



**DERLÜKS DERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2020 – 30.09.2020 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

1-GENEL BİLGİLER	5
A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	5
B) ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	6
2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	9
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	9
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	10
5- FİNANSAL DURUM	24
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	31
7- DİĞER HUSUSLAR	32

TABLolar

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları	5
Tablo 2- Yönetim Kurulu	6
Tablo 3- Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri	17
Tablo 4- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Tablo	25
Tablo 5- Satılan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27
Tablo 6- Alacak/ borç bakiyeleri	30
Tablo 7- Alış / Satış bakiyeleri	30
Tablo 8- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller	33
Tablo 9- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri	34
Tablo 10- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu	35
Tablo 11- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu	36

ŞEKİLLER

Şekil 1- Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı	12
Şekil 2- Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı	13

KISALTMALAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BORAN	Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Derlüks, Derlüks Deri	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
EUR	Euro
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr
HAVANA,HAVANA MOTOR	Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
VUK	Vergi Usul Kanunu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TL	Türk Lirası
USD	Amerikan Doları
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
ŞİRKET	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
GRUP	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ORTAKLIK	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
IDMİB	İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçıları Birliği
İTKİB	İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri

1- GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2020 – 30.09.2019

Şirket genel bilgileri:

Ticaret Unvanı : Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil No : 471311 (İstanbul Tic. Sicili)
Mersis No. : 0293086436000001
Merkez Adresi : Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11
34020 Zeytinburnu-İstanbul
İletişim Bilgileri : Tel: (0212) 416 59 96 (Pbx Faks: (0212) 416 59 98
Vergi Dairesi / Vergi No : Zeytinburnu V.D. / 293 086 43 60
İnternet Sitesi Adresi : www.derluksleather.com, www.emilianozapata.com

A) ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

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 içinde meydana gelen değişiklikler:

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2020		31 Aralık 2019	
	Pay %	Pay tutarı	Pay %	Pay tutarı
Cemal Güzelci	10,81	3.000.000	50,45	14.000.000
Halka açık kısım	89,19	24.750.000	49,55	13.750.000
Toplam Sermaye	100,00	27.750.000	100,00	27.750.000

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

3.000.000 adet Cemal Güzelci %10,81, 24.750.000 adet halka açık kısım %89,19 olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilmektedir.

13.03.2020 tarihinde Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,15–2,18 TL fiyat aralığından 285.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi Cemal Güzelci tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları/oy hakları 13.03.2020 tarihi itibariyle %51,48 sınırına ulaşmıştır.

21/22.07.2020 tarihinde Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 6,16-7,64 TL fiyat aralığından 8.050.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Cemal Güzelci tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları/oy hakları 22.07.2020 tarihi itibariyle %22,47 sınırına gerilemiştir.

23.07.2020 tarihinde Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 5,55-5,80 TL fiyat aralığından 2.235.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Cemal Güzelci tarafından

gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları/oy hakları 23.07.2020 tarihi itibarıyla %14,41 sınırına gerilemiştir.

24.08.2020 tarihinde Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili olarak 8,90-9,70 TL fiyat aralığından 1.000.000 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi Cemal Güzelci tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları/oy hakları 24.08.2020 tarihi itibarıyla %10,81 sınırına gerilemiştir.

c) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:

Şirket’de imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

B) ŞİRKET’İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)Şirket’in yönetim organı:

Şirket’in 30.09.2020 dönem sonu itibarıyla Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci*	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	06 Şubat 2019	06 Şubat 2022
Volkan Taneri*	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	06 Şubat 2019	06 Şubat 2022
Nevzat Taneri***	Yönetim Kurulu Üyesi	02 Eylül 2019	06 Şubat 2022
Tuncay Erözmen**	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2019	06 Şubat 2022
Can Alper Şahin**	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2019	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.

**2019/03 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Tuncay Erözmen ve Can Alper Şahin Yönetim Kurulu bağımsız üyeliğine seçilmişlerdir.25.02.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul’da üyelikleri onaylanmıştır.

***2019/33 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Görkem Sevindik’in istifası kabul edilmiş ve yerine 06.02.2022 tarihine kadar Nevzat Taneri seçilmiştir. 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul’da Nevzat Taneri’nin üyeliği onaylanmıştır.

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

çinde 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 özgülediğine 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.’’

01.01.2020 – 30.09.2020 tarihleri arasında 22 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, Boran Meşrubat ve Derlüks Dış Ticaret A.Ş.’de yönetim kurulu başkanı ve genel müdürdür.*
- Volkan Taneri, başkaca görevi yoktur.
- Can Alper Şahin, Global E-Learning’de Kurumsal Satış Müdürü’dür.
- Nevzat Taneri, başkaca görevi yoktur.
- Tuncay Erözman, başkaca görevi yoktur.

* Derlüks Dış Ticaret A.Ş. tasfiye halindedir.

b) Şirket’in 30.09.2020 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, Derlüks Deri ve Boran Meşrubat’a genel müdür olarak atanmıştır.

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, Nevzat Taneri 02.09.2019 tarihli 2019/32 sayılı yönetim kurulu kararıyla yönetim kurulu üyeliğine seçilmiştir. 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul’da Nevzat Taneri’nin üyeliği onaylamıştır.

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, Can Alper Şahin: 26.04.2019 tarihli 2019/03 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu bağımsız üyeliğine seçilmiştir.

Mali İşler ve Finans Müdürü, Mustafa Dinç: 28.02.2019 tarihli 2019/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile Mali İşler ve Finans Müdürü olarak atanmasına ve B grubu imza yetkilisi olmasına karar verilmiştir.

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: 107 (Bağlı ortaklıklarla birlikte).

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır. Covit 19 salgını nedeniyle Şirketimiz kısa çalışma ödeneğinden yararlanmaktadır. Kısa çalışma ödeneği süresi 31.10.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:

Şirket personeline üretim döneminde yemek ve giyim yardımı yapılmaktadır.

c) 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.

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

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

1 Ocak – 30 Eylül 2020 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 493.137 TL 'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

Yoktur.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Yoktur.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Şirketin 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 imalatlarını ve deri ve kürkten giyim ürünleri ile ayakkabı imalatlarını gerçekleştirmektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi; tabaklama ve deri işleme, saraciye ürünleri, deri giyim eşyası, kürkten eşya ve ayakkabı sektörüne kadar geniş bir üretim alanında faaliyet göstermektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi daha çok el emeğine dayanan ancak yüksek uzmanlık gerektiren bir sanayi koludur. 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 imalat sanayinde dış ticaret göstergeleri için İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği'nin (İTKİB) ihracat kayıt verileri kullanılmıştır. İTKİB verileri özel fatura ile yapılan ihracat satışlarını da göstermekte olup Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre sektör için daha yüksek ve doğru bilgileri içermektedir. Türkiye'nin deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde ihracat pazarları oldukça çeşitlilik göstermektedir. Sektörün en önemli pazarı %11,1'lik düşüğe rağmen Almanya olmuş ve %34,4 düşüş ile Rusya 2. sıraya gerilemiştir. Hollanda'ya ihracat % 13,4 oranında Ocak-Eylül döneminde artış kaydetmiştir. Mevcut AB ülkeleri ile yakın ve komşu ülke pazarlarına ilave olarak Suudi Arabistan öne çıkmıştır. Irak deri ve deri ürünleri sanayi için önemli bir ihracat pazarı haline gelmiştir. Sektör için BAE, Ukrayna, Bulgaristan, Romanya, Kırgızistan ve Kazakistan gibi diğer yakın ve komşu ülkeler de önemli pazarlar olmayı sürdürmektedir.

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 toplulaşmaktadır. 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.

Covit 19 salgını nedeniyle Mart ayının ortalarından itibaren birçok sektör durma noktasına gelmiş ve deri sektörü de bundan payını almıştır. En önemli ihracat pazarı olan Rusya'da da salgın yayılmaya ülkemizde olduğu gibi devam etmektedir. Küresel çapta büyük bir salgın ve

ekonomik küçülme beklenmektedir.

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 deri ve deri ürünleri ihracatında 2013 yılında Çin 82,69 milyar dolar ile en çok ihracat gerçekleştiren ülkedir. Türkiye ise 1,9 milyar dolar ihracatı ile on altıncı sırada yer almaktadır. Dünya deri ve deri ürünleri ithalatında ilk sırayı 38,74 milyar dolar ile ABD almaktadır. Almanya ikinci, İtalya ise üçüncü büyük ithalatçıdır.

Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayinde Temel Sorunlar

1. Yüksek üretim maliyetleri ve üretimde rekabet gücünün azalması,
2. Hammaddede dışa bağımlılık ve yüksek hammadde fiyatları,
3. Yeni yatırım teşvikleri ve deri sektörü için yararlanma kısıtları,
4. Yüksek çevre önlemleri maliyetleri ve sınırlı destekler,
5. İthalat ve iç piyasadaki uygulamaların yarattığı haksız rekabet,
6. Kayıt dışı ve taklitçilik,
7. Markalaşma ve markalı ihracat için desteklerin az olması sektörün başlıca sorunlarıdır.

http://www.iso.org.tr/file/ISO_Deri_ve_Deri_Urunleri_Imalati_Sanayi_Sektor_Raporuv2_2015-3982.pdf

Sektörün Dış Ticaret İçindeki Yeri

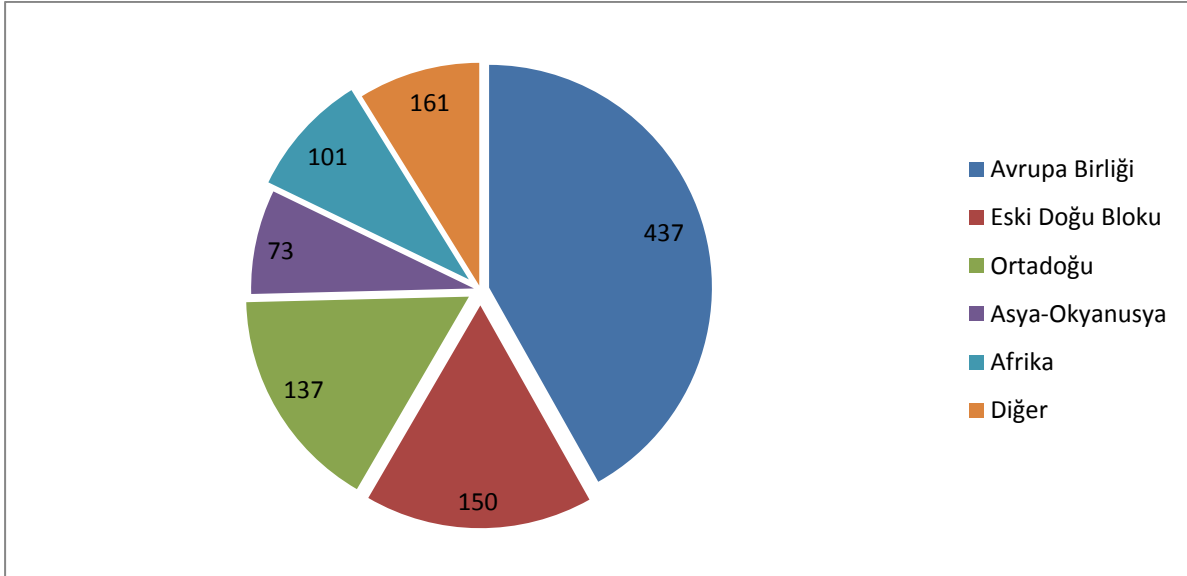
2020 yılı Ocak-Eylül döneminde, Türkiye'nin genel ihracatı % 10,9 oranında düşerek 118,35 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise % 22,7 oranında düşüş yaşanmış, 988 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay % 0,8 olarak kaydedilmiştir.

Deri ve deri ürünleri ihracatımızda, en önemli ihracat pazarımız Almanya'ya 2020 yılı Ocak-Eylül döneminde % 11,1 düşüş yaşanmıştır. Bu dönemde Almanya'ya yapılan ihracatımız 83,7 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında 2019 yılının Ocak-Aralık döneminde % 9,9 olmuştur. 2020 Ocak-Eylül döneminde en önemli ikinci pazarımız Rusya'ya ülkemizden, geçen yılın aynı dönemine kıyasla % 45,1 düşüş oranı ile 77 milyon dolarlık deri ve deri ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir.

İtalya'ya 2020 Ocak-Eylül döneminde 60,7 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiş ve bu değer ile İtalya 3. Sırada yer almıştır. Bu ülkeye yönelik ihracatımız 2019 Ocak-Eylül dönemine kıyasla % 36,2 oranında düşmüş ve İtalya'nın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay % 6,2 olarak hesaplanmıştır.

Deri ve deri ürünleri ihracatımızda 2020 Ocak-Eylül ilk on ülke arasında İspanya'ya % 3,8 ve Hollanda'ya ise % 13,4 oranında ihracat artışı kaydedilmiştir. Ülke grupları açısından değerlendirildiğinde, % 44,3'lük payıyla en önemli ihracat pazarımız konumunda olan Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2020 Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla % 17,9 oranında düşüş göstererek 437,5 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Bu dönemde Eski Doğu Bloku Ülkelerine yapılan ihracatımızda % 32,2 oranında düşüş kaydedilmiş, sektörümüzün toplam ihracatından % 15,2 oranında pay alarak 150,5 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir.

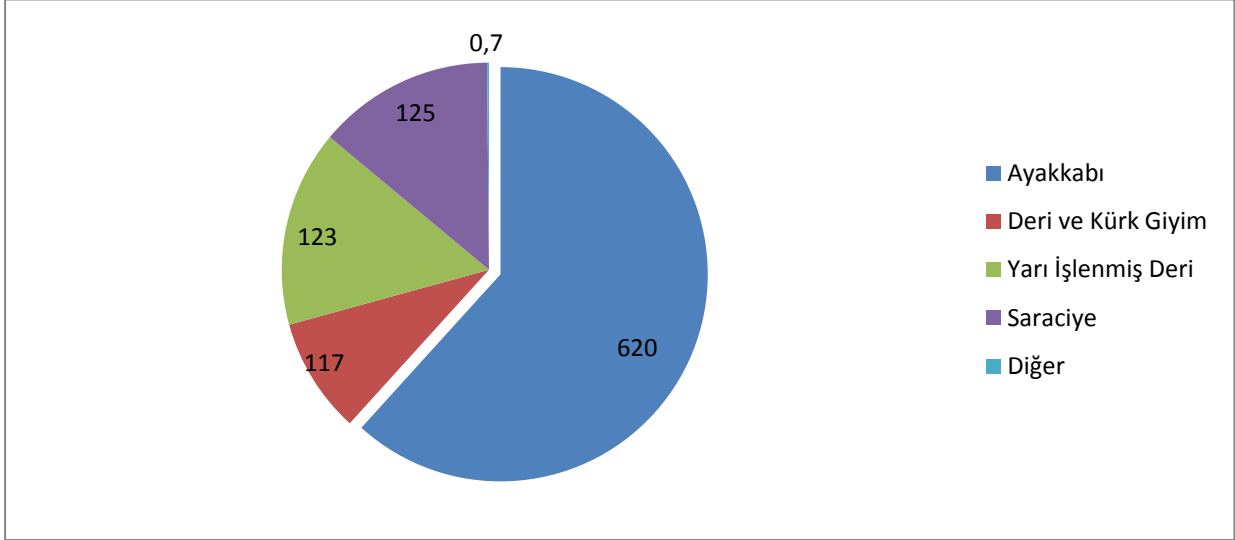


Şekil 1. Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2020 Ocak-Eylül döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksesuarları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 620,6 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre % 16,9 oranında düşüş kaydedilmiştir. Bu ürün grubumuzun toplam deri ve deri ürünleri ihracatımız içerisindeki payı 2020 Ocak-Eylül döneminde % 62,8 olarak gerçekleşmiştir. İhracatımızda bir diğer önemli grup yarı işlenmiş/bitmiş deri ve kürk ürün grubumuz olup, 2020 Ocak-Eylül döneminde ülkemizden 122,9 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu

ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 36,6 oranında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı % 12,4 olarak hesaplanmaktadır.

Deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatımızda ise 2020 Ocak-Eylül döneminde % 29,1 oranında düşüş yaşanmış ve 114,7 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise % 11,9'dur.



Şekil 2. Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı.

<http://www.idmib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2020.html>

Bağlı Ortaklık Boran Meşrubat

Boran'ın faaliyet gösterdiği iş alanı hızlı tüketim ürünleri içecek sektörüdür. 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 bu içeceklerin doğal olarak en çok tüketileni 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-ulaasti-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-fmcb-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 lt'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 rakamları yaklaştırmıştır. 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->

Bağlı Ortaklık Havana Motorlu Araçlar

Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş. 1 Eylül 2020 tarih 10150 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde duyurularak kurulmuştur.

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 elektriğe 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.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, 2019 yılsonu itibarıyla trafiğe kayıtlı 12 milyon 503 bin 49 adet otomobilden % 38,1’inin dizel, % 37,3’ünün LPG, % 24,2’sinin benzin yakıtlı, % 0,1’inin elektrikli veya hibrit olduğu görülmektedir. 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 2012’de % 385,1 artarak 228’e, 2013’te bir önceki yıla göre % 91,2 yükselerek 436’ya çıkmıştır. Elektrikli ve hibrit otomobillerin sayısı 2014’te 525, 2015’te 889 olurken, 2016’da 1000’i bulmuştur. Trafiğe kayıtlı elektrikli ve hibrit otomobil sayısı 2017’de 1685, 2018’de 5 bin 367, geçen yılsonu itibarıyla da 15 bin 53 olarak kayıtlara geçmiştir. Böylece, son 5 yılda söz konusu otomobillerin sayısı yaklaşık 16 kat artmıştır. 2019’daki hızlı yükseliş dikkati çekmektedir. Geçen yıl trafiğe kaydedilen elektrikli ve hibrit otomobil sayısı, 2018 rakamının yaklaşık üç katına çıkmıştır. Bütün bu rakamlar yapılan araştırmaları doğrulamaktadır.

Avrupa’da yapılan istatistikler de aynı doğrultuda sonuç vermektedir. 2018 yılında Avrupa’da

elektrikli araba konusunda satış rakamları yeni bir rekora ulaşmıştır. 2017 yılında Avrupa’da 132.800 adet elektrikli ya da hibrid araba satılmıştır. 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. Volkswagen’i sırayla: Hyundai, BMW, Daimler, PSA ve Jaguar izlemiştir.

Derlüks’ün sektördeki yeri

Derlüks Deri’nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Bu konuda sektörde A segmentte lider şirketlerdendir.

Derlüks Deri, 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 Mamülleri 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. 2020 Ocak-Eylül döneminde 72 milyon Amerikan Doları ihracat gerçekleştiren sektörde 1.941.981 Amerikan Doları ihracat yapmıştır.

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 ünvanını 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 İlçeleri’nde hem Erikli hem de Nestle markaları ile hizmet vermeye başlamış, İstanbul’un en hacimli ilk üç bayisi arasındadır. 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 en çok satış yapan 5.bayisi konumundadır.

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

Herhangi bir yatırım bu dönemde yapılmamıştır.

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

Şirket’te bütün bölümlerin uyduğu görev tanımları, prosedür, talimat ve formlar bulunmaktadır. Her bölüm yöneticisi, raporlamalarını, genel müdüre belirli periyotlarla sunmaktadır. Üretim ve satışlar günlük, stoklar ve maliyet hesapları aylık olarak kontrol edilmektedir. Muhasebe finans departmanı ile haftalık rutin toplantı yapılmakta, mizan gözden geçirilmektedir. Tahsili gecikmiş alacaklar, öncelikli ödemeler vb. konularda önleyici tedbirler alınmaktadır. Şirket genel müdürü satın alma, üretim ve satış aşamasında bütün formları kontrol etmekte ve bizzat imzalamaktadır.

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.

Komitelerin üyeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri		
	Başkan	Üye
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Can Alper Şahin
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Can Alper Şahin	Taner Sanatsever
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Taner Sanatsever*

Tablo 3- Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri

* 31.01.2020 tarihli 2020/05 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Selçuk Aslan'ın görevinden ayrılmasından dolayı Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine Taner Sanatsever atanmıştır.

Denetim Komitesi 28.02.2020, 08.05.2020 ve 16.07.2020 tarihlerinde toplanmış ve ilgili konularda karar almıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 04.03.2020, 05.05.2020, 06.07.2020 ve 07.09.2020 tarihlerinde yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu Yönetim Kurulu'na sunmuştur. 12.03.2020 tarihinde 2019 yılı Riskin Erken Saptanması raporunu hazırlamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 23.03.2020 tarihinde toplanmış ve Yönetim Kurulu üyelerinin ücret tayini ve yönetim Kurulu'na aday gösterme konularında karar almıştır.

Komiteler, 2020 yılı kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunu ve riskin erken saptanması yıllık raporunu bilanço dönemi sonunda yayınlayacaktır.

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 doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirket'in 10.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip %100 bağlı ortaklığı 30.09.2019 tarihli 2019/37 karar sayısıyla anonim şirkete dönüştürülen Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' dir. Ana faaliyet konusu; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır.

Şirket, 26.08.2020 tarih ve 2020/21 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden

01.09.2020 tarihinde 20.000.000 TL sermayeye sahip ve %51 bağlı ortaklığı Havana Motorlu Araçlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur. Bu bağlı ortaklıkta ayrıca %49 Cemal Güzelci'nin ortaklığı bulunmaktadır. Ana faaliyet konusu; her türlü motorlu ve motorsuz kara, hava ve deniz taşıtları almak, satmak, kiralamak ithalat ve ihracatını yapmaktır.

e) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu'nun 09.05.2019 tarihli 2019/21 karar sayılı toplantısında Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim firması olarak seçilmiştir. Bu bağlamda, 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar denetimden geçirilmiş ve 28.02.2020 tarihinde kamuoyuna açıklanmıştır. Sonuç bölümünde; *'Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır..'* şeklinde görüş beyan edilmiştir.

g) 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. Karşılık 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

Ş

Limited Şirketi'nin **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 24/12/2020'dir. Şirketin ileride zarar görmemesi için bu ibarenin kullanımını durdurulmuştur.

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

Ş

Emiliano Zapata ibaresini tescilli 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 sayısı ile 31.03.2027'ye kadar tescilli olan


emiliano zapata

yazı karakteri ve markası ve 2018/02785 başvuru sayısı ile 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.

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

Yoktur.

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

Şirket, 2020 yılı ilk 9 aylık dönemi için planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır.

Yönetsel olarak 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan kararlar ile Yönetim Kurulu tarafından 2020 yılı içinde alınan 22 karara uyulmuştur.

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

Finansal hedeflerin sonuçları ile ilgili "Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Denetim Komitesi tarafından hazırlanan Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu", Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2003 tarih VII/128.1 sayılı pay tebliğinin 29. Maddesi gereğince hazırlanmaktadır. Söz konusu bu raporlarda Covid 19 pandemik salgını ve dünya ticaretinin olağanüstü daralması nedeniyle hedeflere kısmen ulaşıldığı tespit edilmiştir.

k) 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.

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

2020 yılı 9 aylık hesap dönemi içerisinde herhangi bir bağış yapılmamıştır.

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

Şirket, bağlı şirket değildir.

n) İlk dokuz aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

- 08.01.2020 tarihli 2020/01 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketin bağlı ortaklığı Boran Meşrubat'ın iş hacminin geliştirilmesi için distribütörlük anlaşması yaptığı firmalara ek teminat verme ihtiyacı hasıl olmuş ve İstanbul ili Bahçelievler ilçesi Kocasinan mahallesindeki 37 nolu bağımsız bölüm 1.440.000 TL bedelle ipotek verilmiştir.
- 13.01.2020 tarihli 2020/02 ve 2020/03 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketin bağlı ortaklığı Boran Meşrubat San. Ve Tic. A.Ş. ye kefil olunması hakkında Yapı Kredi Bankası nezdinde 3.000.000 TL limitli kefalet anlaşması yapılmasına karar verilmiştir.
- 31.01.2020 tarihli 2020/05 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Kurumsal Yönetim Komitesi'ndeki görevine, Yatırımcı İlişkileri Uzmanı Taner Sanatsever'in seçilmesine, Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışı ile ilgili çalışmaların Halit Kaba tarafından yürütülmesine, Aracı kurumlar nezdindeki hesaplarda vadeli piyasalar işlemi yapabilmesi için Taner Sanatsever'in yetkilendirilmesine Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 04.03.2020 tarihli 2020/07 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Genel kurul ve kâr payı dağıtımını hakkında; Genel Kurul'un 31.03.2020 tarihinde Şirket Merkezinde saat 14:00 'da yapılmasına ve toplantı gündeminin, gerekli bilgilendirmelerin ve işlemlerin yapılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.
- 04.03.2020 tarihli 2020/08 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, 2019 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen 3.837.437 TL vergi sonrası dağıtılabılır kârın, yasal mevzuat, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikası kapsamında, 918.950 TL'sinin (dağıtılabılır dönem kârının %25'i oranında) birinci temettü olarak, 154.636 TL'sinin genel kanuni yedek akçe, 91.895 TL'sinin ikinci tertip yasal yedek akçe ve son dönemde artan jeopolitik riskler, Covit 19 virüsüne bağlı olarak yavaşlayan dünya ticareti göz önünde bulundurularak, 2.664.955 TL'sinin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 05.03.2020 tarihli 2020/09 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz aktiflerinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili olarak, iş bu kararın ekinde yer alan "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Satım Çalışmaları" raporuna istinaden, gayrimenkul satım çalışmalarının devamına, Söz konusu satış işlemleri için Halit Kaba'nın görevine devam etmesine, SPK ilke kararları, tebliğleri ve Şirket esas sözleşmesi maddeleri içeriklerine titizlikle uyulmasına katılanların oy

birliği ile karar verilmiştir.

- 20.03.2020 tarihli 2020/11 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2020/10 sayılı ve 13.03.2020 tarihli kararında, Şirketimiz deri bölümü personelinin, 03 Nisan 2020 Cuma günü saat 19:00 vardiya çıkışı ile başlayacak ve 13 Nisan 2020 Pazartesi günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde yıllık izinli sayılmasına, bu süre zarfında yıllık bakım-onarım çalışmalarının yapılmasına karar verilmişti. Ancak, Covit-19 virüs salgının artması ve toplum sağlığını ciddi bir şekilde tehdit eder hale gelmesi, bir çok kuruluş ve şirketi üretim ve satış faaliyetlerine ara vermeye varacak tedbirler almaya itmiştir. Bu bağlamda Yönetim Kurulumuz konuyu tekrar gözden geçirmiş, bakım-onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarını da kapsayacak şekilde, 19 Mart 2020 Cuma günü saat 19:00 vardiya çıkışı ile başlayacak ve 20 Nisan 2020 Pazartesi günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde üretime ara verilmesine, Bu sürenin ilk haftasının ücretli izinli olarak, diğer 3 haftasının ücretsiz izin olarak planlanmasına, Personelin söz konusu durumdan minimum etkilenebilmesi için gerekli yasal olanaklardan ve teşviklerden yararlanılabilmesi için yetkili mercilere müracat edilmesine, Bakım- onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarının aksamaması için yeterli sayıda idari personelin ve muhasebe çalışmalarının aksamaması için yeterli sayıda finansman personelinin nöbetçi olarak görevlendirilmesine, İçecek bölümünde, sektörün doğası gereği iş rutinine ara verilememesi ve hatta bu gibi yiyecek-içecek ihtiyacının ve dağıtımının özellikle aksatılmaması gerektiği dönemlerden olması nedeniyle, bakım-onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarının faaliyetlerin durdurulmadan yapılmasına, Bütün depo personelinin Sağlık Bakanlığı'nca açıklanan ve Şirketçe tekrarlanan tedbirlere uyması için azami özen gösterilmesine, özellikle dağıtım personelinin hijyen tedbirlerine tamamen uymasına, İçecek bölümü personelinin yıllık izin rutininin, bağlı ortaklığın yönetimi tarafından, artabilecek Covit-19 tedbirleri göz önünde bulundurularak dağıtımın aksamaması için optimal düzeyde düzenlenmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 31.03.2020 tarihli 2020/12 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2019/34 sayılı-24.09.2019 tarihli ve 2020/09 sayılı-05.03.2020 tarihli kararlarınca yatırım amaçlı gayrimenkul portföyümüzde bulunan bir kısım taşınmaz satılmıştır. Bu satımdan elde edilen 3.642.000 TL karın, önümüzdeki dönemde oluşabilecek potansiyel gayrimenkul alımlarında kullanılabilmesi amacıyla "yenileme fonuna" aktarılmasına, Aktarılan bu meblağın " 549. Özel Fonlar Hesabı"nda Vergi Usul Kanunu (VUK) ve Türkiye Muhasebe Standardı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak tutulmasına, Fonun kullanım süresinin azami 3 yıl olmasına, Bu süre zarfında oluşabilecek potansiyel gayrimenkullerin belirlenmesi ve araştırılması için Halit Kaba'nın görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 16.04.2020 tarihli 2020/13 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2020/11 sayılı ve 20.03.2020 tarihli kararında, Şirketimiz deri bölümü personelinin, 19 Mart 2020 Cuma günü saat 19:00 vardiya çıkışı ile başlayacak ve 20 Nisan 2020 Pazartesi günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde yıllık izinli sayılmasına, bu süre zarfında yıllık bakım-onarım ve dezenfeksiyon çalışmalarının yapılmasına karar verilmişti. Ancak, Covit-19 virüs salgının henüz tepe seviyeye ulaşmaması, hafta sonları sokağa çıkma yasağına neden olacak düzeyde toplum sağlığını halen ciddi bir şekilde tehdit eder durumda olması nedeniyle, verilen üretime aranın ve ücretsiz iznin 4 Mayıs 2020 Pazartesi günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde uzatılmasına, Bu süre

zarfında ve başvuru yapılan kısa dönem ödenekleri hayata geçene kadar, şirket çalışanlarının mağdur olmaması için ücretlerin avans şeklinde ödenmeye devam edilmesine, Mevcut çalışmalarının aksamaması için yeterli sayıda idari, muhasebe ve satış personelinin nöbetçi olarak görevlendirilmesine, İçecek bölümünde iş rutinine ara verilememesi nedeniyle, bütün depo personelinin Sağlık Bakanlığı'nca açıklanan ve Şirketçe tekrarlanan tedbirlere uyması için azami özen gösterilmesine, hijyen tedbirlerine tamamen uyulmasına, maske, eldiven ve dezenfektan kullanımının aksatılmamasına, vardiya başlamadan önce ateş ölçümü yapılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 30.04.2020 tarihli 2020/14 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2020/13 sayılı ve 16.04.2020 tarihli kararında, Şirketimiz deri bölümü personelinin, 4 Mayıs 2020 Pazartesi günü saat 08:30 vardiya girişine kadar yıllık izinli sayılmasına, bu süre zarfında üretime ara verilmesine karar verilmişti. Ancak, Covit-19 virüs salgının toplum sağlığını halen ciddi bir şekilde tehdit eder durumda olması nedeniyle, verilen üretime aranın ve ücretsiz iznin 27 Mayıs 2020 Çarşamba günü 08:30 vardiya girişi ile bitecek şekilde uzatılmasına, Kısa dönem çalışma ödenekleri talebimizin Türkiye İş Kurumu Genel Müdürlüğü tarafından kabul edilmesi neticesinde, bu dönemde çalışan ücretlerinin bu yolla ödenmesine, aradaki farkların Şirket tarafından karşılanmasına, Mevcut çalışmalarının aksamaması için yeterli sayıda idari, muhasebe ve satış personelinin nöbetçi olarak görevlendirilmesine, İçecek bölümünde çalışma rutinine devam edilmesine ve alınan tedbirlere uyulması için azami özen gösterilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 04.05.2020 tarihli 2020/15 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Covit-19 salgını nedeniyle, tedarik ve satış zincirimizdeki hemen hemen bütün paydaşlarımız üretim ve satışlarına ara vermek zorunda kalmışlardır. Bu sebeple ödemeler dengesi bozulmuş, nakit akışlarında sorunlar yaşanmıştır. İnanıyoruz ki bu salgını ülkemiz hep birlikte atlatacağıdır. Bu nedenle Şirketimiz, 30.06.2020 tarihine kadar olan çek ve senet ödemelerinin tamamını ve henüz evraklandırılmayan tüm cari borçlarımızın tamamını 06.05.2020 tarihinde erken ödenmesine, Ödeme finansmanının özkaynaklardan yapılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 05.05.2020 tarihli 2020/16 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Covit-19 salgını nedeniyle, birçok özel ve tüzel kişinin ödemeler dengesi bozulmuş, nakit akışlarında sorunlar yaşanmıştır. İnanıyoruz ki bu salgını ülkemiz hep birlikte atlatacağıdır. Bu nedenle Şirketimiz, 30 Haziran 2020 tarihinde yapacağı temettü ödemesini erkene almaya, Temettü ödemesinin 11 Mayıs 2020 Pazartesi günü yapılmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 27.05.2020 tarihli 2020/18 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimizin bağlı ortaklığı Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret A.Ş. iş hacmi ve satış hasılası artışına bağlı olarak zaman zaman kısa vadeli kredi kullanımına gerek duyabilmektedir. Bu amaçla, Şirketimizin; Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Dünya Ticaret Merkezi Ticari Şubesi ile imzaladığı toplam 2.000.000.-TL (İkimilyonTürkLirası) limitli, 27.05.2020 tarihli, Genel Kredi ve Teminat Sözleşmesi'ne istinaden, Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi lehine, her ne sebepten olursa olsun doğmuş ve doğacak borçlarının ve bunların faiz, komisyon, gider vergisi, sigorta ücreti, takip ve dava masrafları ve vekalet ücreti gib fer'i borçlarının teminatını oluşturmak üzere, anılan Genel Kredi ve Teminat Sözleşmesi hükümleri koşullarında ve Genel Kredi ve Teminat Sözleşmesi hükümlerine göre belirlenecek kredi limitine kadar

müteselsil kefil olmasına, ilgili tüm beyan, form, sözleşme vesair belgelerin Şirketimiz adına imzalanmasına ve Şirketimizi bağlamasına, Katılanların oy birliği ile kara verilmiştir.

- 10.07.2020 tarihli 2020/19 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Covit-19 salgını ve akabinde yeni normalleşme sürecinde Şirketimiz bir dizi maliyet düşürücü tedbirler alarak giderleri minimize etmeye çalışmıştır. Bu konuda başarı yakalanmıştır. Öte yandan, dünya ticaretinin daralması nedeniyle özellikle ihracata dayalı sektörler bu durumdan oldukça olumsuz etkilenmiştir. Keza ticari faaliyetlerimizde büyük yer kaplayan Rusya'da olumsuz pandemi koşulları sürmektedir. Bu nedenle oluşabilecek gelir azalmalarını önlemek için, yönetim kurulumuz tedbiren gelir artırıcı çalışmalar yapılmasına, Yeni normalde öne çıkan sektörlerden, özellikle elektrikli otomotiv sanayi ve gıda üretim ve dağıtım sanayinde yatırım ve iş olanaklarının araştırılmasına, Bu amaçla yönetim kurulu üyesi Sayın Nevzat Taneri'nin görevlendirilmesine, Temmuz 2020 tarihi sonuna kadar Riskin Erken Saptanması Komitesi ile birlikte Sayın Taneri'nin bu konuda bir rapor hazırlamasına, Raporda çıkacak sonuçlar doğrultusunda aksiyon alınmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 26.08.2020 tarihli 2020/21 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 10.07.2020 tarih ve 2020/19 numaralı karar ile yeni normalde öne çıkan sektörlerden, özellikle elektrikli otomotiv sanayi ve gıda üretim ve dağıtım sanayinde yatırım ve iş olanaklarının araştırılması için yönetim kurulu üyesi Sayın Nevzat Taneri ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni görevlendirmiştir. Görevliler 29.07.2020 tarihi itibari ile raporlarını kurulumuza sunmuşlardır. Kurulumuz ilgili raporu incelemiş ve aşağıdaki kararları almıştır: Elektrikli ve A sınıfı lüks otomotiv sektöründe yatırım yapmak amacıyla, 20.000 000 TL (Yalnız yirmimilyon Türk Lirası) başlangıç sermayesi ile, %51 Şirketimiz bağlı ortaklığı ve %49 Sayın Cemal Güzelci ortaklığı olacak yeni bir şirket kurulmasına, Şirketin kurulum çalışmaları için mali işlerden sorumlu danışman Sayın Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, Şirketin isminin belirlenmesi, tescil edilmesi, esas sözleşmesinin tazmini, kadro çalışmalarının yürütülmesi için Kurumsal Yönetim Müdürü Sayın Aslihan Kahraman'ın görevlendirilmesine, Yeni şirketin amaç ve konusu doğrultusunda her türlü görüşme ve sözleşme yapmak üzere Sayın Cemal Güzelci'nin görevlendirilmesine, Şirketimiz bağlı ortaklığı Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin dağıtım kanallarının, bölgelerinin ve ürünlerinin çeşitlendirilmesi amacıyla, her türlü organik ve inorganik büyüme olanaklarının araştırılması için Sayın Volkan Taneri'nin görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 16.09.2020 tarihli 2020/22 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Yönetim Kurulumuzun 2019/34 sayılı-24.09.2019 tarihli ve 2020/09 sayılı-05.03.2020 kararlarına istinaden ve bu tarihten itibaren her 2 ayda bir yatırım amaçlı gayrimenkul portföyümüzde bulunan taşınmazların satılmalarına ilişkin rapor yayınlanmaktadır. 31.03.2020 tarih 2020/12 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla bu satımdan elde edilen 3.000.000 TL kârın, önümüzdeki dönemde oluşabilecek potansiyel gayrimenkul alımlarında kullanılabilmesi amacıyla "yenileme fonuna" aktarılmasına karar verilmişti. Bu fonun 8.000.000 TL'ye çıkarılmasına, Aktarılan bu meblağın " 549. Özel Fonlar Hesabı"nda Vergi Usul Kanunu (VUK) ve Türkiye Muhasebe Standardı/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak tutulmasına, Fonun kullanım süresinin azami 3 yıl olmasına, Bu süre zarfında oluşabilecek potansiyel gayrimenkullerin

belirlenmesi ve araştırılması için Halit Kaba'nın görevine devam etmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- o) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:**
Dönem içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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:**

Şirket'in faaliyetleri Ocak-Şubat döneminde planlandığı çerçevede gerçekleşmiştir. Ancak, 11 Mart 2020 itibariyle Covit 19 vakalarının ülkemizde gözükmesiyle birlikte faaliyetler aksamaya başlamıştır. Grup olarak 2020 yılı tahmini satış hedefi 206.204.000 TL olarak planlanmıştır. İlk dokuz ay için ise bu öngörü 154.653.000 TL düzeyindedir. Satışlar bu dönemde 117.800.993 TL olarak; ön görülden % 23,83 oranında eksik gerçekleşmiştir. Bunun sebebi, önce dünya ticaret savaşları, akabinde Covit 19 pandemik salgını nedeniyle dünya ticaretinin öngörülemez düzeyde düşmesidir. Deri bölümünün satışları büyük oranda Rusya - Ukrayna bölgesine yapılan ihracat ve bu bölgeden gelen turistlere yönelik satışlardır. 2020 Ocak-Eylül döneminde bu bölgeye yapılan ihracat % 34,4 oranında, Şirket ile paralel oranda düşüş kaydetmiştir.

Öte yandan, bağlı ortaklık Boran Meşrubat'ın satışları da Covit 19 salgınından sonra, Mart-Mayıs döneminde restoran, lokanta ve kafe gibi yerlerin bulaş riski nedeniyle kapatılması sonucu düşmüştür. Ancak, bu mekânların tekrar açılmasıyla birlikte satışlar artarak normalleşmeye başlamış, içecek bölümünün Covit 19 pandemik salgınından Ocak-Eylül dönemi hedefsel etkilenmesi olmamıştır.

Yukarıda saydığımız bu nedenlerden dolayı, deri bölümünün toparlanmasının pandemik salgının etkisini kaybetmesi ve turizm hareketliliğinin başlamasıyla birlikte gelecek yıl; içecek bölümünün toparlanmasının ise, 4. çeyrekte yılbaşının yaklaşmasıyla birlikte, kafe, restoran ve lokantalara satışların artması; bar ve gece klübü gibi yerlerin açılmasının gündeme gelmesiyle meydana gelebilecek ek satışlarla olabileceği öngörülmektedir.

Diğer taraftan, Şirket yönetimi gelir kaybının azaltılabilmesi için yeni bir strateji belirleyerek özellikle elektrikli lüks otomotiv sektöründe faaliyet gösteren Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş.'yi kurmuştur. 20.000.000 TL sermayeli olan bu bağlı ortaklığın, bu dönemde bilançoya etkisi minimum düzeydedir. Ancak, yılın 4. çeyreğinde artan ÖTV fiyatları ve yılsonu kampanyalarıyla birlikte mali tablolara olumlu katkı yapması beklenmektedir.

- 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
	30.09.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	84.087.613	83.665.342
Duran Varlıklar	8.619.089	21.958.063
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.028.058	38.800.586
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.993.247	7.915.048
Özkaynaklar	62.682.967	58.907.771
Ödenmiş Sermaye	27.750.000	27.750.000
		GEÇMİŞ DÖNEM
	30.09.2020	30.09.2019
Hasılat	117.800.993	136.256.078
Brüt Kar	10.818.011	13.239.239
Esas Faaliyet Karı	7.802.057	9.270.938
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kar/ (Zarar)	4.792.189	2.965.580

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	30.09.2020	31.12.2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	4,19	2,16
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	2,85	1,53
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,90	0,79

Tablo 4- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Tablo

Şirket'in toplam özkaynakları 2019 yıl sonuna göre 2020 yılının ilk 9 ayında % 6,40 artış göstermiştir.

Satışlar 2020 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 13,54 düşmüştür. Ancak, sürdürülen faaliyetlerden dönem kârı ise maliyet düşürücü tedbirler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışlarından elde edilen kârlar ve finansman giderlerinin düşmesi sayesinde bir önceki yılın aynı döneme göre % 61,59 artarak 4.792.189 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran 2020 yılı 3. çeyreğinde 4,19 ve likidite oranı ise 2,85 olmuştur. Bu oranlar, ortalamanın çok üstünde olumlu rakamları yansıtmaktadır.

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

Sermaye ödendiğine dair ve öz kaynaklara ilişkin, 10.12.2019 tarihli 2019/M21 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 10.12.2019 tarihinde 59.234.974 TL olduğu ve sermayesinin tamamının korunduğu, Şirket'in pay defterinin kanuni hükümlere uygun olarak tutulduğu

tespit edilmiştir.

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

Şirket'in 2019 yılı içerisinde gerçekleşen halka arzından 32.648.729,53 TL gelir elde edilmiştir. Bu gelirle de, kısa vadeli finansal borç ödemesi yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu kalan finansal borçların kapatılması amacıyla, 24.09.2019 tarihi ve 2019/34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile mevcut yatırım amaçlı gayrimenkullerin satılabilmesi için çalışmalara başlamıştır. Aşağıda ayrıntısı verilen gayrimenkuller satılmıştır. 2020 yılı ilk 9 ayda; satıştan 12.843.500 TL gelir, VUK(Vergi Usul Kanunu)'a göre 6.864.113 TL kâr ve TFRS (Türkiye Finansal Raporlama Standartları)'ye göre 1.048.500 TL kâr elde edilmiştir.

Satılan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller							
	Mevki	Nev'i	Alım Fiyatı	Değerleme Fiyatı*	Satım Fiyatı	TFRS'ye Göre Kâr/Zarar	VUK'a Göre Kâr/Zarar
1	Gelibolu	Mesken	110.000	225.000	235.000	10.000	125.000
2	Esenyurt	Mesken	200.000	250.000	254.000	4.000	54.000
3	Bakırköy	Mesken	555.000	440.000	445.000	5.000	-115.000
4	Bahçelievler	Mesken	148.400	400.000	420.000	20.000	271.600
5	Gelibolu	Mesken	105.000	250.000	290.000	40.000	185.000
6	Esenyurt	Mesken	59.500	240.000	250.000	10.000	190.500
7	Çorlu	Mesken	255.000	470.000	480.000	10.000	225.000
8	Kadıköy	Mesken	1.248.000	1.450.000	1.500.000	50.000	252.000
9	Gelibolu	Mesken	135.000	250.000	280.000	30.000	145.000
10	Esenyurt	Mesken	267.000	255.000	340.000	85.000	73.000
11	Gelibolu	Mesken	150.000	300.000	310.000	10.000	160.000
12	Esenyurt	Dükkan	164.000	475.000	490.000	15.000	326.000
13	Gelibolu	Mesken	92.000	225.000	225.000	0	133.000
14	Zeytinburnu	Dükkan	310.000	2.030.000	2.050.000	20.000	1.740.000
15	Gelibolu	Mesken	115.000	225.000	230.000	5.000	115.000
16	Gelibolu	Mesken	124.000	290.000	300.000	10.000	176.000
17	Gelibolu	Mesken	92.000	225.000	230.000	5.000	138.000
18	Gelibolu	Mesken	125.000	300.000	330.000	30.000	205.000
19	Esenyurt	Dükkan	66.000	250.000	260.000	10.000	194.000
20	Esenyurt	Mesken	77.500	270.000	319.500	49.500	242.000
21	Ula	Mesken	170.000	525.000	600.000	75.000	430.000
22	Gelibolu	Mesken	100.000	215.000	230.000	15.000	130.000

23	Gelibolu	Mesken	128.000	300.000	310.000	10.000	182.000
24	Tuzla	Dükkan	750.480	1.100.000	1.550.000	450.000	799.520
25	Çorlu	Dükkan	46.296	75.000	90.000	15.000	43.704
26	Arnavutköy	Mesken	115.000	250.000	250.000	0	135.000
27	Çorlu	Dükkan	111.111	210.000	220.000	10.000	108.889
28	Gelibolu	Mesken	155.000	300.000	355.000	55.000	200.000
	Toplam		5.974.287	11.795.000	12.843.500	1.048.500	6.864.113

Tablo 5- Satılan Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (2020 Yılı 9Aylık)

*Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarıdır.

Covit 19 pandemik salgını sonrasında üretimin ve satışların Mart-Mayıs döneminde durma noktasına gelmesiyle birlikte en büyük gider kalemlerinden birisi olan personel ücreti maliyetlerinin düşürülebilmesi için kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmıştır. Bu başvuru neticesinde 400.985 TL tasarruf yapılmıştır. Kira ödemelerinde ise 56.926 TL gibi bir indirim avantajı sağlanmıştır. Öte yandan, diğer gider kalemlerinde de maliyetlerin düşürülmesi amacıyla çalışmalar yapılmaktadır.

Şirket Yönetimi, dünya ticaretinin ve dolayısıyla ihracatın gerilemesi nedeniyle oluşan gelir kaybını telafi edebilmek için özellikle elektrikli lüks otomotiv sektöründe faaliyet gösteren Havana Motor isimli bir bağlı ortaklık kurmuştur.

Bu çalışmalar sona erdiğinde, Şirket'in mali yapısının oluşabilecek finansal krizlere daha dayanıklı ve likit bir yapıya kavuşturulması amaçlanmıştır.

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

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

'Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtır.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karında, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan

kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'incimaddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca Genel Kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen payların dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözeterek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtımın kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.”

Şirket'in geçmiş yıl karları sermayeye eklenmiştir. 1 Ocak-31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin TMS/TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolar ile Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre oluşan mali tabloların incelenmesi sonucunda; TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 3.830.437 TL ana ortaklığa ait net dönem karı, VUK kayıtlarına göre ise 3.092.713 TL cari yıl karı bulunduğu görülerek; Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, 31.12.2019 itibarıyla VUK kayıtlarında mevcut genel kanuni yedek akçe tutarı sermayenin %20'lik sınırına ulaşmadığı için, 2019 yılı için 91.895 TL ayrılması, bu kapsamda TMS/TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolara göre 3.675.801 TL dağıtılabılır kar elde edildiği buna göre, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Esas Sözleşme hükümleri ve Kar Dağıtım Politikasına göre kâr dağıtımının; 918.950 TL Ortaklara birinci temettü, şeklinde gerçekleştirilmesi; Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza , %2,81 nispetinde ve 1,00 TL nominal değerli pay için 0,0331153TL brüt=0,0281 TL net nakit temettü ödenmesine; hesaplanan cari yıl kârından ortaklara ödenen temettü ödemesinden kalan 2.664.955 TL olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına; ödeme tarihinin 30 Haziran 2020 olarak tespit edilmesiyle ilgili hususlar Genel Kurul'da onaylanmıştır.

05.05.2020 tarihli 2020/16 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Covit-19 salgını nedeniyle, birçok özel ve tüzel kişinin ödemeler dengesi bozulmuş, nakit akışlarında sorunlar yaşanmıştır. Bu nedenle Şirketimiz, 30 Haziran 2020 tarihinde yapacağı temettü ödemesini erkene almaya, Temettü ödemesinin 11 Mayıs 2020 Pazartesi günü yapılmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

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 dağıtımını 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 kar payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kardan ve diğer kaynaklardan karşılanabileceği sürece dağıtılabilecektir. 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 dağıtılabilir. Kâr dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır, herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Bu "Kar 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.

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

Yatırım teşviki yoktur. Ancak, cari dönem içinde 612.902 TL SGK, asgari ücret, kısa çalışma ödeneği ve nakdi ücret desteği altında teşvik alınmıştır.

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

Şirketin finansman kaynağı öz varlıklar ve banka kredileridir.

Öte yandan, Şirket mevcut ortakların pay alma haklarını kısıtlayarak 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 olmuş ve Cemal Güzelci kendi paylarından yaptığı satışlar sonrasında da % 89,19 kısmına tekabül eden 24.750.000 adet pay Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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

1) Alacak/ borç bakiyeleri ;

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
	Diğer Borçlar	Diğer Borçlar
İlişkili taraflardan borçlar		
Cemal Güzelci (*)	2.640	-
	2.640	

(*)Havana Motorlu Araçlar San. Tic. A.Ş henüz faaliyete geçmeden yapılan kuruluş harcamalarıdır.

Tablo 6- Alacak/ borç bakiyeleri

2) Alış / Satış bakiyeleri ;

	30 Eylül 2020		30 Eylül 2019	
	Mal	Kira	Mal	Kira
İlişkili taraflara satışlar				
Tasfiye Halinde Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	-	-	361.111	18.000
	-	-	361.111	18.000

Tablo 7- Alış / Satış bakiyeleri

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:**

Şirket 2019 yılında halka açılarak 32.648.729,53 TL, öte yandan yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından 16.330.500 TL ve toplamda 48.979.229,53 TL gelir elde etmiştir. Bu gelirle finansal borç ve faiz kapaması yapılmış, özellikle döviz bazlı kredi kalmamıştır. Şirketin bilançosu daha likit bir hale gelmiştir. Şirket, net nakit pozisyonudur. İlgili departmanlar cari oran ve likidite oranını güncel olarak takip etmektedir.

Operasyonel Riskler:

Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince komiteler kurulmuştur. Bu komiteler Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesi'dir. Gerekli çalışma, toplantı ve raporlamaları yapmaktadır.

Pazarlama, Üretim ve Satış Riskleri:

2018 yılı içinde Çin ve ABD arasında başlayan ticaret savaşlarının 2019 yılında yoğunlaşmasıyla birlikte dünya ticareti oldukça olumsuz etkilenmişti. Buna bağlı olarak petrol fiyatlarının düşmesiyle birlikte en önemli ticaret ortaklarımızdan Rusya ile olan alışverişimizde de büyük ölçüde negatif yönde etkileşim yaşanmıştı. Buna bağlı olarak Şirketin deri bölümünün satışları da olumsuz etkilendi. Covit 19 salgınının Çin'de başlayıp dünyaya yayılıp pandemik hal almasıyla birlikte dünya ticareti durma noktasına gelmiştir. Birçok şirket üretim ve pazarlama çalışmalarını durdurmuştur. Şirketimiz deri bölümü de bu grup arasındadır. Haziran-Eylül arası bir miktar normalleşme olmasına rağmen, turizm sektörünün yeterli düzeyde normalleşmemesi, Rusya ve bölge ülkelerine yapılan sektörel ihracatın toparlanmaması, pandemik salgında 2. dalga riskinin oluşması gibi nedenlerle şirketlerin çok büyük bir bölümü üretim ve satış hedeflerini aşağı yönde revize etmiştir. Kaçınılmaz olarak dünya ticaretinin durmasından etkilenen Şirketimiz de üretim ve satış hedeflerini daha makul bir noktada aşağı çekmiştir. Şirketin ilk hedefi, bu çok sancılı süreci olabildiğince zararsız atlattır. Deri bölümünün üretim süreci çalışan ve halk sağlığı göz önünde bulundurularak önemli ölçüde durdurulmuştur. Pandemik salgının etkilerinin azalmasıyla birlikte 27.05.2020 tarihinde kreasyon ve satış çalışmalarına tamamen, üretim çalışmalarına gerekli olduğu ölçüde vardiyalı olarak başlamıştır. Bu süreçte maliyetlerin azaltılması amacıyla kısa çalışma ödeneği başvurusu yapılmıştır. Bu başvurunun kabulüyle toplam olarak 400,985 TL personel ücreti tasarrufu sağlanmıştır. Kira giderlerinde 56.926 TL indirim sağlanmış ve diğer sabit giderlerde indirimler olabilmesi için çalışmalar sürdürülmektedir. Pandemik salgın sonrası ihracat çalışmalarının yapılabilmesi amacıyla pazar araştırmaları sürdürülmektedir. Perakende satış yapılabilmesi için de fizibilite çalışmaları devam etmektedir. İçecek bölümü bu süreçten nispeten daha az etkilenmiştir. Satışların arttırılabilmesi amacıyla yeni distribütörlük görüşmelerine hız verilmiştir. Bunun sonucu olarak Erikli Su ile yapılan anlaşmayla 31.08.2020 tarihi itibari ile Bağcılar ilçesinde de distribütörlük görevi üstlenilmiştir.

Öte yandan, Şirket yönetimi gelirlerin arttırılabilmesi amacıyla özellikle elektrikli lüks otomotiv sektöründe faaliyet gösteren Havana Motor isimli 20.000.000 TL sermayeli bir bağlı ortaklık kurmuştur. Bu şirketin faaliyete katkıları ile birlikte deri bölümünün satış kaybının telafi edilmesi beklenmektedir.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi 04.03.2020, 05.05.2020, 06.07.2020 ve 07.09.2020 tarihlerinde toplanmış, Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

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

Dünya bir ekonomik durgunluğun eşiğinde ve hatta girmiş durumdadır. Ticaret savaşları sonrasında Covit 19 pandemik salgınının etkisiyle dünya ticareti durmuş, oluşan negatif etki büyük buhranla kıyaslanabilir düzeye gelmiştir. Öte yandan içinde bulunduğumuz coğrafyada birçok kriz mevcuttur. Özellikle güney komşularımız Suriye ve Irak ile olan çeşitli bölgesel sorunlar bulunmaktadır. Libya'daki çatışmalar ve Doğu Akdeniz politikası nedeniyle riskler devam etmektedir.

Dünya'nın küçülmesi, ticaretin durma noktasına gelmesi, özellikle petrol ihraç eden Rusya benzeri ekonomileri ve bütün dünya ülkelerini negatif etkileyecektir. Hane halklarının alım gücü düşecektir. Tüketim, sağlık ve gıda harcamalarında yoğunlaşacak lüks harcamalar, turizm ve seyahat harcamaları azalacaktır. Bu durum sektörün ve Şirket'in ihracat rakamlarına olumsuz yansiyabilir.

Amerika ile aramızda S-400 füze, F-35 uçak, yaptırımlar, Halkbank vb. sorunlar tam anlamıyla çözülememiştir. Bu tür sorunlar döviz üzerinde baskı yaratabilir.

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:

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 09.10.2020 tarih 2020/23 sayılı kararı ile faaliyet alanının bağlı ortaklıklar yoluyla genişlemesi ve bu bağlı ortaklıkların toplam satış, aktifler, öz sermaye vb. kalemler içinde önemli derecede yer kaplaması nedeniyle, yeni bir yapılanmaya gidilmesine karar verilmiştir.

Bu amaçla, Şirketimizin ana faaliyetlerini " Yatırım Holding" statüsünde sürdürmesine, konu ile ilgili Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde başvurular yapılmasına, işlemlerin onaylanması halinde en kısa zamanda Olağanüstü Genel Kurul yapılmasına, Olağanüstü Genel Kurula katılıp red oyu kullanıp şerh koyan ortaklarımıza, kanun ve tebliğler çerçevesinde ayrılma hakkı tanınmasına, ortaklığın ayrılma hakkı olarak ödeyeceği ayrılma hakkı toplam miktarının

10.000.000 TL (On Milyon Türk Lirası) ile sınırlandırılmasına, ayrılma hakkı fiyatının II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 14. maddesine istinaden, bu Yönetim Kurulu kararının yayınlandığı tarihten önceki son altı aylık dönem içinde Borsa İstanbul'da oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 6,51 TL ile sınırlandırılmasına, Yönetim Kurulu üyelerinin oy birliğiyle karar verilmiştir.

b) Yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünde yer alan varlıklara ilişkin olarak hazırlanan değerlendirme raporlarının özeti:

	01 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2020
Siliviri Arsa(Seymen)	464.000	--	--	464.000
Daire (Esenyurt) No:02	240.000	--	(240.000)	--
Daire (Esenyurt) No:04	270.000	--	(270.000)	--
Daire (Esenyurt) B Blok 591	250.000	--	(250.000)	--
Daire (Esenyurt) B Blok 737	255.000	--	(255.000)	--
Dükkan Bodrum (Esenyurt)	252.543	--	(252.543)	--
Dükkan Zemin Kat (Esenyurt)	475.000	--	(475.000)	--
Otoport Ofis (Esenyurt)	400.000	--	--	400.000
Daire (Bahçelievler) No:12	400.000	--	(400.000)	--
Daire (Bahçelievler) No:36	1.000.000	--	--	1.000.000
Muğla Ula Apartman Ve Arsa	525.000	--	(525.000)	--
Daire (Gelibolu) (B Blok 5.Kat No:35)	225.000	--	(225.000)	--
Daire (Gelibolu) (B Blok 2.Kat No:18)	300.000	--	(300.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 5.Kat No:35)	215.000	--	(215.000)	--
Daire (Gelibolu) (B Blok 2.Kat No:13)	250.000	--	(250.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:07)	300.000	--	(300.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:08)	290.000	--	(290.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:23)	225.000	--	(225.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 4.Kat No:29)	225.000	--	(225.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:19)	300.000	--	(300.000)	--
Daire (Gelibolu) (B Blok 3.Kat No:19)	250.000	--	(250.000)	--
Daire (Gelibolu) (B Blok 1.Kat No:12)	300.000	--	(300.000)	--
Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:22)	150.000	--	--	150.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 2.Kat No:16)	150.000	--	--	150.000
Daire (Gelibolu) (A Blok Zemin Kat No:5)	205.000	--	--	205.000
Daire (Gelibolu) (B Blok Zemin Kat No:1)	220.000	--	--	220.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 5.Kat No:33)	175.000	--	--	175.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 2.Kat No:17)	225.000	--	(225.000)	--
Dükkan (Zeytinburnu) Zemin, 1.ve, 2.Kat,	2.030.000	--	(2.030.000)	--
Hadımköy Daire	250.000	--	(250.000)	--
Göztepe Daire	1.450.000	--	(1.450.000)	--
Bakırköy Daire	440.000	--	(440.000)	--
Çorlu Dükkan(No:8)	75.000	--	(75.000)	--
Çorlu Dükkan(No:9)	210.000	--	(210.000)	--
Tuzla Bina (No:20)	900.000	--	(900.000)	--
Tuzla Bina (No:9)	1.100.000	--	(1.100.000)	--
Daire (Çorlu) (No:36)	470.000	--	(470.000)	--
Net kayıtlı değer	15.461.543	--	(12.697.543)	2.764.000

Tablo 8- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 2018 içinde ve 2019 yılı başında yazmış olduğu muhtelif değerlendirme raporlarına istinaden yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri ve daha öncesinde Şirket'in aktifinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, ilgili raporlarda bulunan yıl

sonu değerlerinin Merkez Bankası tarafından açıklanan Konut Fiyat Endeks oranı kullanarak geriye dönük hesaplanması ile gelir tablolarına yansıtılmıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde teminat mektupları ve taşıt rehni olmak üzere 12.424.023 TL toplam ipotek bulunmaktadır.

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2020	1 Ocak - 30 Eylül 2019
Kira gelirleri	172.287	741.868
	172.287	741.868

Tablo 9- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri

d) Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları:

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.892.459	11.652.294
Ticari Alacaklar	22.066.850	40.277.001
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	22.066.850	40.277.001
Diğer Alacaklar	1.897.409	1.479.836
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.897.409	1.479.836
Stoklar	26.990.114	24.303.385
Peşin Ödenmiş Giderler	9.878.616	5.952.826
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9.878.616	5.952.826
Diğer Dönen Varlıklar	362.165	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	362.165	--
ARA TOPLAM	84.087.613	83.665.342
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	84.087.613	83.665.342
Duran Varlıklar		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.764.000	15.461.543
Maddi Duran Varlıklar	3.244.729	3.027.787
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.300.591	3.339.939
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	140.634	128.794
Ertelenmiş Vergi Varlığı	169.135	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	8.619.089	21.958.063
TOPLAM VARLIKLAR	92.706.702	105.623.405

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
KAYNAKLAR	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.185.798	12.612.190
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.462.492	6.265.917
- <i>Banka Kredileri</i>	2.541.545	4.753.848
- <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	920.947	1.512.069
Ticari Borçlar	12.368.025	17.524.750
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	12.368.025	17.524.750
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	485.713	477.099
Diğer Borçlar	1.098.580	873.066
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	2.640	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	1.095.940	873.066
Ertelenmiş Gelirler	474.389	222.792
- <i>İlişkili Olmayan Taraflarlardan Ertelenmiş Gelirler</i>	474.389	222.792
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	468.034	275.841
Kısa Vadeli Karşılıklar	67.850	67.850
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	67.850	67.850
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	417.177	481.081
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	417.177	481.081
ARA TOPLAM	20.028.058	38.800.586
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20.028.058	38.800.586
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.081.136	6.561.129
- <i>Banka Kredileri</i>	146.709	4.108.560
- <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	1.934.427	2.452.569
Uzun Vadeli Karşılıklar	852.111	797.596
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	852.111	797.596
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	556.323
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.933.247	7.915.048
Özkaynaklar		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	62.682.967	58.907.771
Ödenmiş Sermaye	27.750.000	27.750.000
Paylara İlişkin Primler	20.381.730	20.381.730
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(428.738)	(376.223)
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(428.738)	(376.223)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.345.210	208.393
- <i>Yasal Yedekler</i>	2.345.210	208.393
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	7.888.104	7.113.434
Net Dönem Karı/Zararı	4.746.661	3.830.437
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	7.062.430	--
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	69.745.397	58.907.771
TOPLAM KAYNAKLAR	92.706.702	105.623.405

Tablo 10- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR
TABLUSU

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

	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2020</i>	<i>Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Satış Gelirleri	117.800.993	136.256.078	52.776.420	52.866.899
Satışların Maliyeti (-)	(106.982.982)	(123.016.839)	(49.382.952)	(49.680.627)
BRÜT ESAS KAR / (ZARAR)	10.818.011	13.239.239	3.393.468	3.186.272
Pazarlama Giderleri (-)	(4.779.954)	(3.441.584)	(1.490.740)	(1.102.203)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.320.035)	(2.016.507)	(409.028)	(665.083)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.831.132	5.810.438	3.079.935	1.040.212
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.747.097)	(4.320.648)	(1.880.756)	(814.569)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	7.802.057	9.270.938	2.692.879	1.644.629
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.300.413	1.112.728	746.244	400.762
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(89.817)	(21.693)	(13.502)	(10.973)
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	9.012.653	10.361.973	3.425.621	2.034.418
Finansman Gelirleri	95.220	1.104.350	2.018	733.645
Finansman Giderleri (-)	(4.175.200)	(7.674.286)	(783.111)	(1.507.784)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	4.932.673	3.792.037	2.644.528	1.260.279
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(140.484)	(826.457)	(294.857)	(296.641)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(851.130)	(653.568)	(470.784)	(202.166)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	710.646	(172.889)	175.927	(94.475)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI	4.792.189	2.965.580	2.349.671	963.638
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı	--	--	--	--
DÖNEM KARI / ZARARI	4.792.189	2.965.580	2.349.671	963.638
Dönem Kar / Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	45.528	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	4.746.661	2.965.580	2.349.671	963.638
Diğer kapsamlı gelir / (gider)				
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları (-)	(67.327)	(302.852)	(13.597)	(76.160)
--Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	14.812	66.627	2.991	16.754
<i>Dönem Vergi (Gideri) Geliri</i>	--	--	--	--
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	14.812	66.627	2.991	16.754
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(52.515)	(236.225)	(10.606)	(59.406)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	4.739.674	2.729.355	2.339.065	904.232
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Azınlık Payları	45.528	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	4.694.146	2.729.355	2.339.065	904.232
Hisse Başına Kazanç	0,171	0,219	0,085	0,039
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)	0,171	0,219	0,085	0,039

Tablo 11- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu

e) İlave bilgiler:

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

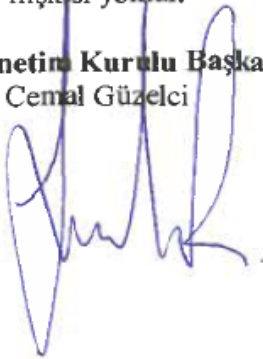
Bağımsız Dış Denetim Şirketi

Şirket'in 31.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda 01.01.2020 – 31.12.2020 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



Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Volkan Taneri

