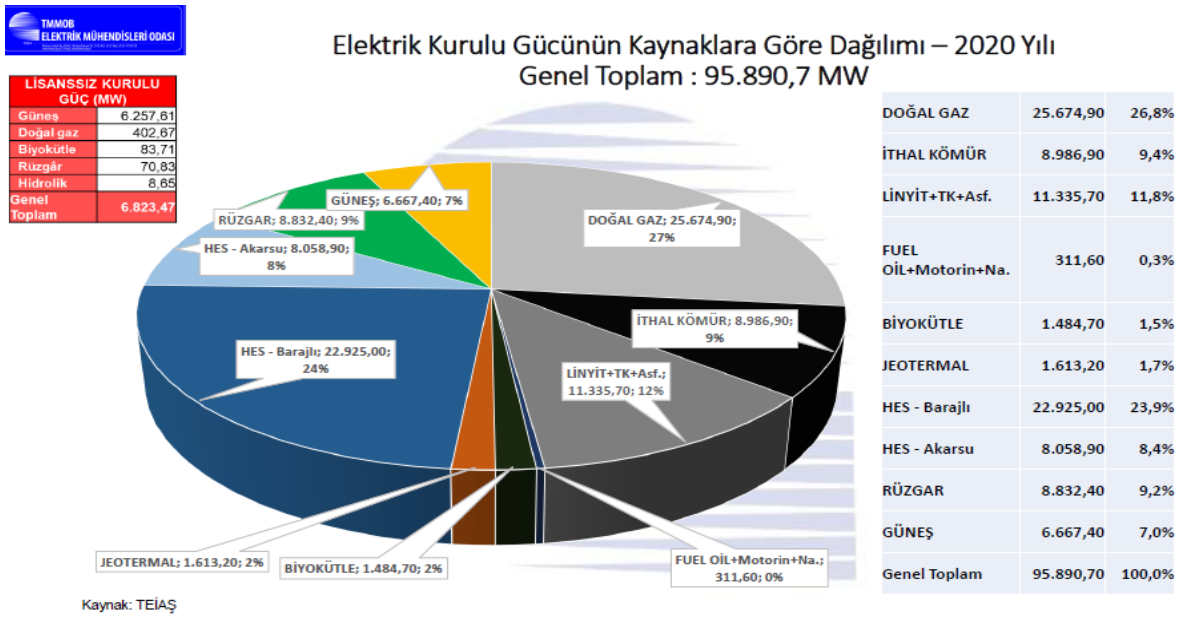
Türkiye’de Enerji ve Özelde Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2020 yılında TEİAŞ’ın verdiği rakamlara göre 306.703,1 GWh olarak gerçekleşmiştir. Elektrik enerjisi kurulu güç 2020 yılı sonu 95.890,7 MW olarak gerçekleşirken, 2021 yılı Eylül sonu 98.788 MW’a çıkmıştır. Aşağıdaki şekilde de elektrik enerjisi kurulu gücünün yıllar içerisinde değişimi görülmektedir.



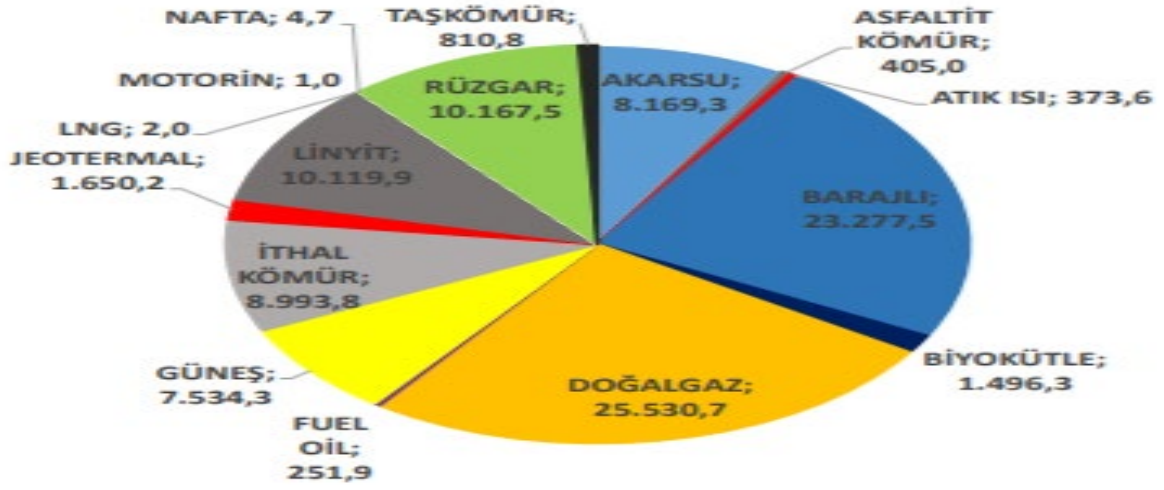
Şekil 6: Türkiye’de elektrik enerjisi kurulu gücünün yıllara göre değişimi

TEİAŞ’ın verilerine göre, 2020 yılı elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı aşağıdaki şekilde yer almaktadır. Görüldüğü üzere en önemli kaynaklar, akarsu ve baraj-HES’leri ve doğalgaz çevrim santralleri olarak göze çarpmaktadır. Veriler değerlendirildiğinde, lisansız yenilenebilir enerji santrallerinde, güneş enerjisi santrallerinin üstünlüğü görülmektedir.



Şekil 7-2020 yılı Türkiye’de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı

2021 yılı Eylül ayı itibariyle kurulu güçlerin kaynak bazında dağılımına bakıldığında, ilk sırayı doğalgaz santralleri başı çekmektedir. Doğalgaz santralleri 25.530 MW’lık kurulu güç ile başı çekerken, HES Barajlı 23.277 MW, yenilenebilir (jeotermal, rüzgâr, güneş ve biyokütle) enerji sağlayan kurulu güç 20.848 MW, linyit+ taşkömürü + asfaltit 11.335 MW ve ithal kömür 8.993 MW’lik bir kurulu güç oluşturmaktadır. Kaynak dağılımına ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki şekilde verilmiştir.

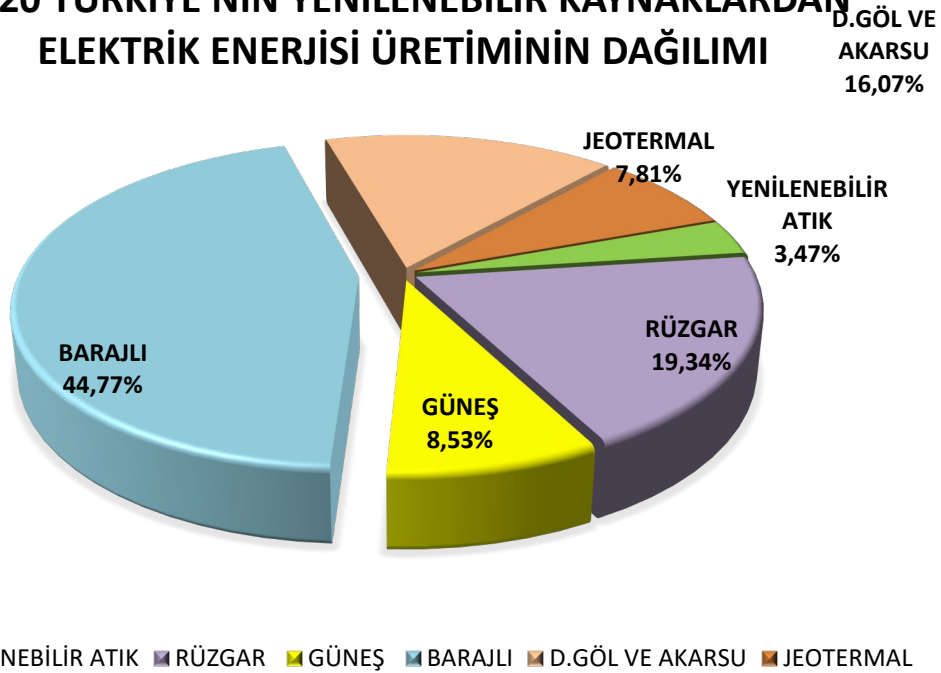


Şekil 8-Türkiye’de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı –Eylül 2021
Kaynak: TEİAŞ

2021 Eylül ayı itibariyle güneş enerjisinin toplam kurulu gücün içerisindeki payı %7,62 iken, Jeotermal+ rüzgar enerjisi+ güneş enerjisi + biyokütle kurulu gücünün toplam kurulu içindeki payı %21’dir.

2020 yılında Türkiye’de toplam elektrik enerjisi üretiminin %42,28’i yenilenebilir kaynaklardan elde edilmiştir. 2020 yılında yenilenebilir kaynaklardan elektrik enerjisi üretimine ilişkin dağılım incelendiğinde; barajlardan elde edilen enerji %44,77 oranla 57.463,9 GWh, rüzgardan sağlanan enerji %19,34 payla 24.828,2 GWh, göl ve akarsulardan elde edilen enerji %16,07 oranla 20.630,4 GWh, güneşten elde edilen enerji %8,53 oranla 10.950,2 GWh, Jeotermal enerjisi %7,81 oranla 10.027,7 GWh, yenilenebilir atık %3,47’lik payla 4.459,9 GWh olarak gerçekleşmiştir.

2020 TÜRKİYE'NİN YENİLENEBİLİR KAYNAKLARDAN ELEKTRİK ENERJİSİ ÜRETİMİNİN DAĞILIMI



Şekil 9-Türkiye’de 2020 yılında yenilenebilir kaynaklardan elektrik enerjisi üretiminin dağılımı

Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Sektördeki Yeri

Toprak Enerji 2020 yılının sonunda kurulmasına rağmen gerçek anlamda faaliyete geçmesi 2021 yılı Şubat ayının sonunu bulmuştur. 2020 yılında ülkemizde kurulu Güneş Enerjisi Santrallerinin (GES) toplam gücü 6.667 MW'dir. Toprak Enerji'nin ise Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'ler ve Mislina 13 Enerji dolayısıyla toplam 8,24 Mw kurulu gücü bulunmaktadır. 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. Toprak Enerji, Ağrı İlinde kurulu 12 MW kapasiteli yenilenebilir enerji güneş santrali faaliyetinin %58'ine sahiptir. 35.000 MWh elektrik tüketen Ağrı İlinde takribi olarak 3500'ü aşan hanenin elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamaktadır. Diğer yenilenebilir enerji santralimiz olan Mislina 13 Enerji Üretim Limited Şirketi; Niğde İli, Merkez İlçesi, Aktaş Köyünde kurulu, 1,227 MWp ve 0,99 MWe toplam güce sahip lisanssız bir güneş enerjisi santralidir. Toprak Enerji'nin ilk 9 aylık elektrik enerjisi üretimi 8.915.215 kwh'dir. Toprak Enerji'nin yenilenebilir enerji sektöründeki potansiyel fırsatları değerlendirme süreci devam etmektedir.

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

Yapılan Yatırımlar			
Yatırım Şekli	Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	Tutar (TL)	Tutar (USD)
Finansal Yatırım	Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.	15.000.000	
Finansal Yatırım	Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi		1.300.000
Finansal Yatırım	Azur1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	500.000	
Finansal Yatırım	Azur11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	500.000	
Finansal Yatırım	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	10.125.000	
Toplam		26.125.000	1.300.000
Genel Toplam		37.682.000*	

Tablo 6- Yapılan yatırımlar
Amerikan Doları kuru 8,89 TL alınmıştır.

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

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. Muhasebe finans departmanları ile haftalık rutin toplantı yapılmakta, mizanlar gözden geçirilmektedir. 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 05.02.2021, 07.05.2021 ve 30.07.2021 tarihinde toplanmış ve ilgili konularda karar almıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 27.01.2021, 23.02.2021, 12.03.2021, 02.04.2021, 28.04.2021, 07.06.2021, 05.08.2021 tarihlerinde toplanmış; 27.01.2021 tarihinde *yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu*, 23.02.2021 tarihinde *2020 yılı Riskin Erken Saptanması Raporunu* <https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Derluks-Riskin-Erken-Saptanmasi-Komitesi-2020-Yili-Raporu.pdf>; 12.03.2021, 02.04.2021, 07.06.2021, 05.08.2021 tarihinde *döviz raporlarını*, 28.04.2021 tarihinde *Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti'nin devir fiyatına esas teşkil edecek değerinin belirlenmesi amacıyla hazırlanan raporu* Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 14.01.2021, 02.02.2021, 23.02.2021, 17.05.2021, 01.06.2021, 30.07.2021 tarihinde toplanmış ve bu toplantılarda; personel ücretlerine yapılacak zam, Yönetim Kurulu üyelerine sağlanacak huzur hakkı, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde zorunlu tutulmayan ilkelere uyumla ilgili çalışmalar, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi seçimine ilişkin rapor, Vizyon Pazarlama 2021 yılı yönetici prim tayini, Yönetim Kurulu üyesi seçimine ilişkin Yönetim Kuruluna sunulacak rapora ilişkin kararlar almıştır.

Komiteler, 2020 yılı kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunu 05.02.2021 tarihinde yayınlamıştır. <https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Derluks-2020-Kurumsal-Yonetim-Uyum-Raporu.pdf>

Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri		
	Başkan	Üye
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Osman Yılmaz
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Osman Yılmaz	Evren Atış
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Evren Atış

Tablo 7- Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri

* 17.05.2021 tarihli 2021/26 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Can Alper Şahin'in görevinden ayrılmasından dolayı Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığına ve Denetimden Sorumlu Komite üyeliğine Osman Yılmaz atanmıştır.

Konuyla ilgili yönetimin görüşü:

Şirket yönetimi, halka arz ve bunun getirdiği kurumsallaşma çalışmaları neticesinde, iç kontrol ve denetim sisteminin etkinleştirildiğini, Şirket çalışanlarının kurumsallaşmaya adaptasyonunun hızlandığını, yönetim ve icranın ayrışması yönünde yol kat edildiğini tespit etmiştir.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

11.03.2021 tarihli Genel Kurulun gündeminin 8. maddesi uyarınca Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim firması olarak seçilmiştir. Bu bağlamda, yıllık finansal tablolar bağımsız tam denetime tabi, 6 aylık mali tablolar sınırlı denetime tabiidir. Üç ve dokuz aylık mali tablolar denetime tabii değildir. 30.09.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar ve dipnotları 22.10.2021 tarihinde kamuoyuna açıklanmıştır.

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. Ancak, Şirket aleyhine açılmış 67.850 TL tahmini tutarlı iki "işçi davası" vardır. Karşılıklı ayrılmıştır. Davalar sürmektedir.

Ayrıca, İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 esas sayılı davasında Consitex S.A tarafından Derlüks Deri Konfeksiyon Sanayi ve Dış Ticaret Limited Şirketi'nin

TL

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. Davanın duruşma tarihi 01/07/2021'dir. Şirketin ileride zarar görmemesi için bu ibarenin kullanımını durdurulmuştur.

Üretime dava konusu edileden farklı bir yazı karakteri ile oluşturulan Emiliano Zapata markası ile devam edilmektedir.

TL

Emiliano Zapata ibaresini tescili talebimizi ret eden TPE kararının iptali davası için açılan dava ret edilmiştir. Yargıtayca onanan karar aleyhine karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Yargıtay karar düzeltme başvurusu olumlu sonuçlanmıştır. Karar düzeltme başvurusu sonrası dosya 2019/327 Esas numarasına kaydedilmiş ve 19/02/2020 günü davamızın kabulüne karar verilmiştir. Davalı Consitex S.A. temyiz yoluna başvurmuştur.

Üretimde 2017/29335 başvuru sayısıyla 31.03.2027'ye kadar tescilli olan

emiliano zapata

emiliano zapata

yazı karakteri ve markası ve 2018/02785 başvuru sayısıyla

11.01.2028'ye kadar tescilli Emiliano Zapata yazı karakteri ve markası kullanılmaktadır.

Consitex S.A. tarafından açılan ve Ankara 1. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nde görülen davaya istinaden ZapataSportBluster markasının tesciline yaptıkları itirazını ret eden TPE kararının iptali davası lehimize sonuçlanmış ve karar kesinleşmiştir. ZapataSportBluster ibarisi artık Şirket adına tescillidir.

19.02.2020 tarihinde kamuoyuna duyurduğumuz Türk Patent ve Marka Kurumu Başkanlığı & Consitex S.A.'ya karşı açtığımız dava da zorunlu arabuluculuk başvurusu yapılmıştır. Arabuluculuk anlaşması olmadığından Consitex S.A.'ya karşı uğradığımız maddi ve manevi zararın tazmini için 29.04.2021 tarihinde 1.100.000 TL tutarında tazminat davası açılmıştır. Davaya ilişkin yargılama süreci devam etmektedir.

Şirketimiz ile Consitex S.A. arasında süre gelen marka tescil davasında Consitex S.A.'nın temyiz başvurusu, Yargıtay 11.Hukuk Dairesi tarafından lehimize karar verilerek ret edilmiştir. Konuyla ilgili açıklama 21.05.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

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

15.04.2021 tarihli 2021/20 sayılı SPK bülteninde yapılan açıklama ile “Şirket'in bağlı ortaklığı olan Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş. 'nin kuruluş işleminin ve kuruluşla ilişkin esas sözleşmenin 01.09.2020 tarihinde ticaret siciline tescil, 01.09.2020 tarihli TTSG'de ilan edilmesine rağmen konuya ilişkin özel durum açıklamasının 03.09.2020 tarihinde gecikmeli olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesinin II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 23'üncü maddesinin ikinci fıkrasına aykırılık teşkil etmesi nedeniyle” Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 46.958 TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. İlgili ceza Şirketimiz tarafından ödenmiştir.

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

Şirket, 2021 yılı ilk 9 aylık dönemi için planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetsel olarak 11.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan kararlar ile Yönetim Kurulu tarafından 2021 yılı Ocak-Eylül ayları içinde alınan toplam 38 karara uyulmuştur.

ı) Şirketin kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşp ulaşamadığına ilişkin değerlendirmeler:

Şirket Yönetim Kurulunun 07.09.2021 tarihinde aldığı karar üzerine, Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 20.000.000 TL olan sermayesi 19.900.000 TL azaltılarak 100.000 TL'ye indirilmiştir. Bu gelişme üzerine, daha önce 2 Mart 2021 tarihinde KAP'ta duyurulan, geleceğe yönelik değerlendirmeleri içeren yatırımcı sunumunda güncelleme yapma ihtiyacı doğmuştur. Bu kapsamda, Holding'in 2021 yılı Ocak- 15 Eylül satış rakamlarını içeren bilgilendirme notu 20.09.2021 tarihinde KAP aracılığıyla kamuoyuna açıklanmıştır. Holding'in yıl sonu satış hedefleri 267.000.000 TL'ye revize edilmiştir.

Öte yandan 1 Ocak-15 Eylül ve 1 Ocak-30 Eylül arası gerçekleştirmeler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

2021 Yılı Beklenti ve 3. Çeyrek Gerçekleşmeleri				
Satış (TL)				
Bölmeler	Beklenti	Gerçekleşme 1 Ocak- 15 Eylül	Gerçekleşme 1 Ocak- 30 Eylül	Gerçekleşme Oranı (%)
Deri	37.500.000	47.650.000	51.683.134	137,82
İçecek	120.000.000	118.764.000	129.152.056	107,62
Otomotiv	90.000.000	26.276.126*	46.735.958	51,93
Enerji	7.500.000	9.338.016**	9.069.109	%120,90
Toplam	255.000.000	202.048.142	236.640.257	%92,80

Tablo 8: 2021 yılı 3. çeyrek satışa ilişkin beklentiler ve gerçekleştirmeler

*Sadece yurtiçi satışlar alınmıştır.

**Dağıtım şirketleri prosedürlerine göre faturalar bir sonraki aya sarkmaktadır. Bu rakamda sarkma göz önünde bulundurulmamıştır.

Deri bölümünün satışlarının hedeflenenin %137,82 oranında gerçekleştiği, içecek bölümünün satışları hedeflenenin %107,62 oranında gerçekleştiği görülmektedir. Otomotiv bölümünün ilgili dönemdeki satışı 46.735.958 TL olurken, Holding sektörde yaşanan daralma ve ÖTV artışları sonrası, otomotiv sektöründen çekilme kararı almıştır. Enerji bölümü, ilgili dönemde satış hedefini %120,92 oranında tutturmuştur. Holding, toplam satışlarda Havana Motor'un negatif durumuna rağmen %92,80 oranında hedeflerini tutturmuştur. Holding'in sene sonu revize edilen hedeflerini yakalayacağı ve büyük olasılıkla bir miktar geçilebileceği söylenebilir.

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.

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

2021 yılı 9 aylık hesap döneminde, Ramazan ayında Zeytinburnu Belediyesi işbirliği ile ihtiyaç sahiplerine yiyecek ve içecek içeren koli yardımı yapılmıştır.

j) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirkete; 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.

1) Dokuz aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

- 04.01.2021 tarihli 2021/1 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 30.12.2020 tarih ve 2020/28 numaralı karar ile, güneş enerjisi santralleri (GES) sektöründe yatırım yapmaya karar vermişti, bu amaçla Ağrı'da kurulu Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'lerin satın alınabilmesi için, söz konusu şirketlerin %100 oranında sahibi konumunda bulunan Göktekin Enerji A.Ş. ile bir ön protokol imzalanmasına, toplam kapasitesi 7,02 MWp olan Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'lerin alım fiyatının belirlenmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu onaylı listesinde bulunan Denge Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yaptığı değerlendirme çalışmasının, DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin yaptığı fizibilitenin, Riskin Erken Saptama Komitesinin yaptığı indirgenmiş nakit akımı analizinin (İNA) baz alınmasına, TSKB Sürdürülebilirlik A.Ş.'nin (ESCARUS) yaptığı yatırım teknik değerlendirme raporunun göz önünde bulundurulmasına, Yukarıda söz edilen analiz ve değerlemelerin neticesinde Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'nin hisse devir bedeli olarak Göktekin Enerji A.Ş.'ye, 954.416 Amerikan dolar/MWp ye tekabül edecek şekilde, toplam 6.700.000 Amerikan Doları ödenmesine, Nihai anlaşma imzalanmadan önce, satın alma ile ilgili olarak, 10.000.000 TL kaparo niteliğinde ön ödeme yapılmasına, bu ön ödemenin protokolde zikredilmesine ve teminat altına alınmasına, Satın alma bedelinin 700.000 Amerikan Dolarının öz kaynak ve 6.000.000 Amerikan Dolarının proje kredisi olarak sağlanmasına, kredi sağlanamaması durumunda projenin askıya alınmasına, ödenen kaparonun geri alınmasına, Nihai anlaşma sürecinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin devre konu olan şirketlerin son teknik ve hukuki incelemesini yapmasına, Proje kredisi kapsamında çalışmaları yapmak üzere Sayın Cemal Güzelci'nin görevlendirilmesine, Nihai sözleşmenin hazırlanması için Holding avukatı Sayın Erhan Aslaner ve diğer tarafların hukukçularının görevlendirilmesine, Nihai anlaşmanın henüz yapılmaması, proje kredisinin henüz alınmaması, hukuki ve teknik incelemenin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Şirket hisselerinin Borsa İstanbul'da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Şirketimiz açısından alım sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecektir. Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana ve proje kredisi onaylanana kadar, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, Adı geçen tebliğ ve madde uyarınca nihai sözleşme imzalanıp ve proje kredisi onaylandığı anda, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına, Konuyla ilgili olarak Göktekin Enerji A.Ş., DBE Elektrik A.Ş. ve Şirket bünyesinde ön protokol anlaşmasına erişim yetkisi olanlara gizlilik belgesi imzalatılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 15.01.2021 tarihli 2021/02 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ürün gamı büyüme stratejileri

doğrultusunda genişlemektedir. Bu nedenle sadece ‘‘içecek’’ özelliği taşıyan tkretim maddesi dağıtımıyla sınırlı kalmayarak, her türlü gıda ve gıda dışı (temizlik vb.) hızlı tkretim maddesi dağıtımına da odaklanması planlanmaktadır. Söz konusu büyüme stratejisi içinde sınırlı ve yetersiz kaldığı düŐülen Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret A.Ő. unvanının değiştirilmesine, Yeni unvanın Vizyon Dağıtım ve Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ő. olmasına, Konuyla ilgili çalışmaların yapılması için Yönetim Kurulu Mali Danışmanı Mehmet Kurt’un görevlendirilmesine, İlk genel kurulda ilgili esas sözleşme maddesinin değiştirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 26.01.2021 tarihli 2021/03 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 09.10.2020 tarihinde toplanarak, 2020/23 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin ‘‘Şirketin Unvanı’’ başlıklı 2. Maddesinin ve ‘‘Amaç ve Konu’’ başlıklı 3. Maddesinin tadilini uygun bulmuŐtu. Bu kararın düzeltme yapmak amacıyla iptal edilmesine, Şirketimiz, faaliyet alanının bağlı ortaklıklar yoluyla genişlemesi, bu bağlı ortaklıkların toplam satış, aktifler, öz sermaye vb. kalemler içinde önemli derecede yer kaplaması nedeniyle, Ana Şirket ve bağlı ortaklıkların daha etkin yönetilebilmesi, daha büyük yatırım gücü ve öz kaynak kârlılığı sağlanabilmesi, riskin erken saptanabilmesi, daha geniş finansman imkanlarına kavuşulabilmesi, Grup Şirketleri arasında ortak strateji belirlenebilmesi ve planlama, btceleme, koordinasyonun daha st düzeyde sağlanabilmesi amacıyla, Şirketimizin ana faaliyetini, ‘‘yatırım holding’’ statüsüne dönüŐerek sürdürmesine, Bu amaçla, Şirket esas sözleşmesinin ‘‘Şirketin Unvanı’’ başlıklı 2. Maddesinin ve ‘‘Amaç ve Konu’’ başlıklı 3. Maddesinin ve ‘‘Kârın Tespiti ve Dağıtımı’’ başlıklı 13.Maddesinin, yönetim kurulu ekinde bulunan tadil metni kapsamında değiştirilmesine, Şirket esas sözleşmesinin ‘‘Unvan’’ başlıklı 2’inci, ‘‘Amaç ve Konu’’ başlıklı 3’üncü maddesinde yapılması öngörülen değişiklikler, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 23. Maddesi ve II-23.3 sayılı önemli Nitelikteki İŞlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin 4/b ve ilgili maddeleri gereği, Ortaklığın esas sözleşmesinde yer alan fiili ana faaliyet konusunun yan faaliyet haline gelmesine sebebiyet verecek sözleşme değişikliği niteliğinde olduğundan, ilgili deđiŐikliđin önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesine, Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı’na ve Ticaret Bakanlığı’na gerekli başvuruların yapılmasına, söz konusu kurumlardan gerekli izinlerin alınmasını takiben yapılan deđiŐikliklerle ilgili düzenlemeler için Olağanüstü Genel Kurul’un toplanmasına ya da olağan genel kurul gündemine dahil edilmesine, Bu konunun görüŐüleceđi Olağan ya da Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirketin ana sözleşme tadilinin yapılmasına ve Şirket unvanında deđiŐikliđe gidilmesine, önemli nitelikteki bu işleme ilişkin, Genel Kurul toplantısına katılan ve olumsuz oy kullanarak muhalefet Şerhini toplantı tutanağına iŐleten pay sahipleri veya temsilcilerinin paylarını Ortaklığa satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olmasına, Ortaklıktan ayrılma hakkını kullanmak isteyen ortakların paylarının, Ortaklık tarafından satın alınmasına ayrılan kaynağın 10.000.000 TL ile sınırlanmasına, bu sınırın st limit olarak belirlenmesine, Ortaklıktan ayrılma hakkının, II-23.3 sayılı önemli Nitelikteki İŞlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin 14. Maddesine istinaden söz konusu işlemin kamuya duyurulduğu ilk tarih olan 09.10.2020 tarihinden önceki, son altı aylık dönem içinde (bir ay otuz gün olarak dikkate alınmıştır) Borsa İstanbul’da oluşan Şirket pay değerinin günlük düzeltilmiŐ

ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 6,51 TL üst limitle sınırlandırılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 26.01.2021 tarihli 2021/04 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi Taner Sanatsever'in görevinden ayrılmasından dolayı istifasının kabulüne, Evren Atış'ın Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmasına, Sanatsever'in, komitelerdeki görevine, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın seçilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 01.02.2021 tarihli 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 30.12.2020 tarih ve 2020/28 numaralı karar ile, iştiraki Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş. aracılığıyla, güneş enerjisi santralleri (GES) sektöründe yatırım yapmaya karar vermişti. Bu amaçla Ağrı'da kurulu Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'lerin satın alınabilmesi için, söz konusu şirketlerin %100 oranında sahibi konumunda bulunan Göktekin Enerji A.Ş. ile 04.01.2021 tarih ve 2021/ 01 sayılı yönetim kurulu kararı ile bir ön protokol imzalanmıştı. Süreç içinde bu ön protokolün şartlarının sağlanması üzerine Göktekin Enerji A.Ş. ile Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş. arasında bir nihai kapanış sözleşmesi yapılmasına, Toplam kapasitesi 7,02 MWp olan Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'lerin alım fiyatının belirlenmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu onaylı listesinde bulunan Denge Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yaptığı değerlendirme çalışmasının, DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin yaptığı fizibilitenin, Riskin Erken Saptama Komitesinin yaptığı indirgenmiş nakit akımı analizinin (İNA) baz alınmasına, TSKB Sürdürülebilirlik A.Ş.'nin (ESCARUS) yaptığı yatırım teknik değerlendirme raporunun göz önünde bulundurulmasına, Yukarıda söz edilen analiz ve değerlendirmelerin neticesinde Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'nin hisse devir bedeli olarak Göktekin Enerji A.Ş.'ye, Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş tarafından 954.416 Amerikan dolar/MWp ye tekabül edecek şekilde, toplam 6.700.000 Amerikan Doları ödenmesine, Satın alma bedelinin, 10.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından 1.200.000 Amerikan Doları öz kaynak ve 5.500.000 Amerikan Dolarının proje kredisi olarak, kapama cezasız, %0,6 aylık, %7,2 yıllık faiz oranıyla İş Bankası A.Ş.'den sağlanmasına, krediye, ana şirket Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Cemal Güzelci'nin ayrı ayrı kefalet etmesine, Satın alma işlemine aracılık eden DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'ye, 30.12.2020 tarihinde yapılan ''GES Projeleri Alım-Satımı İçin Danışmanlık Sözleşmesi''ne istinaden, Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından 67.000 Amerikan Doları hizmet ücreti ödenmesine, Sözleşme kapanış işlemlerinin yapılması için, Mali Danışman Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, Ön protokolün yapıldığı tarihte, proje kredisinin alınmaması, hukuki ve teknik incelemenin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Şirket hisselerinin Borsa İstanbul'da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Şirketimiz açısından alım sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecekti. Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana ve proje kredisi onaylanana kadar, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin

korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, adı geçen tebliğ ve madde uyarınca nihai sözleşme imzalanıp, proje kredisi onaylandığı anda, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına yönetim kurulunun 04.01.2021 tarih ve 2021/01 sayılı toplantısında karar verilmişti. Açıklamanın ivedilikle yapılması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 04.02.2021 tarihli 2021/06 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu daha önce aldığı kararlar ile bağlı ortaklığımız Vizyon Pazarlama'nın içecek dışı hızlı tüketim maddeleri dağıtımına da odaklanması kararı almıştı. Yapılan çalışmalar sonucu, bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'nin, Türkiye'nin önemli gıda üreticilerinden "Koska Helvaları" üretici firması Mahir Gıda San. Ve Tic. A.Ş. ile Türkiye genelini kapsayan bir dağıtım sözleşmesi yapmasına,İlgili sözleşme gereği operasyonel faaliyetlerin organizasyonu için Türkiye sathında Genel Müdür Sn.Sertaç Berber'in görev ve yetkilendirilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.
- 05.02.2021 tarihli 2021/07 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kurulunun, Sermaye Piyasası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ikinci bölümünün 9.maddesi uyarınca düzenlenmiş olan 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ait Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları ile Faaliyet Raporu tarafımızca incelenmiş olup; Ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımız ve sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibari ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksik içermediğini; Ortaklığımızın aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr-zararı ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre bir önceki dönemle tutarlı olduğunu, tabloların hazırlanması aşamasında tarafımızca verilen her türlü bilgi ve belgenin doğru olduğuna; kanun, norm ve standartlar açısından gerekli özenin ve titizliğin gösterildiğine; tabloların kabulüne, tablolardaki her türlü sorumluluğun tarafımıza ait olduğunu kabul ve beyan ederiz.
- 08.02.2021 tarihli 2021/08 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş., bağlı ortaklık ve iştiraklerinin, finansal tablolarının, yönetim kurulu faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin denetlenen finansal tablolarla uyumunun, riskin erken saptanması sistemi ve komitesinin, 6102 sayılı TTK Kanunu ve SPK mevzuatı uyarınca dönemsel ve yıllık olarak denetlenmesi, incelenmesi ve değerlendirilmesi ile ilgili olarak, 2021 yılı için, özel bağımsız denetim firması olarak Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin seçilmesinin Genel Kurul'a önerilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.
- 15.02.2021 tarihli 2021/09 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz, 2020 yılı faaliyet raporu ve finansal sonuçlarını 05 Şubat 2021 tarihinde yayınlanmıştır. Buna müteakip yasal süreç içerisinde 11 Mart 2021 tarihinde, 2020 yılı Olağan Genel Kurulunun "ekteki gündem maddeleri" dahilinde yapılmasına, Genel Kurulun Demirhane Caddesi, Hacı Reşit Bey Sokak No:11 Kazlıçeşme-Zeytinburnu-İstanbul adresinde bulunan Şirket

Merkezi'nde, saat 14:00'de gerçekleştirilmesine, Şirket yönetim kurulunun 09.10.2020 tarih ve 2020/23 sayılı kararı çerçevesinde; "önemli nitelikteki işlem" olarak değerlendirilerek kamuya açıklanan ticaret unvanı ve faaliyet konusunun değiştirilmesine yönelik olarak, Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Unvanı" başlıklı 2. maddesi ile "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesinin, "Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın onayladığı şekliyle 9. Gündem Maddesi olarak görüşülüp Genel Kurulun onayına sunulması, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında, Genel Kurul toplantısında 9. Gündem Maddesine olumsuz oy kullanarak, muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcilerinin, ayrılma hakkını kullanmak istemesi durumunda paylarının geri alımı işlemlerinde aracılık işlemlerinin yürütülmesi için Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile sözleşme imzalanmasına, İlgili dokümanların hazırlanması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, İlan ve diğer işlemler için Mali Danışman Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, 2020 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen 7.720.842 TL vergi sonrası dağıtılabılır kârın, yasal mevzuat, Şirket esas sözleşmesi ve kâr dağıtım politikası kapsamında, korona virüs pandemik salgını nedeniyle ticari hayatta meydana gelen yavaşlamanın, Şirketimizin finansal yapısı üzerinde ortaya çıkarabileceği olumsuz sonuçları bertaraf etmek ve yeni yatırımlarda ilave dış finansman ihtiyacının doğmaması amacıyla, 'ekteki kâr dağıtım tablosuna' göre 176.911 TL'sinin genel kanuni yedek akçe, 7.543.931 TL'sinin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurula teklif edilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 25.02.2021 tarihli 2021/12 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A. Ş ile Çığır Kimya Sanayi ve Tic. A.Ş. arasında SİLVER markası ile üretilen ve piyasaya sürülen ayakkabı boyası ve sair ürünlerinin pazarlanmasına ilişkin yetki, sorumluluk ve şartların belirlenmesi için görüşmelerin başlanmasına, konuyla ilgili bir ön protokol imzalanmasına, Görüşmelerin yürütülmesi için Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A. Ş. Genel Müdür Sn. Sertaç Berber'in görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.
- 25.02.2021 tarihli 2021/13 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 23.02.2021 tarih ve 2021/03 sayılı toplantısında aldığı tavsiye kararı üzerine ve Özel Durumlar Tebliği'nin (II-15.1) 10. Maddesi ile Şirket Bilgilendirme Politikasına istinaden, "geçmiş yılın değerlendirilmesi ve gelecek yılın beklentileri"nin açıklanması için bir "yatırımcı sunumu" hazırlanmasına, Söz konusu yatırımcı sunumunun yılda bir defa 12 aylık (yıllık) bilanço dönemi sonunda mart ayında açıklanmasına, Konuyla ilgili olarak Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, Bağlı ortaklık ve iştirak yöneticilerinin bu konuda Sn.Atış'a destek olmasına, Gerçekleşmelerin denetlenmesi konusunda Denetleme Komitesi'nin sorumlu olmasına, Yatırımcı sunumunun KAP'da açıklanmasına ve Şirket resmi internet sitesinde yayınlanmasına, Oy birliği ile karar vermiştir.

- 01.03.2021 tarihli 2021/14 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında, 11 Mart 2021 Genel Kurul toplantısında 9. Gündem Maddesine olumsuz oy kullanarak, muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcilerinin, ayrılma hakkını kullanmak istemesi durumunda paylarının geri alımı işlemlerinde aracılık işlemlerinin yürütülmesi için Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır. Aracı kurumun ilgili işlemi yürütebilmesi için, aracı kurum nezdinde Şirket namına hesap açılmasına, Açılacak hesapta her türlü işlemi yapabilmesi için Sn. Cemal Güzelci'nin görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.
- 03.03.2021 tarihli 2021/15 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu 19.02.2021 tarihli 2021/11 sayılı kararı ile yeni dönemde "yatırım holdinge" dönüşmesi olasılığı nedeniyle, kanun ve tebliğler gereği direk olarak bir üretim ya da ticaret etkinliği gerçekleştiremeyeceği için, deri bölümü faaliyetlerinin yine deri konfeksiyon sektöründe iştigal eden bir firmanın satın alınması ve mevcut faaliyetlerinin devredilmesi yöntemiyle yapılmasına karar vermişti. Bu amaçla yapılan çalışmalar neticesinde Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesinin satın alınmasına, Bu satın alma sonucu, Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Derlüks Deri'nin %100 bağlı ortaklığı olan bir grup şirketine dönüşmesine, Satın alma fiyatı olarak, 26 Şubat 2021 tarihli Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu standartlarında Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. için yapılan "değerleme raporunda" tespit edilen 729.770 TL nihai değer, %42,45 altında bir fiyat olan 420.000 TL'nin baz alınmasına, Ödemenin Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. ile yapılacak sözleşmenin akabinde, pay devri ile birlikte tek seferde nakden yapılmasına, Konuyla ilgili olarak söz konusu şirketin mali verilerinin incelendiği SMMM Mehmet Kurt tarafından hazırlanan "mali müşavir raporunun" ve hukuki verilerin incelendiği Avukat Erhan Aslaner tarafından hazırlanan "hukuk raporunun" değerlendirilmesine, Satın alma sözleşmesinin imzalanmasından sonra Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin genel kurulunun yapılmasına, unvan, şirket merkezi, yönetim ve gerekli olabilecek diğer değişikliklerin yapılmasına, Şirketin deri bölümünün devri sürecinde başta örtülü kazanç aktarımı yasağı olmak üzere, Sermaye Piyasası Kanunu'nda ve ilgili mevzuatta yer alan hükümlere uyum konusunda gerekli dikkat ve özenin gösterilmesine, İlk yönetim kurulu kararının verildiği tarihte, satın alma sürecinin önemli unsurlarından, mali ve hukuki değerlendirmenin henüz tamamlanmamış, değerlendirilmesinin henüz neticelenmemiş olması, diğer taraftan konunun kamuya açıklanması nedeniyle başka alıcıların da ortaya çıkabilecek olması dolayısıyla rekabet avantajımızın kaybedilmesi olasılığından, söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana kadar ertelenmişti. Nihai sözleşme imzalanmasına müteakip açıklamanın ivedilikle yapılması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 03.03.2021 tarihli 2021/16 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu

03.03.2021 tarihli 2021/15 sayılı kararı ile Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesinin satın almıştır. Bu nedenle Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin 03.03.2021 tarihinde yapılacak olan Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısında Şirketimizi temsilen Sn.Cemal Güzelci görevlendirilmiştir, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 08.03.2021 tarihli 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, 25.02.2021 tarihli ve 2021/12 sayılı toplantısı ile bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A. Ş ile Çığır Kimya Sanayi ve Tic. A.Ş. arasında SİLVER markası ile üretilen ve piyasaya sürülen ayakkabı boyası ve sair ürünlerinin pazarlanmasına ilişkin yetki, sorumluluk ve şartların belirlenmesi için görüşmelerin başlanmasına, konuyla ilgili bir ön protokol imzalanmasına karar vermişti. Yapılan görüşmeler neticesinde Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'nin, Türkiye'nin önemli ayakkabı boyası üreticilerinden Çığır Kimya San. Ve Tic. A.Ş. ile Türkiye genelini kapsayan bir dağıtım sözleşmesi yapmasına, İlgili sözleşme gereği operasyonel faaliyetlerin organizasyonu için Türkiye sathında Genel Müdür Sn.Sertaç Berber'in görev ve yetkilendirilmesine, Oy birliği ile karar verilmiştir.
- 23.03.2021 tarihli 2021/18 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Bağlı ortaklığımız Emiliano Zapata Deri San.ve Tic. A.Ş.'nin 2020 yılı Olağan Genel Kurulu 23.03.2021 tarihinde yapılmıştır. Yapılan genel kurulda üretim ve ticari faaliyetlerin olağan akışında yürütebilmesi için bağlı ortaklığın sermayesinin 400.000 TL'den, 9.600.000 TL artırılarak ilk etapda 10.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu bağlı ortaklığın sermaye artırımına nakit olarak katılmasına, İlgili işlemleri yürütmek için Holding Mali Müşaviri Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar verilmiştir.
- 05.04.2021 tarihli 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve ana faaliyet konusunda meydana gelen değişiklik nedeniyle 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 27.750.000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 47.250.000 TL nakit (bedelli) olarak %170,27 oranında artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına, Rüçhan hakkı kısıtlanmaksızın halka arz edilecek 47.250.000 TL nominal değerli payların, kullanım bedelinin her 1 TL (bir Türk Lirası) nominal pay için, şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak 31 Aralık 2020 tarihli mali tablolarda gözükten defter değeri olan 2,35 TL'den (iki Türk Lirası otuzbeş Kuruş) primli olarak kullandırılmasına, Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, Sermaye artırımından elde edilecek tahmini net gelirin, işbu bu Yönetim Kurulu kararı ekinde yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Rapor" un içeriğine uygun bir şekilde kullanılmasının kabulüne, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33.maddesi hükümleri uyarınca sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp

kullanılmadığına ilişkin olarak, ‘’ halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren, kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren, ilk iki dönem finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde, bir rapor hazırlanarak ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yayımlanmasına, fonların tamamının kullanımının daha sonraki tarihlere sarkması halinde, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden on iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılmasına, 4. Maddede belirtilen bu raporun izahname ekinde Sermaye Piyasası Kurulu’na gönderilmesine, Şirketimiz ortağı Cemal Güzelci’nin, sahip olduğu 3.000.000 adet paya isabet eden yeni pay alma haklarını tamamen kullanılacağını taahhüt ettiği hususunda bilgi edinilmesine, bu taahhüdün yapılacak başvuruda SPK’ya sunulmasına, Kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların, aynı şartlarda satın alınacağına yönelik olarak Şirketimiz ortağı Cemal Güzelci’nin taahhütte bulunacağı hususunda bilgi edinilmesine, bu taahhüdün yapılacak başvuruda SPK’ya sunulmasına, Şirket ortağı Cemal Güzelci’nin mevcut paylarını ve bedelli sermaye artırımını sonrası elde edeceği paylarını 1(bir) yıl boyunca BİST’de satmayacağına dair taahhütte bulunacağı hususunda bilgi edinilmesine, bu taahhüdün yapılacak başvuruda SPK’ya sunulmasına, Ortaklığımızca, bedelli sermaye artırımının gerçekleşmesinden sonra (1) bir yıl boyunca başkaca bedelli sermaye artırımının yapılmayacağını taahhüt edilmesine, Sermaye artırımını sürecinin Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile bir aracılık sözleşmesi yapılarak yürütülmesine, Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK’nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak teslimine ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme esasları çerçevesinde kullanılmasına, Sermaye Piyasası Kanununun 18/7 maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliğinin 12/2 maddesi hükümleri uyarınca sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair alınacak Yönetim Kurulu Kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte ana sözleşmenin sermayeye ilişkin 6. maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması ve Ana Sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine, Sermaye artırımını işlemlerinin yürütülmesi amacıyla başta SPK olmak üzere, Borsa İstanbul A.Ş., MKK, Takasbank ve diğer kamu ve özel kuruluşlar nezdinde yapılması gereken bildirim, başvuru ve diğer işlemlerin gerçekleştirilmesi amacıyla Şirket Genel Müdürü’ne Yönetim Kurulu’nun görev ve yetkili verilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 05.04.2021 tarihli 2021/20 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu 19.02.2021 tarih ve 2020/10 Sayılı kararı ile bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.’nin sermayesinin artırılmasına, Vizyon Pazarlama’ya önemli oranda sermaye girdisi yapılabilmesi için, artırımın nominal değer üzerinden değil, primli olarak yapılmasına, son dönemde otomotiv ve yenilenebilir enerji sektörüne yatırım yapan Ana Şirketimiz Derlüks Yatırım Holding’in, söz konusu bu yatırımlar nedeniyle nakit olanaklarının kısıtlı olması ve mevcut faiz oranlarıyla borçlanmanın sermaye artırımdan elde edilmesi düşünülen faydayı kısıtlayıcı etkisi sebebiyle, sermaye artırımına katılmamasına, yeni pay alma haklarının kısıtlanarak, sermaye artırımının tahsisli olarak yapılmasına karar verilmişti. Ancak, Ana Şirketimizin

bugün itibariyle bağı ortaklık ve iştiraklerde kullanmak amacıyla bedelli sermaye artırım kararı alması üzerine, 2022/10 Sayılı Yönetim Kurulu Kararından vaz geçilmesine, Söz konusu karardan vaz geçilmesi, bağı ortaklığımızın faaliyetlerine bir etki oluşturmaması ve herhangi bir potansiyel yatırımcıyla somut görüşme yapılmaması nedeniyle, konu hakkında kamuoyuna açıklama yapılmasına gerek olmadığına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 28.04.2021 tarihli 2021/22 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 30.12.2020 tarih ve 2020/28 numaralı karar ile, güneş enerjisi santralleri (GES) sektöründe yatırım yapmaya karar vermişti, bu amaçla Niğde’de kurulu Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin iştirakimiz Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından satın alınabilmesi için, söz konusu şirketin %100 oranında sahibi konumunda bulunan Mehmet Taha Pınar ile bir ön protokol imzalanmasına, Toplam kapasitesi 1,227 MWp olan Mislina 13’ün alım fiyatının belirlenmesinde, Riskin Erken Saptama Komitesinin yaptığı indirgenmiş nakit akımı analizinin (İNA) baz alınmasına, Yukarıda söz edilen analiz neticesinde hisse devir bedeli olarak Mehmet Taha Pınar’a 1.059.500 Amerikan dolar/MWp ye tekabül edecek şekilde, toplam 1.300.000 Amerikan Doları ödenmesine, Nihai anlaşma imzalanmadan önce, satın alma ile ilgili olarak, 100.000 Amerikan Doları kaparo niteliğinde ön ödeme yapılmasına, bu ön ödemenin protokolda zikredilmesine ve teminat altına alınmasına, Satın alma bedelinin 700.000 Amerikan Dolarının Toprak Enerji’ye Holding bünyesinden borç olarak verilmesine, Nihai anlaşma sürecinde devre konu olan şirketin son teknik ve hukuki incelemesinin yapılmasına, Nihai sözleşmenin hazırlanması için Holding avukatı Sayın Erhan Aslaner’in görevlendirilmesine, Nihai anlaşmanın henüz yapılmaması, hukuki ve teknik incelemenin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Holding hisselerinin Borsa İstanbul’da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Toprak Enerji açısından alım sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecektir. Özel Durumlar Tebliği II-15.1’nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana kadar, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, Adı geçen tebliğ ve madde uyarınca inceleme tamamlanıp, nihai sözleşme imzalandığı anda, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına, Konuyla ilgili olarak Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde ön protokol anlaşmasına erişim yetkisi olanlara gizlilik belgesi imzalatılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 28.04.2021 tarihli 2021/23 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Holding, esas sözleşmesinin 3. maddesinin 5. ve 6. Fıkralarının vermiş olduğu yetkiye dayanarak, iştirakimiz olan Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş.’ye, Niğde’de kurulu Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin satın alınmasında kullanmak amacıyla finansman sağlanmasına, Finansmanın, Holding bünyesinde bulunan nakit ve benzerleri vasıtasıyla oluşturulmasına, Finansmanın, toplam büyüklüğünün mevcut durumda 700.000 Amerikan Doları ile sınırlandırılmasına, Finansmanın, Toprak Yenilenebilir Enerji’nin sermaye artırımını yapmasına müteakip Holding’e geri ödenmesine, Finansmanın

sağlanmasının bedelinin, piyasa şartlarına uygun olarak Toprak Yenilenebilir enerjiden tahsil edilmesine, bu amaçla Türkiye Finans, Albaraka Türk ve Halkbank'dan alınan 6 aylık Amerikan Doları kredi faizi oran bilgisi ortalaması olan, %4,92 faiz oranının kullanılmasına, Satın alınması planlanan ilgili şirketin hukuki ve teknik incelemesinin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiş, iştirake finansman sağlama işlemi tam anlamıyla gerçekleşmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Holding hisselerinin Borsa İstanbul'da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Toprak Enerji açısından alım sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecektir. Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana kadar, söz konusu finansman sağlama işleminin kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, Adı geçen tebliğ ve madde uyarınca inceleme tamamlanıp, nihai sözleşme imzalandığı anda, söz konusu finansman sağlama işleminin kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına, Konuyla ilgili olarak Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bünyesinde yetkisi olanlara gizlilik belgesi imzalatılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 04.05.2021 tarihli 2021/24 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 28.04.2021 tarih ve 2021/22 numaralı toplantısı ile, iştiraki Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin, Niğde'de kurulu Efor Aktaş güneş enerjisi santrali sahibi Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin, %100 oranında hissedarı konumunda bulunan Mehmet Taha Pınar ile, söz konusu şirketin hisse devri için bir ön protokol imzalamıştır. Bu ön protokolün şartlarının sağlanması ve gerekli incelemenin yapılması üzerine Mehmet Taha Pınar ile Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş. arasında bir nihai pay alım sözleşmesi yapılmasına, Toplam kapasitesi 1,227 MWp olan Mislina 13'ün alım fiyatının belirlenmesinde, Riskin Erken Saptama Komitesinin yaptığı indirgenmiş nakit akımı analizinin (İNA) baz alınmasına, Yukarıda söz edilen analiz neticesinde yapılan pazarlık görüşmeleri sonucu, hisse devir bedeli olarak Mehmet Taha Pınar'a 1.059.500 Amerikan dolar/MWp ye tekabül edecek şekilde, toplam 1.300.000 Amerikan Doları ödenmesine, Satın alma bedelinin, 28.04.2021 tarihli 100.000 USD ön ödeme, 04.06.2021 tarihli 600.000 USD, 31.08.2021 tarihli 600.000 USD olmak üzere 3 taksitle tediye edilmesine, Satın alma bedelinin finansmanı için 700.000 USD'nin Ana Şirket Derlüks Yatırım Holding'den ödenmesine, Birinci maddede zikredilen ön protokolün yapıldığı tarihte, hukuki ve mali incelemenin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Şirket hisselerinin Borsa İstanbul'da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Toprak Enerji açısından alım sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecekti. Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana kadar söz konusu anlaşmanın kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, adı geçen tebliğ ve madde uyarınca, nihai sözleşme imzalandığında söz konusu anlaşmanın kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına, yönetim kurulunun 28.04.2021 tarih ve 2021/22 sayılı toplantısında karar verilmişti. Nihai anlaşmanın yapılması nedeniyle açıklamanın ivedilikle yapılması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine,

katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 07.05.2021 tarihli 2021/25 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kurulunun, Sermaye Piyasası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ikinci bölümünün 9.maddesi uyarınca düzenlenmiş olan 01.01.2021-31.03.2021 dönemine ait Konsolide Finansal Tablolar ve dipnotları ile 1. çeyrek dönem faaliyet raporu tarafımızca incelenmiş olup; Ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımız ve sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile 1. çeyrek dönem faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibari ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksik içermediğini; Ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımız ve sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile 1. çeyrek dönem faaliyet raporunun Ortaklığımızın aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar-zararı ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre bir önceki dönemle tutarlı olduğunu, tabloların hazırlanması aşamasında tarafımızca verilen her türlü bilgi ve belgenin doğru olduğuna; kanun, norm ve standartlar açısında gerekli özenin ve titizliğin gösterildiğine; tabloların kabulüne, tablolardaki her türlü sorumluluğun tarafımıza ait olduğunu kabul ve beyan ederiz.
- 17.05.2021 tarihli 2021/26 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, şirket yönetim kurulunda 26.04.2019 tarihinden itibaren bağımsız üye olarak görev yapmakta olan Can Alper şahin'in, ekte yer alan dilekçesinde bulunan gerekçelerden dolayı istifasının kabul edilmesine, Can Alper şahin'den boşalan yönetim kuruluğu üyeliğine, kurumsal yönetim komitesinin bilgimize sunmuş olduğu değerlendirme sonucu çerçevesinde, TC kimlik numaralı Osman Yılmaz'ın yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmesine, Yeni üyenin, TTK 363. Madde ve şirket Esas Sözleşmesinin 7.Maddesine göre ilk genel kurulda onaya sunulmasına, Can Alper şahin'den boşalan Denetim Komitesi Üyeliği'ne, Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığı'na Osman Yılmaz'ın getirilmesine, Komitelerin katılım şeklinin aşağıdaki gibi olmasına,

Derlüks Yatırım Holding A.ř. Yönetim Kurulu Komiteleri		
Komite Adı	Başkan	Üye
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Osman Yılmaz
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Osman Yılmaz	Evren Atış
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Evren Atış

katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 21.05.2021 tarihli 2021/27 sayılı Yönetim Kurulu kararınca şirket'in yatırım holding olması ile birlikte ana faaliyet konusu esas sözleşmesinin 3. maddesi uyarınca 'yurtdişinde ve yurtdişinde çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu, sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarında başarılarını artırmak, daha kârlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini sağlamak, oluşabilecek riskleri azaltmak,

şirketler arasında sinerjiyi artırarak katma değer ortaya çıkarmak ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları oluşturarak mali külfeti azaltmak ve bu şirketlerin sağlıklı gelişimini sağlamak” olmuştur. Bu nedenle söz konusu çalışmaları yapmak amacıyla TTK 366/2 maddesine istinaden bir “yatırım komitesi” kurulmasına, Komitenin ana üyelerinin Şirket bünyesinde yönetim ve icrada bulunan aşağıdaki tabloda yer alan 8 mevcut ve potansiyel yönetici ile danışmandan oluşmasına, Ancak, gerekli görüldüğü takdirde alanında yetkin uzmanlardan destek alınmasına, Yönetim Kurulu’na sunulacak yatırım projeleri için oylama yapılmasına, yatırımcı ilişkileri yöneticisinin oy hakkı bulunmamasına, nihai kararın verilebilmesi için geri kalan katılımcıların 2/3 çoğunluğunun aranmasına, Konuyla ilgili bir “yatırım politikası” oluşturulmasına, kamuoyuna açıklanmasına ve ilk genel kurulda ortakların bilgi ve onayına sunulmasına, Komitenin yılda en az dört defa olmak üzere periyodik toplanmasına, Komitenin katılım şeklinin mevcut durumda aşağıdaki gibi olmasına,

Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yatırım Komitesi		
Holdingledeki Görevi	Katılımcı	Komitedeki Görevi
Yönetim Kurulu Başkanı	Cemal Güzelci	Başkan-Yönetim Temsilcisi
Bağlı Ortaklık ve İştiraklerden Sorumlu Başkan Yardımcısı	Volkan Taneri	Bağlı Ortaklıklar Temsilcisi
Genel Müdür	Cemal Güzelci	İcra Temsilcisi
Mali Danışman	Mehmet Kurt	Muhasebe ve Finansman
Hukuki Danışman	Erhan Aslaner	Kanunlar ve Tebliğler
Kurumsal Finansman Danışmanı		Modellemeler ve Değerlemeler
Stratejik Planlama Danışmanı		İç ve Dış Ekonomik-Politik Gelişmeler
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Evren Atış	Raporlama ve İletişim

katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 26.05.2021 tarihli 2021/28 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Özellikle pandemi salgını sonrası, birçok toplantı yüz yüze değil elektronik ortamda yapılmaya başlanmıştır. Şirketimiz de bu dönemde sokağa çıkma kısıtlarının olduğu veya salgının yoğunlaştığı zamanlarda telekonferans yöntemi ve TTK 390’ıncı madde olanaklarını kullanmıştır. Önümüzdeki dönemde elektronik toplantıların iletişim açısından önemli bir unsur olacağını öngören Şirketimiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 1527’nci maddesi, sermaye şirketlerinin müdürler ve yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılabilmesine imkân sağlayan yasal düzenlemeye gereğince, yönetim kurulu toplantılarının lüzumu halinde elektronik ortamda da yapılmasına, Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılmasına imkân veren elektronik yönetim kurulu yazılımlarının özelliklerine ilişkin, Yatırımcı İlişkileri Biriminin hazırladığı ”Elektronik Yönetim Kurulu Yazılımı Seçimine İlişkin Rapor”un değerlendirilmesi neticesinde, yönetim kararlarının alınmasında zaman tasarrufu ve hız sağlayan, üyelerin sesli ve görüntülü olarak toplantıya katılım imkânı veren, hukuken geçerli ve güvenli bir sistem olan, eş zamanlı olarak görüş ve öneride bulunma ve oy kullanma gibi haklardan

yararlanma imkânı sunan, toplantı sırasında dosya transferi yapabilen, elektronik ve mobil imza ile kullanım olanağı sağlayan MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu) tarafından geliştirilen e-YKS yazılımının satın alınmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 03.06.2021 tarihli 2021/29 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Holding insan kaynakları departmanı ve Ücretlendirme Komitesi'nin yaptığı tavsiyeler neticesinde, bağlı ortaklık Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. yöneticileri için 2021 yılı prim sisteminin belirlenmesine, Vizyon Pazarlama'nın 2021 yılı toplam cirosu 150.000.000 TL'yi geçerse yöneticilerin prime hak kazanmasına, bu hedefin altında kalınması halinde prim ödenmemesine, Ödenecek prim tutarının en fazla toplam 500.000 TL olmasına, Sertaç Berber'in priminin 2021 yılı için, toplam cironun %0,2'si olarak hesaplanmasına, Atilla Akgül'ün priminin Türkiye genelindeki Koska tüm satışını brüt karının %2'si alınarak hesaplanmasına, Semih Dinçer'in priminin İç Anadolu ve Ege-Akdeniz bölgesindeki bayilerin tüm Koska satışlarının ve Türkiye genelinin EDT satışının brüt karının %2'si alınarak hesaplanmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 08.06.2021 tarihli 2021/30 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Bağlı ortaklığımız Emiliano Zapata Deri San.ve Tic. A.Ş.'nin pandemi sonrası oluşması beklenen, ihracat artışı ve sektör büyüme olanaklarından yararlanabilmesi amacıyla, ödenmiş sermayesinin 15.000.000 TL artırılarak 10.000.000 TL'den, 25.000.000 TL'ye çıkarılmasına, Bağlı ortaklığın sermaye artırımına Holding'in nakit olarak katılmasına, İlgili işlemleri yürütmek için Holding Mali Müşaviri Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar verilmiştir.
- 11.06.2021 tarihli 2021/31 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirket uhdesindeki bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin sayısının artması, bu nedenle yönetsel iş akışının fazlaşması, ekonomik ortamdaki belirsizliklerin ön plana taşınması, Şirket yönetiminde acil ve hızlı karar alma mekanizmalarının gerekliliğini ortaya çıkarmıştır. Buna bağlı olarak, Şirkete, daha hızlı görev yapabilen bir yönetsel karar alma mekanizmasının kazandırılmasına, Bu amaçla Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. Maddesi'ne ve TTK'nun 367. dayanarak, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Cemal Güzelci'nin Murahhas Üye olarak görevlendirilmesine, Murahhas üyenin görev ve sorumluluklarının, TTK'nın 375. maddesinde sıralanan yönetim kurulunun devredilemez görev ve yetkileri dışında kalan konuları kapsamamasına, Bu karar ile birlikte Sn. Cemal Güzelci'nin, kanun ve esas sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisine bırakılmış bulunanlar ve TTK madde 375 kapsamı dışında kalanlar olmak üzere, Şirketin işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkili olmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 15.06.2021 tarihli 2021/32 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Holding, esas sözleşmesinin 3. maddesinin 5. ve 6. Fıkralarının vermiş olduğu yetkiye dayanarak, iştirakimiz olan Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş.'ye, Niğde'de kurulu Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin devrinin alınması amacıyla ek finansman sağlanmasına, Finansmanın, grup şirketleri bünyesinde bulunan nakit ve benzerleri vasıtasıyla

oluşturulmasına, Ek finansman büyüklüğünün 500.000 Euro olmasına, Finansmanın, Toprak Yenilenebilir Enerji'nin sermaye artırımını yapmasına müteakip Holding'e geri ödenmesine, Finansmanın sağlanmasının bedelinin, piyasa şartlarına uygun olarak Toprak Yenilenebilir enerjiden tahsil edilmesine, bu amaçla Albaraka Türk, Ziraat Katılım Bankası ve Halkbank'dan alınan yıllık Euro kredi faizi oran bilgisi ortalaması olan, %3,18 faiz oranının kullanılmasına, Söz konusu bu işlemin ve benzer işlemlerin II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği, 10.Maddesi gereği "yaygın ve süreklilik arz eden işlemler" olarak nitelendirilmesine, Ortaklık Yönetim Kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin olarak ekli bulunan raporun, işlem sonrasında KAP'ta açıklanmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 17.06.2021 tarihli 2021/33 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1'nci maddesinin 5'inci fıkrasında yer alan, Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nin "gönüllülük esası" doğrultusunda uygulanmasına, Sürdürülebilirlik Raporu'nun yılda bir defa yıllık faaliyet raporunda açıklanarak kamuoyu ile paylaşılmasına, Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik İlkeleri uygulamaları çerçevesinde oluşturulan Sürdürülebilirlik Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası, Menfaat Sahipleri Politikası ve Tazminat Politikası'nın kamuoyuna açıklanarak yayımlanmasına ve ilk genel kurulda ortakların bilgi ve onayına sunulmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 30.07.2021 tarihli 2021/34 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kurulunun, Sermaye Piyasası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ikinci bölümünün 9.maddesi uyarınca düzenlenmiş olan 01.01.2021-30.06.2021 dönemine ait konsolide finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu ile 2. çeyrek ara dönem faaliyet raporu tarafımızca incelenmiş olup; Ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımız ve sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile 2. çeyrek ara dönem faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibari ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksik içermediğini; Ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımız ve sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile 2. çeyrek ara dönem faaliyet raporunun Ortaklığımızın aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr-zararı ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre bir önceki dönemle tutarlı olduğunu, tabloların hazırlanması aşamasında tarafımızca verilen her türlü bilgi ve belgenin doğru olduğuna; kanun, norm ve standartlar açısından gerekli özenin ve titizliğin gösterildiğine; tabloların kabulüne, tablolardaki her türlü sorumluluğun tarafımıza ait olduğunu kabul ve beyan ederiz.
- 30.07.2021 tarihli 2021/35 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirket yönetim kurulunda 02.09.2019 tarihinden itibaren üye olarak görev yapmakta olan Nevzat Taneri'nin, ekte yer alan dilekçesinde bulunan gerekçelerden dolayı istifasının kabul edilmesine, Nevzat Taneri'den boşalan yönetim kurulu üyeliğine, kurumsal yönetim komitesinin bilgimize sunmuş olduğu değerlendirme sonucu çerçevesinde Erhan Aslaner'in yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmesine, Yeni üyenin, TTK 363. Madde

ve Şirket Esas Sözleşmesinin 7.Maddesine göre ilk genel kurulda onaya sunulmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 01.09.2021 tarihli 2021/36 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu – İstanbul adresinde faaliyet gösteren Şirket merkezinin stratejik olarak yönetim faaliyetlerinin büyütülmesi ve organizasyon yapısının güçlendirilmesi amacıyla Ahi Çelebi Caddesi No:7 Tarabya-İstanbul adresine taşınmasına, tadilat ve tamirat işleri yapılacağından ötürü taşınma işleminin yılbaşında gerçekleştirilmesine, mevcut yerde Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.’nin faaliyetlerini sürdürmesine, Adres değişikliğinin Ticaret Sicili’nde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilanı, gerekli bildirimlerin yapılması ve taşınma ile ilgili iş ve işlemlerin yürütülmesi konusunda Mali İşler Bölümünün yetkili kılınmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 07.09.2021 tarihli 2021/37 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, İştirakimiz Toprak Enerji’nin gelişmesi ve büyümesi doğrultusunda önümüzdeki dönemde yapılması planlanan yatırımları için, yenilenebilir enerji sektörü çalışma prosesleri gereği iştirakimize bağlı yeni ortaklıklar kurulmasına, Bu amaçla ilk etapta %100 sermayesi Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.’ye ait olan 500.000’er TL (Yalnız beşyüzbin Türk Lirası) ödenmiş sermayeli Azur 1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ve Azur 11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.’lerin kurulmasına, Konuyla ilgili çalışmalarını yürütmek amacıyla Mali Danışman Mehmet Kurt’un görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 07.09.2021 tarihli 2021/39 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 25.08.2020 tarih ve 2020/21 numaralı kararı ile, elektrikli ve A sınıfı lüks otomotiv sektöründe yatırım yapmak amacıyla, 20.000 000 TL başlangıç sermayesi ile %51’lik payı Şirketimiz’e ve %49’luk payı Sayın Cemal Güzelci’ye ait olacak şekilde yeni bir şirket kurulmasına karar vermiş ve 01.09.2020 tarihinde söz konusu şirket Havana Motorlu Araçlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ismiyle kurulmuştur. Şirket kurulduğu yıl ve 2021 yılı Şubat ayına kadar Holding toplam satışlarına önemli katkı yapmakla beraber, bu tarihte elektrikli araçlar Özel Tüketim Vergisi’ne getirilen %400’e varan artışlar ve elektrikli otomotiv sektöründe meydana gelen önemli daralmalar neticesinde son dönemde gelir kaybı yaşamıştır. Akabinde yurtdışı transit otomotiv ticareti yapmak için çalışmalara başlanmış, ancak bu çalışmalar da Holding’in bedelli sermaye artırımı sürecinin tamamlanamaması sebebiyle sekteye uğramıştır. Otomotiv ticareti sermaye yoğun bir sektördür. Satışlar vergi oranlarıyla doğrudan ilintilidir. Son dönemde meydana gelen bütün bu olumsuz koşulları gözden geçiren Şirket yönetim kurulu bağlı ortaklık Havana Motorlu Araçlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin 20.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin kanunlar ve tebliğler çerçevesinde 19.900.000 TL azaltılarak 100.000 TL’ye düşürülmesi için çalışmalara başlanılmasına, Azaltılan 19.900.000 TL’nin, sermayedeki payları nispetinde %51 Derlüks Yatırım Holding A.Ş. payına düşen 10.150.000 TL ve %49 Cemal Güzelci payına düşen 9.750.000 TL olarak ortaklara ödenmesine, Azaltılan bu sermayeden kaynaklanan fonun iştirakimiz Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.’nin bedelli sermaye artırımında kullanılmasının

ortaklara önerilmesine, Sektörel olarak potansiyel ve gelecek vadeden, hasılat kâr marjı yüksek olan iştirakimiz Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.’nin 10.000.000 TL olan sermayesinin, potansiyel büyüme olasılıklarından yararlanılabilmesi amacıyla %225 bedelli olarak artırılarak 32.500.000 TL’ye çıkarılması için çalışmalara başlanılmasına, Kurulumuza katılan Sayın Cemal Güzelci, artırılan 22.500.000 TL’ye, ortaklıktaki %55 payı nispetinde Havana Motor’un sermaye azaltımından elde edilen fon da kullanılmak üzere 12.375.000 TL olarak katılacağını beyan etmesi üzerine, sermaye artırımına Şirketimiz Derlüks Yatırım Holding A.Ş.’nin de Havana Motor’un sermaye azaltımından elde edilen fon da kullanılmak üzere payına düşen %45 oranında 10.125.000 TL olarak katılmasına, Havana Motorlu Araçlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi genel kurulunun 13.09.2021 tarihinde yapılmasının önerilmesine, Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi’nin genel kurulunun 20.09.2021 tarihinde yapılmasının önerilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

m) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulunun, 09.10.2020 tarih ve 2020/23 sayılı toplantısında esas sözleşmenin 2-3-13. Maddelerinin; faaliyet alanının bağlı ortaklıklar yoluyla genişlemesi, bu bağlı ortaklıkların toplam satış, aktifler, özsermaye vb. kalemler içinde önemli derecede yer kaplaması nedeniyle yeni bir yapılanmaya gidilmesine, bu amaçla, Ana Şirket ve bağlı ortaklıkların daha etkin yönetilebilmesi, daha büyük yatırım gücü ve özkaynak kârlılığı sağlanabilmesi, riskin erken saptanabilmesi, daha geniş finansman imkanlarına kavuşulabilmesi, Grup Şirketleri arasında ortak strateji belirlenebilmesi ve planlama, bütçeleme, koordinasyonun daha üst düzeyde sağlanabilmesi amacıyla değiştirilmesi, Şirketin ana faaliyetini, ‘yatırım holding’ statüsüne dönüştürerek sürdürmesine karar verilmiştir. Esas sözleşme değişikliği, Sermaye Piyasası Kurulu 05/02/2021 tarih ve E-29833736-110.03.03-1387 kararı ile onaylanmış, 11 Mart 2021 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul’da ortaklarımız tarafından kabul edilmiştir. Değiştirilen esas sözleşme maddelerimiz aşağıdadır:

Madde 2 – ŞİRKETİN UNVANI

Şirketin unvanı DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ’dir. Bu ana sözleşmede kısaca ‘‘Şirket veya Holding’’ olarak anılacaktır.

Madde 3 – ŞİRKETİN AMAÇ VE KONUSU

Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

Holding, yurtiçinde ve yurtdışında çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu, sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarında başarılarını artırmak, daha kârlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini sağlamak, oluşabilecek riskleri azaltmak, şirketler arasında sinerjiyi artırarak katma değer ortaya çıkarmak ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları oluşturarak mali külfeti azaltmak ve bu şirketlerin sağlıklı gelişimini sağlamak amacıyla kurulmuştur. Holding bu amaçla özellikle aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilir.

1-Holding, sınai, ticari, zirai, mali, hizmet, finans, taahhüt, pazarlama, üretim, satış, aracılık,

ithalat, ihracat faaliyetinde bulunan, petrol, petrol ürünleri, petrol dağıtımı, petrol arama, rafineri, doğalgaz dağıtımı, doğalgaz toptan satışı, her türlü taşımacılık, lojistik, taşıma servis hizmetleri, liman hizmetleri, havalimanı hizmetleri, otogar hizmetleri, otomotiv, otomotiv yan sanayi, otomotiv alım-satımı, otomotiv servis ve bakım-onarım hizmetleri, şarj istasyonu kurulumu, işletmesi ve bakım-onarımı, madencilik, maden sahası işletmek, maden aramak, turizm, turizm tesisi inşa etmek, turizm acenteliği, turizm tesisi işletmeciliği, deniz ve yat turizmciliği, tekstil, tekstil ürünleri ve hammaddesi, tekstil konfeksiyon, iç ve dış giyim, doğal ve suni deri, deri konfeksiyon, deri hammaddesi, deri kimyasalları, gıda, gıda dağıtım, gıda üretimi, gıda depolaması, sağlık, sağlık ürünleri, hastane, poliklinik, tıp merkezi, diyaliz merkezi, huzurevleri, kreş ve çocuk bakım evi, hastane ürünleri, laboratuvar, laboratuvar ürünleri, ilaç ve kimyevi madde üretimi ve satışı, bilişim, bilgisayar ve diğer teknoloji ürünleri üretim ve satışı, yazılım, internet, internet hizmetleri, inşaat, konut, toplu konut, gayrimenkul, inşaat malzemeleri, saç ve profiller, demir-çelik üretimi, elektrikli motor, beyaz eşya, cam, her türlü reklamcılık, medya, haberleşme, iletişim, telekomünikasyon, telekomünikasyon ürünleri, rüzgar, güneş, hidroelektrik, kömür, doğalgaz dönüşümü dahil, her türlü enerji üretimi ve satışı, savunma sanayi, eğitim, eğitim ürünleri, her türlü okul, etüt merkezi, perakende mağazacılık, toptan mağazacılık ve benzeri konularda iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı kurum, sigorta, faktöring ve finansal kiralama ve benzeri finansal şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara pay sahibi veya ortak sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü şirketlere ayni veya nakdi sermaye koyabilir. Kurucu olduğu ve olmadığı şirketlerin sermaye artırımlarına iştirak edebilir. Holding, bu yapılanmalar sırasında Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı hükümlerine uyar. Bu hükümler bütün işlemlerde saklıdır.

2- Holding kendisinde mevcut pay senetlerini veya paylarını başkalarına aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla vadeli veya vadesiz satabilir, devredebilir, bunları başka pay senetleriyle veya paylarla değiştirebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların pay senetlerini veya paylarını rehin alabilir. Holding, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi paylarını iktisap edebilir, rehin alabilir. Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili Mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Holding, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla mevcut veya kurulacak olan, hisse senedi, emtia, vadeli işlemler borsalarında, şirketlere ortak olabilir, payları alabilir, satabilir, devredebilir, bunları başka paylara değiştirebilir, rehin edebilir ve diğer ortakların hisselerini rehin alabilir.

3-Holding, sermaye ve yönetimine katıldığı veya katılmadığı sermaye şirketlerinin konularında girişecekleri yatırımlarla kapasiteyi artıran, kaliteyi ıslah eden veya maliyeti düşüren tevsi veya yenileme yatırımları ile ilgili ön etütler yapabilir. Bunların fizibilitelerini, finansman dengelerini inceleyerek mali imkânı olduğu takdirde bunlara yukarıda yazılı usullerle sermaye iştiraklerinde bulunabilir. Uygun gördüğü yatırım konularını, gerektiğinde diğer sermaye grupları ve halkın iştiraki ile kuracağı şirketler vasıtasıyla gerçekleştirebilir.

4- Holding, kendisi ve iştirakleri için yararlı yeni yatırım konularını bizzat araştırarak bunlara ait etüt ve incelemeleri yapabilir veya yaptırabilir. Uygun gördüğü yatırım konularını gerektiğinde

kuracağı şirketler vasıtası ile gerçekleştirebilir.

5- Holding, sermayesine veya yönetimine katıldığı şirketlerin ve bunlara bağlı kurum ve işletmelerin, bankalardan, finansal kuruluşlarda veya diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahviller veya alışlar dolayısı ile oluşan borçları için ipotek, kefalet veya garanti verebilir, bu şirketler münhasır olmak ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman sağlayabilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontur garantiler alabilir, vereceği kredi, kefalet ve garantiler için piyasa şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir. Holdingin kendi adına ve 3.kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususunda Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

6-Holding, sermayelerine veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunlara bağlı kurum ve işletmelere münhasır olmak ve aracılık yapmamak, yatırım hizmeti ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir, bunların alacaklarını devralabilir, bunları diğer kurumlara devir ve ciro edebilir. Bu şirketlerin atıl fonlarının, kendi veya pay sahibi olduğu şirketler arasında serbestçe ve en uygun şekilde dağıtılması için gerekli tedbir ve kararları alabilir. Bu faaliyetlerin doğurduğu masrafları ve mali hizmet karşılıklarını finansman yardımından faydalanan şirketler arasında faydalanma ölçüsünde dağıtabilir.

7- Holding, sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlerin satışlarından doğan her çeşit alacakları devir alabilir, aracılık yapmamak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla bunları başkalarına devir ve ciro edebilir. Bu şirketlerin satıcılarına ve müşterilerine açtıkları kredileri garanti edebilir veya sigorta ettirebilir.

8- Holding, kendisi ve sermayesine katıldığı şirketlerin bankalardan diğer kredi müesseselerinden alacakları krediler, ihraç edecekleri tahviller veya alışlar dolayısı ile yapacakları borçlar için ipotek, rehin, kefalet veya garanti verebilir. Bunlara karşılık gerekirse, şahsi teminat, rehin, ipotek gibi kontrgarantiler alabilir, vereceği kefalet ve garantiler için piyasa şartlarına uygun bir karşılığı şirketlerden tahsil edebilir. Holdingin kendi adına ve 3.kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususunda Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

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

10- Holding, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, yurtiçinde ve yurtdışında, özel veya kamu hukuku tüzel kişileri tarafından ihraç olunmuş veya olunacak her türlü pay, pay senedi, tahvil, bono, menkul kıymet, değerli maden, emtia, vadeli piyasalar ürünleri ve bilumum sermaye piyasası aracını BİST'te ve BİST dışında satın alabilir, satabilir, teminat gösterebilir, üzerlerinde intifa hakkı tesis edebilir veya bunların intifasından yararlanabilir veya başkaca hukuki tasarruflarda bulunabilir.

11- Holding, yasal hükümler çerçevesinde yurtiçinde ve yurtdışında gerekli izinleri almak kaydıyla gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, her nevi tahvil, finansman bonusu, kâr ve zarar

ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek her türlü menkul kıymeti ihraç edebilir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca ihraca yetkili olduğu tüm menkul kıymetleri ihraca ve bunların tabi olacağı şartlarla, vereceği hakları mevzuat dahilince tespite yetkilidir.

12- Holding, sermaye piyasasının icabı olarak sermaye ve yönetimine katıldığı ve katılmadığı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin pay senedi ve tahvil ihraçlarının taahhüt (suskripsyon) işlemlerine aracılık edebilir. Bunların neticelerini ihraç eden şirketlere veya alıcılara karşı garanti edebilir. Pay senedi için asgari kâr payı, geri satın alma, başka pay senetleriyle değiştirme gibi taahhütlere girişebilir. Tahviller için vadesinde veya erken ödeme, pay senetleriyle değiştirme, belli şartlarda satın alma garantileri verebilir. Bir banka kefaleti ile çıkarılan tahviller için kontrgaranti sağlayabilir velhasıl pay senedi veya tahvil satışlarını kolaylaştıracak ve değerini koruyacak işlemleri yapabilir.

13- Holding, iştirak ettiği şirketler nezdinde iştirak ettiği şirketlerin çalışma konularına dahil ürünlerin üretimi için gerekli ham madde, yardımcı ve tali madde veya malzeme veya mamul maddeleri satın alabilir, ithal edebilir, kiralayabilir ve üretim ile ilgili gereken her türlü makine ve teçhizat ile bunların yedek parça ve aksamını satın alabilir, ithal edebilir, kiralayabilir kullanabilir gerekirse satabilir, ihraç edebilir veya kiraya verebilir. Bu malların nakli, gümrüklenmesi, depolanması, sigorta, tahsilat, mali ve hukuki istişareleri gibi işleri yapabilir veya yaptırabilir. Holding, sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin işlerinin devamlılığı, gelişmesi ve yatırımlarının hızlanmasını temin için, ihtiyacını duydukları çeşitli madde ve malzemeyi temin edip kendilerine devir edebilir, ithalat işlerinde mutemet sıfatıyla faaliyet gösterebilir, mamullerinin topluca pazarlanmasının organizatörlüğünü yapabilir. Bu şirketlerin sınai faaliyetlerini kolaylaştırmak için yerli ve yabancı firmaların mümessilliklerini alabilir. Bu şirketler hesabına ve kendi namına veya onlar nam ve hesabına yurtiçi ve yurtdışı ihalelere katılabilir veya kendi nam ve hesabına katıldığı ihaleleri bu şirketlere devredebilir.

14- Holding, sermaye ve yönetimine katıldığı şirketlere vergi ve buna benzeyen işletme ile ilgili konularda istişari hizmetler sağlayabilir. Bu şirketlerin muhasebe tahsilatı, personel, eğitim, güvenlik, sağlık gibi müşterek hizmetlerini toplu bir bünye içerisinde daha ekonomik bir şekilde sağlamak için bir elden yürütebilir ve bu konularda kendilerine yardımcı olabilir.

15- Holding, amaç ve konusunu gerçekleştirmek ve/veya kâr etme yeteneği ve potansiyelini realize edebilmek için, yurtiçinde ve yurtdışında, bina, arsa, arazi ve sair her türlü taşınmazları hissesiz ve hisseli satın alabilir, kat karşılığında konutlar, iş yerleri inşa ettirebilir, inşa edilenleri satın alabilir, satabilir, kısmen veya tamamen kiralayabilir, kiraya verebilir, pazarlayabilir, trampa edebilir, parsellere bölerek hakiki ve hükmi şahıslara satmak üzere gerekli hukuki, mali ve ticari işlemler ile mevzii imar projeleri ve diğer projelerin yapımı ile intifa, irtifa, sükna, tapu cins tashihi, kat irtifakı, kat mülkiyeti, ifraz, tevhid yapar, devir ve ferağ verebilir ve bu konularla ilgili olarak yurtiçinde ve dışında müşavirlik ve danışmanlık hizmetlerinde bulunabilir, sahip olduğu ve olacağı varlıkları işletebilir ve işlettirebilir, tarihi yapıların restorasyonu, bölge ve metropolitan planlaması, imar planları yapabilir veya yaptırabilir, alışveriş alanlarının iç yerleşimlerinin hazırlanması, alışveriş merkezi, ofis, konut, iş merkezi, ticari depolar, ticari park ve buna benzer yerlerin kuruluş ve organizasyon hizmetlerini, pazarlama ve işletmelerini yapabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, bu işlemler için analiz ve entegrasyon işlerini yapabilir,

pazarlama ve kiralama politikalarını ifa edebilir.

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

17- Holding, diğer şirketlerin işletme organizasyonunu düzenlemek, bu şirketleri anlaşmalar dahilinde denetleyerek ya da denetlenmesini temin ederek, şirketlerin yıllık bütçelerini, faaliyet raporlarını ve uzun vadeli plan ve programlarını oluşturmak ve bu şirketler ile ilgili finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak şeklinde faaliyet gösterebilir.

18- Holding ve iştirakleri yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili hususlarda yerli ve yabancı gerçek veya tüzel kişilerle yurt içinde veya yurt dışında her seviyede işbirliğine girebilir, bunların Türkiye dahilinde veya haricinde mümessilliğini, acenteliğini, distribütörlüğünü yapabilir, patent veya benzeri gayri maddi haklar satın alabilir, kiralayabilir, iktisap edebilir, kullanabilir, elde ettiği bu haklarla yurt içinde ve yurt dışında imalat yapabilir, gerekirse bu hususlarda elde ettiği tüm hakları satabilir, devredebilir, kiraya verebilir. Holding, hariçten, yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilerle anlaşmalar yapmak suretiyle üretim bilgisi, teknik bilgi ticari unvan, marka, ruhsatname. patent, lisans, sınai mülkiyete konu olan haklar, distribütörlükler ve diğer gayri maddi hakları satın alabilir, kiralayabilir ve imtiyazlar elde edebilir, devralabilir, satın alıp kullanabilir, gerekirse kendisi tarafından icat edilen konularda patent ve lisans hakları ile sair haklarını yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satabilir, kiraya verebilir, devredebilir. İhtira hak ve teklif haklarının alametifarika ve ticaret unvanlarını iktisap edebilir. Alabilir ve satabilir.

19- Holding, yukarıda belirtilen işleri yasaların müsaade ettiği hallerde bu yasalara uygun olarak yurtdışında da yapabilir, yabancı yerli diğer şirketlerle yurtdışında ve içinde işbirliğinde bulunabilir, bunlarla birlikte şirketler kurabilir. Mali mesuliyetin paylaşılmasına dayanan anlaşmalar yapabilir. Milli menfaatlere ve memleket yararına olduğu ölçüde yabancı sermayenin gelmesi sağlamak için teşebbüslerde bulunabilir.

20- Holding, yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili olarak gerçek ve tüzel kişilerle Sermaye Piyasası Mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla yurt içinde ve yurt dışında ortaklıklar kurabilir, kurulmuş olan ortaklıklara iştirak edebilir, kendi konusunda çalışan diğer şirketlerle devir ve birleşme işlemleri yapabilir yerli ve yabancı gerçek veya tüzel kişilerle adi şirketler ve konsorsiyumlara Sermaye Piyasası

Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümlerinin saklı kalmak kaydıyla iştirak edebilir.

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

22- Holding, ihtiyaç duyacağı personeli temin edebilir, çalıştırabilir, üçüncü şahıslar ile sözleşmesel ilişkiler kurabilir, dışarıdan hizmet alabilir.

23- Holding, yukarıda gösterilen işlerden başka, kendisi ve iştirakleri için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine durum Genel Kurul tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilecektir.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

24- Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

25- Holding, yukarıda sayılan tüm faaliyetleri ve fonksiyonları başta Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.) hükümleri olmak üzere, Türkiye Cumhuriyeti yasaları ve ilgili mevzuatın izin verdiği ölçülerde gerçekleştirir. İzne tabi hallerde gerekli izinler önceden alınır ve yasalara uyulur.

Madde 13- KÂRIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Holding, kâr dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. 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 kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtır.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşınca kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

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

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

İkinci Kâr Payı:

d) Net dönem kârında, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Kâr 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 kâr dağıtımın kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

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

Şirketimiz esas sözleşmesi aşağıdaki linktedir.

<https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Derluks-Yatirim-Holding-Esas-Sozlesme-15032021.pdf>

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:

Grup olarak 2021 yıl sonu konsolide satış hedefi 267.000.000 TL olarak revize edilmiştir. 2021 yılı ilk 9 aylık toplam satış gerçekleşmesi ise 236.640.257 TL düzeyinde olmuştur. İlk hedefe göre toplam satış gerçekleşme oranı %92,80'dir. Holding'in satış ve kârlılığına ilişkin 9 aylık faaliyet dönemine ilişkin beklenti ve gerçekleştirmeleri içeren tablo aşağıda yer almaktadır.

2021 Yılı 9 aylık Satış ve Kâr Hedefleri						
	Satış (TL)			Brüt Kâr (TL)		
Bölmeler	Beklenti	Gerçekleşme	Gerçekleşme Oranı (%)	Beklenti	Gerçekleşme	Gerçekleşme Oranı (%)
Deri	37.500.000	51.683.134	137,82	5.625.000	6.298.326	111,97
İçecek	120.000.000	129.152.056	107,62	7.500.000	10.761.195	143,48
Otomotiv	90.000.000	46.735.958	51,93	2.250.000	1.059.847	47,10
Enerji	7.500.000	9.069.109	120,90	5.625.000	5.515.316	98
Toplam	255.000.000	236.640.257	92,80	21.000.000	23.634.684	112,54

Tablo 9: 2021 yılı 9 aylık hedefler ve gerçekleştirmeler

Deri bölümünün satışları, 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde, geçen yıl aynı döneme göre %78,81 artarak, ilk dokuz ayda 51.683.134 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durumun temel sebebi, aşılama ile beraber COVID-19'un etkisinin azalarak önemli ihracat ortaklarından Bağımsız Devletler Topluluğu ile olan ticari aktivitenin artmasıdır. Diğer önemli bir etken ise turizm sezonunun oldukça hareketli geçmiş olmasıdır. İçecek bölümünde ise satış gelirlerinde artış sürmektedir. Bu

yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla, %47,64 oranında artış gerçekleşerek, ciro 129.152.056 TL olmuştur. Otomotiv kısmına bakıldığında ise ilk çeyrek nispeten iyi bir performans görülmesine rağmen hedeflerin yakalanamadığı, hedef cironun %48,08 altında kaldığı tespit edilmektedir. Bu durumun en önemli faktörünün ise yaklaşık 3 kat artan ÖTV'nin (Özel Tüketim Vergisi) olduğu söylenebilir. Vergi artışı elektrikli otomobil talebini oldukça olumsuz etkilemiştir. Diğer taraftan yaz etkisi güneş enerjisi santrallerinin üretimi artırmış, Toprak Enerji üçüncü çeyrekte önemli ciro ve kârlılık artışı yakalamıştır.

Bağlı ortaklık Vizyon Pazarlama'nın cirosunun restoran, lokanta ve kafe gibi yerlerin tekrar faaliyete başlaması ve turizm sektörünün hareketlenmesi ile birlikte artması beklenmektedir. Ayrıca Koska Helva ve Silver Boya'nın ülke dağıtımının alınmasıyla birlikte bu alandaki hedeflerin tutturulabileceği ve hatta aşılabileceği görülmektedir.

Deri bölümünün satışlarında ciddi toparlanma görülmekte olup, üçüncü çeyrekte görülen satışlardaki artışın pandemik salgının etkisinin azalması ve turizm sezonundaki hareketliliğin sürmesi ile birlikte, 2021 yılının son çeyreğinde devam etmesi beklenmektedir. Zapata Deri bu nedenle hammadde yatırımlarına öncelik vermiş, pazarlama faaliyetlerini hızlandırmıştır. Ancak, iklim değişiklikleri önümüzdeki dönemde önemli bir handikap oluşturabilir.

Toprak Enerji'nin satışları ise yaz ve sonbahar aylarında belirgin olarak artmaktadır. Öte yandan Niğde'de 1,227 Mwp gücünde bir GES satın alınmıştır. Başka enerji santralleri satın alma niyetleri mevcuttur. Bu nedenle önümüzdeki dönemde Holding'in amiral gemisinin Toprak Enerji olabileceğini söylemek mümkündür.

Otomotiv bölümün hedefleri ise vergisel değişimler nedeniyle sekteye uğramıştır. Ayrıca arz kaynaklı sorunlar da yaşanmaktadır. Bu nedenle üretici ülkeler ve vergi avantajlarının olduğu Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkeleri arasında transit bir ticaret yapılması planlanmıştır. Ancak, otomotiv sektörü oldukça sermaye yoğun çalışan bir faaliyet alanıdır. Önemli oranda sermaye gerekmektedir. Şirkete fon sağlamak için planlanan bedelli sermaye artırımını yetkili organ tarafından kabul görmemiştir. Elektrikli otomobillerin satış avantajları son ÖTV artışından sonra kalmamıştır. Bu nedenle Holding, sektörle ilgili olumsuz gelişmelerin süreceği, kısa vadede bu iş kolundaki daralmaların telafi edilemeyeceği öngörüsü ile bağlı ortaklığının sermayesini azaltma ve sektörden büyük oranda çekilme kararı almıştır.

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	GEÇMİŞ DÖNEM
	30.09.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	124.220.524	82.183.856
Duran Varlıklar	29.344.153	14.562.999
Kısa Vadeli Yükümlülükler	80.276.215	17.996.264
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.294.210	3.304.183
Özkaynaklar	69.126.676	65.300.624
Ödenmiş Sermaye	27.750.000	27.750.000

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	30.09.2021	30.09.2020
Hasılat	230.113.203	117.800.993
Brüt Kâr	18.119.368	10.818.011
Esas Faaliyet Kârı	10.255.968	7.802.057
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	4.644.128	4.792.189

Tablo 10- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali tablolar

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	30.09.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV	1,55	4,56
Likidite Oranı (Dönen varlıklar- Stoklar) /KV Borçlar)	1,10	3,03
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,80	0,84

Tablo 11- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar

Şirket'in toplam özkaynakları 2021 yılının ilk dokuz aylık döneminde, 2020 yıl sonuna göre %5,85 artış göstermiştir.

Satışlar 2021 yılı ilk dokuz ay itibariyle, bir önceki yılın aynı dönemine göre %95,34 artmıştır. Brüt kâr ise bir önceki yıla göre %67,49 artmasına rağmen, vergisel nedenlerden dolayı sürdürülen faaliyetlerden dönem kârı %3,09 azalarak 4.644.128 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran 2021 yılı ilk dokuz ayında 1,55 ve likidite oranı ise 1,10 olmuştur.

Şirket satış, esas faaliyet kârını ve özvarlığını bir önceki döneme göre artırarak gelir oluşturma kapasitesini geliştirmiştir. Ancak, fon ihtiyacından dolayı borçlanma oranları da artmıştır.

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

07.10.2021 tarihli 2021/M023 sayılı serbest muhasebeci mali müşavir raporuna göre Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur. TTK hükümleri uyarınca şirketin ödenmiş sermayesinin 27.750.000 TL olduğu, Şirket özvarlığının 30.06.2021 tarihinde Vergi Usul Kanunu mali tablolarına göre 63.663.928,33 TL olduğu ve sermayesinin tamamının korunduğu, Şirket'in pay defterinin kanuni hükümlere uygun olarak tutulduğu bu raporda tespit edilmiştir.

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

Holdings, bu yıl tamamen büyümeye odaklanmıştır. Çeşitli aşuların geliştirilmesi ve yaygın bir şekilde aşulamaya başlanmasıyla birlikte dünya ve Türkiye ekonomisinin büyümesini sürdüreceğini söylemek yanlış bir önerme olmaz. Holdings de bu büyümeden faydalanmak istemektedir. Bu yüzden, sağlanan fonlarla yeni yatırımlar yapacak ve kârını en üst düzeye çıkarmaya çalışacaktır. Öte yandan yönetim bedelli sermaye artırımı kararı almış, ama yetkili kurumlar tarafından bu karar kabul görmemiştir. Bu bağlamda fon enjeksiyonu için tahsisli bir

sermaye artışı gündeme gelebilir. Şirket özellikle, verilen teşvikler neticesinde yüksek FAVÖK marjı bulunan yenilenebilir enerji sektöründe büyüme planları yapmış ve Havana Motor'dan sermaye azaltımı vasıtasıyla çıkardığı kaynağı Toprak Enerjiye aktarmıştır. Holding bu sayede daha güçlü bir finansal performans elde etmeyi amaçlamaktadır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "KÂRIN TESPİTİ VE DAĞITIMI" başlıklı 13. maddesi uyarınca kâr payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

Holding, kâr dağıtım konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. 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 kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtır.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kâr Payı:

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

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

İkinci Kâr Payı:

d) Net dönem kârında, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'incimaddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Kâr 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 kâr dağıtımın kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

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

01.03.2019 tarihli DD.12 nolu "Kâr Dağıtım Politikası" aşağıdadır;

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

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

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

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kârdan ve diğer kaynaklardan karşılanabileceği sürece dağıtılacaktır.

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

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

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

Kâr dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır, herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Bu "Kâr Dağıtım Politikası" Şirket'in finansal performansı, öngörülen yatırım projeleri, sektörel ve ekonomik koşullar dikkate alınarak her yıl yeniden gözden geçirilebilir.

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

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

15.02.2021 tarihinde 2021/09 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, 2020 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen 7.720.842 TL vergi sonrası dağıtılabilir kârın, yasal mevzuat, Şirket esas sözleşmesi ve kâr dağıtım politikası kapsamında, korona virüs pandemik salgını nedeniyle ticari hayatta meydana gelen yavaşlamanın, Şirketimizin finansal yapısı üzerinde ortaya çıkarabileceği olumsuz sonuçları bertaraf etmek ve yeni yatırımlarda ilave dış finansman ihtiyacının doğmaması amacıyla, "ekteki kâr dağıtım tablosuna" göre 176.911 TL'sinin genel kanuni yedek akçe, 7.543.931 TL'sinin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurula teklif edilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

11.03.2021 tarihinde yapılan 2020 Olağan Genel Kurul Toplantısında 7 No.lu Gündem maddesinde görüşülen kârın dağıtılmaması yönündeki Yönetim Kurulu önerisi ve 2020 yılı kâr dağıtım tablosu oy birliği ile kabul edilmiştir.

f. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

İlk dokuz aylık dönem içinde 178.306 TL SGK'dan teşvik alınmıştır.

g. İşletmenin finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Şirketin finansman kaynağı öz varlıklar ve banka kredileridir.

Şirket mevcut ortakların pay alma haklarını kısıtlayarak 2019 yılında sermayesini 15.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Söz konusu 10.000.000 TL nominal değerli paylar 27-28 Haziran 2019 tarihinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz edilmiştir.

Ayrıca, hazırda bekletilen 2.750.000 adet payın Borsa İstanbul'da satılmasıyla birlikte Şirket sermayesi 27.750.000 TL olmuştur. Halka açıklık oranı %86,31'dir. 23.950.000 adet pay Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Ortaklık payları, BIST TİM-100 / BIST TİM / BIST HALKA ARZ / BIST İSTANBUL / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST MALİ / BIST ANA endeksleri kapsamına dahildir. Öte yandan kurumsal yönetim ilkeleri açısından Ortaklık, 3.Grup şirketlere dahildir.

Şirketin Borsa İstanbul Pay Piyasası Performansı*



Şekil 10-Şirket pay senedinin Borsa İstanbul'da ilk halka arz tarihinden itibaren haftalık fiyat grafiği.

*Veriler Foreks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'den alınmıştır. 5 Temmuz 2021 haftası.

Şirket hisseleri 4 Temmuz 2019 tarihinde 2,66 TL fiyatla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Halka arzından sonra en düşük 1,76 TL, en yüksek 11,91 TL fiyatla işlem gören pay senedi, halka açıldığı günden 30 Eylül 2021 tarihine kadar %89,10 prim yapmıştır. 2021 yılında, yılbaşına göre %42,58 değer kaybetmiştir. 2021 yılı ilk 9 aylık işlem adedi ortalaması 2.079.763 adet/gündür ve aynı dönem günlük işlem hacmi ortalaması 14.049.640 TL/gündür.

66.500.000 TL piyasa değeriyle halka arz olan Şirketin değeri 139.582.500 TL'ye ulaşmıştır.

h. Mevzuat uyarınca ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgiler:

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Toprak Yenilebilir Enerji San. Tic. A.Ş' den 5.156.750 TL

İlişkili taraflara satışlar

Toprak Yenilebilir Enerji San. Tic. A.Ş.'den 45.000 TL

İlişkili taraflardan alışlar

Volkan Taneri 700.000 TL

i. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Yoktur.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Finansal Riskler:

Grup'un 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla TL, ABD ve Euro bazlı döviz kredisi olmak üzere toplam 50.565.223 TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Grup'un 4.895.667 TL kısa vadeli ve 100.593 TL uzun vadeli banka kredisi; 20.617.592 TL karşılığı Euro döviz kredisi, 24.951.371 TL karşılığı ABD döviz kredisi vardır. 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %10,68, USD krediler için %3, EURO krediler için %2'dir. Döviz bazlı kullanılan kredilerde Euro ve Doların TL karşısında değer kazanması finansal olarak grup için risk taşımakla beraber, Şirketin alacaklarının da döviz bazlı olması nedeniyle bu risk azalmaktadır.

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; 27.01.2021, 23.02.2021, 12.03.2021, 02.04.2021, 28.04.2021 ve 07.06.2021 tarihlerinde olmak üzere 6 defa toplanmış; 27.01.2021 tarihinde yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu, 23.02.2021 tarihinde 2020 yılı Riskin Erken Saptanması Raporunu, 12.03.2021, 02.04.2021, 07.06.2021 tarihinde döviz raporlarını, 28.04.2021 tarihinde Misline 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti'nin devir fiyatına esas teşkil edecek değerinin belirlenmesi amacıyla hazırlanan raporu Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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

- **Satışların belirli bölgelerde yoğunlaşmış olması riski vardır.** Deri bölümünün satışları; özellikle Kazakistan, Tacikistan ve Beyaz Rusya'ya yoğunlaşmaktadır. Bu nedenle bu ülkelerde oluşabilecek ekonomik krizler, bu ülkelerle ülkemiz arasında oluşabilecek jeopolitik sürtüşmeler ve COVID-19 kaynaklı ekonomilerde yaşanacak tekrar kapanmalar, iklim değişiklikleri deri bölümü satışlarını negatif etkileyebilir.
- **Bağlı ortaklığın bayilik sözleşmelerinin yenilenmeme riski vardır.** Bağlı ortaklık Vizyon Pazarlama bayilik ve distribütörlük temelinde satış yapmaktadır. Hali hazırda aşağıdaki tabloda bulunan şirketlerle sözleşmeleri mevcuttur.

Bayilik	Sözleşme Durumu
FREŞA	Yenilendi
ERİKLİ	Yenilendi
TUBORG	Yenilendi
NOBEL PAZARLAMA	Yenilendi
KOSKA	Yenilendi.
PANEK TORKU	Yenilendi.
KIZILAY	Yenilendi.
SİLVER	Yenilendi

Tablo 12: Bayilik sözleşmeleri

Mevcut durumda distribütörlük anlaşmaları yenilenmiştir. Ancak ilerleyen dönemde bu sözleşmelerin yenilenmemesi durumunda satış ve kârlılık üzerinde negatif sonuçlar doğurabilir. Şirket bu riski etkisini en aza indirmek için içecek ve gıda alanında yeni bayilik görüşmelerine devam etmektedir.

- **Üretim ve depolama tesisleri mülkiyet riski:** Şirket'in bağlı ortaklığı Emiliano Zapata Deri'nin üretim tesisi ve yine bağlı ortaklığı Vizyon Pazarlama'nın depolama tesisi kendi mülkü değildir. Şirket Merkezi'nin 2021 yılı Aralık ayına kadar, bağlı ortaklığın deposunun Kasım 2024'e kadar kira sözleşmesi bulunmaktadır. Ancak, mevcut durumda bir tehlike olmamasına rağmen, sözleşmelerin bitiminde "kiralamanın doğası gereği" yenilenmeme riski vardır. Bu durumda uygun yer bulamama, taşınma ve mekan yenileme maliyetleri, bu duruma bağlı olarak üretim ve dağıtımın aksaması ve hatta durması, kârlılığın ve finansal durumun olumsuz etkilenmesi riskleri oluşabilir.
- **Şirket'in deri bölümünün tek segmentli ürüne dayalı üretim ve satış riski:** Zapata Deri, ticari olarak kadın deri konfeksiyon, büyük beden, ayakkabı, cüzdan ve vb. tamamlayıcı ürünlerin satışını yapmasına rağmen, üretim olarak sadece erkek deri konfeksiyon ürünleri üretmeye odaklanmıştır. Bu nedenle bu segment ve kategoride olabilecek satış problemleri ve daralmaları, Şirket'in toplam hasılatını olumsuz etkileyebilir. Öte yandan, Emiliano Zapata'nın sadece A ve A+ kategorisinde üretim yapması, belli bir müşteri kitlesine bağımlı olmasını beraberinde getirmektedir. Bu kitlenin alım gücünde yaşanabilecek daralmalar da Ortaklığın satış hasılasında önemli daralmalara yol açabilir.

- **Deri bölümünde satışların tek kanala bağlı olması riski:** Şirket'in deri bölümünün satışları, yurt içinde ve yurt dışında perakende satış yapan deri konfeksiyon mağazalarına yapılmaktadır. Başka bir satış dağıtım kanalı mevcut değildir. Özellikle internet bazlı satışların kullanılamaması, koleksiyonların taklit edilme riskinden dolayı aktif pazarlama yapılamaması gelecekte satışların olumsuz etkilenmesi riskini ortaya çıkarmaktadır.
- **Tüketim malzemeleri dağıtımını yapan bağlı ortaklığın büyümesinin yatırım ihtiyacı doğurması riski:** Vizyon Pazarlama birbirine komşu 5 ilçede faaliyet göstermektedir. Mevcut deposu bütün bu ilçelere hizmet verebilecek bir konumdadır. Ancak, büyüme amaçlı yeni ve özellikle komşu olmayan ilçelerin faaliyet alanına katılması yeni yatımlara gereksinim doğurabilir. Özellikle yeni depo ve araç yatırımı, yeni bölgelerden yeterli verimin alınamaması durumunda Şirket kâr marjlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket yeni ilçelerde faaliyet alanını geliştirmesi için gerekli araştırma ve fizibilite çalışmalarına başlamıştır.

Genel Riskler

Dış gelişmelere bakıldığında, Amerika ile aramızdaki süregelen FETÖ, PKK, S-400 hava savunma sistemi, F-35 uçaklarının teslimine ilişkin yaşanan kriz, yaptırımlar, Halkbank, 1915 olaylarının Ermeni soykırımını olarak tanınması, vb. sorunlar devam etmektedir. Yunanistan, Rum kesimi ve Avrupa Birliği ülkeleri ile aramızda yaşanan Doğu Akdeniz gerilimi, Suriye ve Libya'daki gelişmeler, Kıbrıs meselesi, Gümrük Birliğine ilişkin güncellemelerin halen yapılmaması gibi konular masa üstünde dururken; iç gelişmelere bakıldığında, ülkemizde ve sınırlarımızda yaşanan terör gruplarının faaliyetlerinin devam etmesi, ekonomi tarafında ise yükselen kurlar, TEFE ve TÜFE gibi enflasyona ilişkin göstergelerin yükselmesi, faizlerin halen yüksek olması reel sektör için risk unsuru taşımaktadır.

Ülkemize ve dünyaya özgü bu tür sorunlar, ithalat ve ihracat rakamlarında problemler yaratabilir. Şirket deri bölümü nedeniyle ihracatçı durumdadır. Döviz üzerinde oluşabilecek oynaklıklar şirketin gelir gider dengesine yansiyabilir. Son dönemde, enflasyonist eğilimin hızlanması döviz kurlarında da TL aleyhine baskıyı artırmaktadır.

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:

01.10.2021 tarih 2021/40 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Hande Özyer, Ömer Özyer ve Kare Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi sahipliğinde bulunan Adıyaman-Merkez-Büyükkavaklı Köyü'nde kurulu 3.690 MWp - 3.780 MWe kapasiteli Denk, Maya, Yaka, Kalam isimli güneş enerjisi santrallerinin iştirakimiz Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından 4.130.000 Amerikan Doları karşılığında satın alınabilmesi için bir ön protokol imzalanmıştır. Söz konusu santrallerin devir işlemlerinin 2 ay içinde tamamlanması beklenmektedir. İştirakimizin yaptığı bu satın alma sonucu, Şirketimizin toplam cirosu ve FAVÖK'ü olumlu etkilenecektir. Satın alınan şirketlerin 2021 yılı üretim ve satış rakamları ve bölgenin ışım oranlarına göre yapılan analizlerde, YEKDEM süresince yıllık ortalama 750.000-770.000 Amerikan Dolarına yakın ciro ve 657.000-689.000 Amerikan Dolarına yakın FAVÖK

elde etmesi beklenmektedir.

07.10.2021 tarih 2021/41 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Enver Geçgel'in sahibi olduğu Mevne İki Enerji Anonim Şirketi sahipliğinde bulunan, Urfa Bölücek'de kurulu 14,352 MWp - 11,988 MWe kapasiteli Güney 1-2-3-4-5-6-7-8-9-10-11-12 güneş enerjisi santralleri ve Kayseri Tomarza'da kurulu 5,022 MWp - 4,498 MWe kapasiteli HTD 1,HTD 2, HTD A, HTD B, HTD C güneş enerjisi santrali isimli güneş enerjisi santrallerinin iştirakimiz Toprak Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından satın alınabilmesi için bir ön protokol imzalanmıştır. Mevne İki Enerji Anonim Şirketi devir bedeli olarak, Enver Geçgel'e toplam 23.500.000 Amerikan Doları ödenecektir. Santrallerin devir işlemlerinin 3 ay kadar sürmesi beklenmektedir. Şirket bu satın almayla birlikte, 2022 yılı için şirketin konsolide yıllık cirosuna 4.337.000 Amerikan Doları, FAVÖK'e 3.960.000 Amerikan Doları pozitif etki yapması beklenmektedir.

07.10.2021 tarih 2021/42 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in yapmayı planladığı yatırımlar nedeni ile finansman ihtiyacı içerisinde olması, tek başına banka kredisi ve benzeri dış kaynak kullanımlarının yüksek finansman maliyetlerine neden olacak olması, yeni pay alma hakkı kısıtlanmadan bedelli sermaye artırımı yapılması yönündeki girişimlerden bir sonuç alınamaması nedenleri ile Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, Şirketin özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve ana faaliyet konusunda meydana gelen değişiklik çerçevesinde yapılmış ve yapılması planlanan yatırımlar nedeniyle oluşan fon ihtiyacının karşılanması amacıyla 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 27.750.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %10 oranında 2.775.000 TL artırılarak 30.525.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Artırılacak sermayeyi temsil eden beheri 1,0 TL nominal değerli 2.775.000 TL payın, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13. Maddesinde belirtilen '**tahsisli satış**' yöntemiyle, mevcut diğer ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak Sayın Cemal Güzelci'ye satılmasına ilişkin karar alınmıştır. Payların satış fiyatının, Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ün 7.1 maddesine göre yapılacak hesaplamada ortaya çıkacak baz fiyattan aşağı olmamak kaydıyla belirlenmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul, Merkezi Kayıt Kuruluşu ve Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve diğer resmi ve özel kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve sermaye artırımının gerektirdiği işlemlerin SPK Tebliği ve diğer mevzuat çerçevesinde tamamlanması ve bu işlemlerin yürütülmesi için şirket Yönetim Kurulu yetkili kılınmış olup, sürece ilişkin gelişmeler Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden kamuoyu ve yatırımcılarla paylaşılacaktır.

15.10.2021 tarih 2021/46 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile İzmir, Seferihisar, Tepecik Mahallesiinde kurulacak olan toplam kapasitesi 2.381 MWp olan Durukan GES ve ZMM GES Güneş Enerjisi Santrallerinin KDV dahil 3.270.000 Amerikan Doları bedelle iştirakimiz Toprak Yenilenebilir Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmasına karar verilmiştir. Satın alma ile ilgili sözleşme DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş yapılmış olup, devir işlemlerinin 4 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir. 2022 yılı için konsolide yıllık ciroya 513.000 Amerikan Doları, FAVÖK'e 383.500 Amerikan Doları olumlu etki yapması beklenmektedir.

c) Yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünde yer alan varlıklara ilişkin olarak hazırlanan değerleme raporlarının özeti:

	01 Ocak 2020	Değer Artışı	30 Eylül 2021
Silivri Arsa (Seymen)	464.000	107.000	571.000
Otoport Ofis (Esenyurt)	400.000	200.000	600.000
Daire (Bahçelievler) No:36	1.000.000	100.000	1.100.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 2. Kat No:16)	150.000	50.000	200.000
Daire (Gelibolu) (A Blok Zemin Kat No:5)	205.000	70.000	275.000
Daire (Gelibolu) (B Blok Zemin Kat No:1)	220.000	70.000	290.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 5. Kat No:33)	175.000	80.000	255.000
Net Kayıtlı Değer	2.614.000	677.000	3.291.000

Tablo 13- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 2020 yıllarında yazmış olduğu muhtelif değerleme raporlarına istinaden yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur.

07.10.2021 tarihinde, İstanbul İli, Esenyurt ilçesinde bulunan Otoport Ofis, Yaren Turizm Taşımacılık Otomotiv Ticaret Ltd Şti'ye satışı gerçekleştirilmiştir.

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

	1 Ocak-30 Eylül 2021	1 Ocak*31 Aralık 2020
Kira gelirleri	87.738	189.162
Toplam	87.738	189.162

Tablo 14- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri

d) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgi:

30.01.2021 tarihinde 31380 sayılı Resmi Gazete'de 3453 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile yürürlüğe giren düzenlemeyle 1 Temmuz 2021'den 31 Aralık 2025'e kadar işletmeye girecek YEK belgeli üretim tesisleri için uygulanacak YEKDEM fiyatı kilovatsaat başına hidroelektrik üretim tesisi için 40 kuruş, rüzgar ve güneş enerjisine dayalı üretim tesisi için 32 kuruş, jeotermal enerjisine dayalı üretim tesisi için 54 kuruş ve biyokütleyle dayalı üretim tesislerinde çöp gazı veya atık lastiklerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan yan ürünlerden elde edilen kaynaklar için 32 kuruş, biyometanizasyon için 54 kuruş, termal bertaraf için 50 kuruş olarak belirlendi. Şirket iştiraki Toprak Enerji mevcut tesisleri itibariyle bu karardan muaftır.

02.02.2021 tarihinde 31383 sayılı Resmi Gazete’de 3471 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile yürürlüğe giren düzenleme ile elektrikli araçlarda motor gücüne göre değişen oranlarda %10’dan %60’a varan ÖTV düzenlemesi yapıldı. Bu karar Şirket bağlı ortaklığı Havana Motor’un satış hedeflerini olumsuz etkileyebilir.

e) Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları:

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	30 Eylül 2021	30 Eylül 2020	31 Aralık 2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.016.091	22.892.459	14.554.262
Ticari Alacaklar	37.560.794	22.066.850	33.629.657
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	37.560.794	22.066.850	33.629.657
Diğer Alacaklar	6.576.831	1.897.409	561.414
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.156.750	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.420.081	1.897.409	561.414
Stoklar	36.256.934	26.990.114	27.621.581
Peşin Ödenmiş Giderler	12.985.143	9.878.616	4.781.799
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	12.985.143	9.878.616	4.781.799
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	216.975	--	195.449
Diğer Dönen Varlıklar	2.607.756	362.165	839.694
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	2.607.756	362.165	839.694
ARA TOPLAM	124.220.524	84.087.613	82.183.856
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	124.220.524	84.087.613	82.183.856
Duran Varlıklar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	15.167.519	2.764.000	4.500.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.291.000	3.244.729	3.291.000
Maddi Duran Varlıklar	8.735.399	2.300.591	3.472.967
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.763.366	140.634	3.100.586
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	386.869	169.135	198.446
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	29.344.153	8.619.089	14.562.999
TOPLAM VARLIKLAR	153.564.677	92.706.702	96.746.855

30 EYLÜL 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	<i>Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2021</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2020</i>	<i>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020</i>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	49.406.819	1.185.798	1.916.962
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.148.933	3.462.492	3.590.990
- <i>Banka Kredileri</i>	<i>1.057.811</i>	<i>2.541.545</i>	<i>1.892.517</i>
- <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>1.091.122</i>	<i>920.947</i>	<i>1.698.473</i>
Ticari Borçlar	25.180.037	12.368.025	11.823.695
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>25.180.037</i>	<i>12.368.025</i>	<i>11.823.695</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.408.052	485.713	542.513
Diğer Borçlar	870.713	1.098.580	15.375
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>--</i>	<i>2.640</i>	<i>--</i>
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>870.713</i>	<i>1.095.940</i>	<i>15.375</i>
Ertelenmiş Gelirler	404.198	474.389	32.092
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	<i>404.198</i>	<i>474.389</i>	<i>32.092</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	789.613	468.034	6.787
Kısa Vadeli Karşılıklar	67.850	67.850	67.850
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>67.850</i>	<i>67.850</i>	<i>67.850</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	--	417.177	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	<i>--</i>	<i>417.177</i>	<i>--</i>
ARA TOPLAM	80.276.215	20.028.058	17.996.264
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	--	--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	80.276.215	20.028.058	17.996.264
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.301.219	2.081.136	2.395.939
- <i>Banka Kredileri</i>	<i>100.593</i>	<i>146.709</i>	<i>489.220</i>
- <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	<i>1.200.626</i>	<i>1.934.427</i>	<i>1.906.719</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.391.210	852.111	861.586
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>1.391.210</i>	<i>852.111</i>	<i>861.586</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	306.106	--	46.658
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	295.675	--	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	<i>295.675</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.294.210	2.933.247	3.304.183
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	69.126.676	62.682.967	65.300.624
Ödenmiş Sermaye	27.750.000	27.750.000	27.750.000
Paylara İlişkin Primler	20.381.730	20.381.730	20.381.730
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(784.762)	(428.738)	(439.478)
- <i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>(784.762)</i>	<i>(428.738)</i>	<i>(439.478)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.345.210	2.345.210	2.345.210
- <i>Yasal Yedekler</i>	<i>2.345.210</i>	<i>2.345.210</i>	<i>2.345.210</i>
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	15.263.162	7.888.104	7.888.104
Net Dönem Karı/Zararı	4.171.336	4.746.661	7.375.058
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	867.576	7.062.430	10.145.784
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	69.994.252	69.745.397	75.446.408
TOPLAM KAYNAKLAR	153.564.677	92.706.702	96.746.855

Tablo 15- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2021</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2021</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Satış Gelirleri	230.113.203	117.800.993	94.380.309	52.776.420
Satışların Maliyeti (-)	(211.993.835)	(106.982.982)	(86.000.815)	(49.382.952)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)	18.119.368	10.818.011	8.379.494	3.393.468
Pazarlama Giderleri (-)	(5.955.532)	(4.779.954)	(2.585.487)	(1.490.740)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.985.362)	(1.320.035)	(3.707.672)	(409.028)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.977.626	6.831.132	1.979.140	3.079.935
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.900.132)	(3.747.097)	(1.393.999)	(1.880.756)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	10.255.968	7.802.057	2.671.476	2.692.879
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	117.509	1.300.413	48.626	746.244
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(172.601)	(89.817)	13.014	(13.502)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	544.954	--	380.790	--
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	10.745.830	9.012.653	3.113.906	3.425.621
Finansman Gelirleri	--	95.220	--	2.018
Finansman Giderleri (-)	(4.080.375)	(4.175.200)	(1.233.691)	(783.111)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	6.665.455	4.932.673	1.880.215	2.644.528
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(2.021.327)	(140.484)	(716.476)	(294.857)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(1.676.165)	(851.130)	(578.204)	(470.784)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(345.162)	710.646	(138.272)	175.927
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	4.644.128	4.792.189	1.163.739	2.349.671
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	4.644.128	4.792.189	1.163.739	2.349.671
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	472.792	45.528	(131.905)	45.528
Ana Ortaklık Payları	4.171.336	4.746.661	1.295.644	2.304.143
Azınlık Payları	472.792	45.528	(131.905)	45.528
Ana Ortaklık Payları	3.826.051	4.694.146	1.330.285	2.293.537
Hisse Başına Kazanç	0,150	0,171	0,047	0,083
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)	0,150	0,171	0,047	0,083

Tablo 16-Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu

f) 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.

g) 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 11.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda 01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemine ait yıllık mali tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi özel bağımsız dış denetiminin yaptırılması hususunda, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ile bir yıllık Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

Gayrimenkul Değerleme Şirketi

Şirket, mevcut yatırım amaçlı gayrimenkullerini, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin danışmanlığı ile değerlemiştir. Söz konusu değerlendirme şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

Yönetim Kurulu Başkanı

Cemal Güzelci