

# **DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG**

**DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
01.01.2021 – 31.03.2021 ARA DÖNEM  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER	4
2- YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	5
3- GENEL KURUL TOPLANTISI	9
4- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	13
5- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	15
6- FİNANSAL DURUM	50
7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	56
8- DİĞER HUSUSLAR	59

## TABLULAR

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları	4
Tablo 2- Yönetim Kurulu	5
Tablo 3- Personel Sayısı	8
Tablo 4- Şirketin Organizasyon Yapısı	8
Tablo 5- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak	16
Tablo 6- Yapılan yatırımlar	33
Tablo 7- Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri	34
Tablo 8- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Mali Tablolar	51
Tablo 9- Geçmiş Yıl Karşılaştırmalı Mali Oranlar	51
Tablo 10- Bayilik sözleşmeleri	57
Tablo 11- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller	59
Tablo 12- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri	60
Tablo 13- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu	61
Tablo 14- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu	62

## ŞEKİLLER

Şekil 1- Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı	21
Şekil 2- Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı	22
Şekil 3- Sektörlerin ciro payları	24
Şekil 4: Elektrikli otomobil satışları grafiği	28
Şekil 5- Dünya enerji tüketimi ve enerji kaynakları	30
Şekil 6- Türkiye’de elektrik enerjisi kurulu gücünün yıllara göre değişimi	31
Şekil 7- Türkiye’de elektrik enerjisi kurulu gücü dağılımı	31
Şekil 8- Türkiye’de elektrik enerjisi kurulu gücünün kaynaklara göre değişimi	32
Şekil 9- Şirket pay senedi performansı	55

## KISALTMALAR

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

## 1- GENEL BİLGİLER

**Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi:** 01.01.2021 – 31.03.2021

### **Şirket genel bilgileri:**

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

### **a) Sermayesi:**

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

Bu sermaye 26.12.2019 ve 270533 sayı ile tescil edilmiştir.

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

01 Ocak 2021 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2021		31 Mart 2021	
	Pay %	Pay tutarı	Pay %	Pay tutarı
Cemal Güzelci	10,81	3.000.000	10,81	3.000.000
Halka açık kısım	89,19	24.750.000	89,19	24.750.000
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>27.750.000</b>	<b>100,00</b>	<b>27.750.000</b>

*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.

### **c) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:**

Şirket'te imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

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

### a) Şirket'in yönetim organı:

Şirket'in 31.03.2021 dönem sonu itibariyle 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 içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK'nun 363. maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı vardır.

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

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

## 2. Yönetim Devri

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

## 3. Yönetim Kurulu Görev Bölümü ve Komiteleri

Yönetim Kurulu Üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarında bir veya birkaç yönetim kurulu üyesi olarak ve/veya Genel Müdür veya müdürler tayin edebilirler. Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu, görev alanları çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyetle 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 yardımcıları ortak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların, yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367. maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.*

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

01.01.2021 – 31.03.2021 tarihleri arasında 18 adet yönetim kurulu kararı alınmış, kararlarda herhangi bir karşı oy kullanılmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Ortaklık dışında yürütmekte oldukları görevler aşağıdadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci; Vizyon Pazarlama, Emiliano Zapata, Havana Motor ve Toprak Enerji'nin Yönetim Kurulu Başkanı olup; Emiliano Zapata ve Toprak Enerji'nin Genel Müdürü'dür.
- Volkan Taneri, Havana Motor'un Genel Müdürü'dür.
- Can Alper Şahin, Global E-Learning'de Kurumsal Satış Müdürü'dür.
- Nevzat Taneri, başkaca görevi yoktur.
- Tuncay Erözman, başkaca görevi yoktur.

#### **b) Bağımsız üyelerin beyanları**

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Tuncer Erözmen ve Sn. Can Alper Şahin'in 2020 yılında tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanları aşağıdaki elektronik adreste yer almaktadır.

<https://www.derluks.com.tr/yatirimci-iliskileri/yonetim-kurulu/>

#### **c) Şirket'in 31.03.2021 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:**

##### **Şirketin üst düzey yöneticileri:**

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

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.

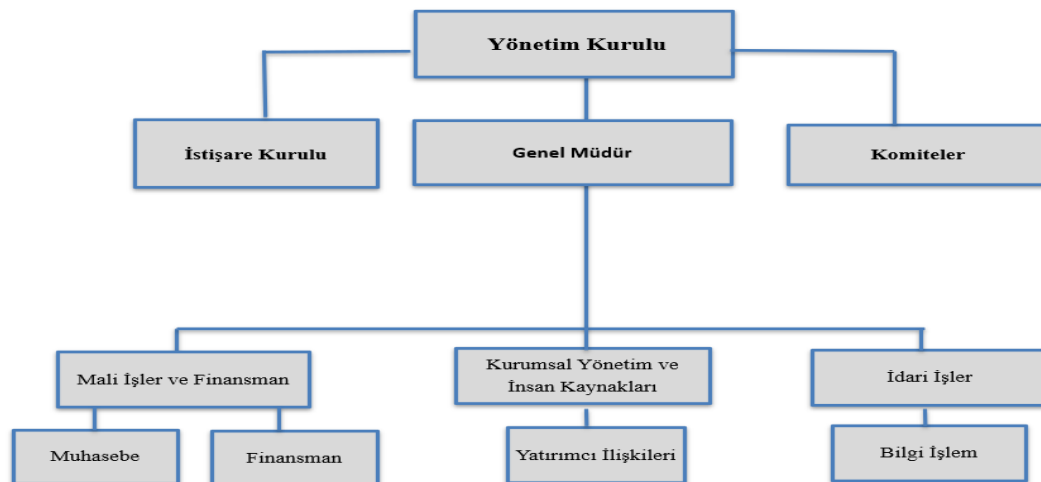
İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü, Aslıhan Kahraman: 28.02.2019 tarihli 2019/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü olarak atanmasına ve B grubu imza yetkilisi olmasına karar verilmiştir.

**Personel sayısı:** Bağılı ortaklık ve iştiraklere ilişkin personel sayısının yıllar itibariyle gelişimi aşağıdaki tabloda verilmiştir. Son durum 119 kişi istihdam edilmektedir.

Personel Sayısı (Dönem Sonu)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Son Durum
Yönetim	3	3	3	9
Mali işler	4	4	4	12
Üretim-satış	105	122	105	81
Destek	5	5	5	17
<b>Toplam</b>	<b>117</b>	<b>134</b>	<b>117</b>	<b>119</b>

Tablo 3- Personel Sayısı

### Şirketin Organizasyon Yapısı



Tablo 4 – Şirketin Organizasyon Yapısı

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır. Covid 19 salgını nedeniyle Şirketimiz kısa çalışma ödeneğinden yararlanmaktadır. Kısa çalışma ödeneği süresi 30.06.2021 tarihine kadar uzatılmıştır.

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

Şirket personeline üretim döneminde yemek ve giyim yardımı yapılmaktadır.

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

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

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

1 Ocak – 31 Mart 2021 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 364.426 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

Yoktur.

**3- GENEL KURUL TOPLANTISI**

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2020 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 11 Mart 2021 Perşembe günü, saat 14.00'de, İstanbul, Zeytinburnu, Kazlıçeşme Mahallesi, Demirhane Caddesi, Hacı Reşitbey Sokak, No:11 adresinde, Ticaret Bakanlığı İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nün 10.03.2021 tarih ve E-90726394-431.03-00062179547 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Sezer Bektaş gözetiminde yapılmıştır. Toplantıya ait davet; Türk Ticaret Kanunda öngörüldüğü gibi, gündemi de ihtiva edecek şekilde; toplantıdan en az iki hafta önce 18 Şubat 2021 tarih ve 10270 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, Sermaye Piyasası Kanun ve tebliğleri ile Esas Sözleşme'de öngörüldüğü şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformunda, Şirketimizin www.derluksleather.com kurumsal internet sitesinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi ile e-şirket portalında toplantı tarihinden en az 21 gün önce ilan edilmek suretiyle süresi içerisinde yapılmıştır. Toplantıya katılanların kimlik kontrollerinden sonra Hazır Bulunanlar Listesi oluşturulmuştur. Bu listenin tetkikinden Şirket'in toplam 27.750.000-TL çıkarılmış sermayesine tekabül eden her biri 1 TL nominal değerde 27.750.000 adet paydan; 6.380.169 adet payın asaleten 957.566 adet payın vekaleten, Genel toplam 7.337.735 adet payın toplantıda temsil edildiği; böylece gerek Kanun gerekse Esas Sözleşme'de öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu belirlenmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesinin beşinci ve altıncı fıkrası gereğince, Şirket'in elektronik

genel kurul hazırlıklarını düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği tespit edilmiştir. Yönetim Kurulu tarafından, elektronik genel kurul sistemini kullanmak üzere Evren Atış atanmış olup, kimlik kontrolüne müteakip toplantı fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir. Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede öngörülen nisapların sağlandığının anlaşılması ve hiçbir konuda bir itirazın olmaması üzerine Şirket Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Sayın Tuncay Erözmen açılış konuşmasını yapmıştır. Erözmen ayrıca oy kullanma şekli hakkında açıklamada bulunmuştur. Gerek Kanun ve gerekse Şirket Esas Sözleşmesi'nde yer aldığı üzere elektronik oy sayımı düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, toplantı salonunda fiziki olarak katılan pay sahiplerinin açık ve el kaldırma usulü ile oy kullanmaları, red oyu kullanacak pay sahiplerinin ise red oyunu sözlü olarak beyan etmeleri gerektiği belirtilmiştir.

Gündem gereğince yapılan müzakere neticesinde aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1- Gündemin 2'inci maddesi gereğince Olağan Genel Kurul'un yönetimi ile görevli Toplantı Başkanı'nın seçimine geçildi. Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci, Toplantı Başkanlığı için Sayın Mehmet Kurt'un seçilmesini teklif etmiştir. Toplantı Başkanı olarak Sayın Kurt'un seçilmesine ve toplantı tutanağının imzalamaya yetkisi verilmesine oy birliği ile karar verildi. Yazman üye olarak Aslıhan Kahraman, oy toplama görevlisi olarak Fatih Furtun görevlendirildi. Toplantı Başkanı, müzakere edilecek gündem maddeleri için gerekli dokümanların mevcut olduğunu, Yönetim Kurulu üyelerinden Cemal Güzelci, Volkan Taneri ve Tuncay Erözmen'in toplantıda hazır bulunduğunu ve bağımsız denetim şirketi Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'ni temsilen Sayın Erdi Acet'in toplantıya katıldığını belirtti. Toplantıya bizzat katılmayan Yönetim Kurulu üyelerinin mazeretleri hakkında bilgi verildi. Toplantı Başkanı gündemi Sayın Evren Atış'a okuttu. Gündem maddelerinin görüşülme sırasında bir değişiklik talebi olup olmadığını sordu. Değişiklik talebi olmamasının anlaşılması üzerine gündemin 3.maddesine geçildi.

2- Gündemin 3'üncü maddesi ile ilgili olarak, Şirket'in 2020 yılı Faaliyet Raporu'nun düzenlemelere uygun olarak genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce Şirket'in [www.derluksleather.com](http://www.derluksleather.com) kurumsal internet sitesinde, Şirket Merkezi'nde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde açıklanarak pay sahiplerine duyurulduğu, bu nedenle okundu olarak addedilmesi için Sayın Cuma Çağlayan önerge verdi. Önerge, oy birliği ile kabul edildi. 2020 Yılı Faaliyet Raporu üzerinde müzakere açıldı ve söz alan olmadı. 2020 Yılı Faaliyet Raporu oy birliği ile kabul edildi.

3- Başkan gündemin 4'üncü maddesi gereğince, 2020 yılı hesap dönemine ilişkin olarak, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunmasını istedi. Bağımsız Denetim Raporu görüş kısmı, Denetçi Sayın Erdi Acet tarafından okundu. Gündemin bu maddesi oylamaya tabi olmadığından sadece bilgi verilmiştir.

4- Başkan gündemin 5'inci maddesi gereğince, Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 2020 yılı konsolide Finansal Tablolarının görüşülmesine geçti. Katılımcılardan Yücel Elibol, düzenlemelere uygun olarak Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in [www.derluksleather.com](http://www.derluksleather.com) kurumsal internet sitesinde, Şirket

Merkezi'nde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde açıklanarak pay sahiplerine duyurulduğundan okunmuş addedilmesi hakkında önerge verdi. Önerge, neticesinde oy birliği ile kabul edildi. Finansal tablolar görüşmeye açıldı ve söz alan olmadı. 2020 yılı hesap dönemine ilişkin konsolide Finansal Tablolar ile Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan mali tablolar oya sunuldu oylama sonucu Teklif 7.337.732 kabul, 3 red oyu ile oy çokluğu ile kabul edildi.

5- Başkan gündemin 6'ncı maddesi gereğince, Yönetim Kurulu üyelerinin 2020 yılı hesap ve faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmelerini Genel Kurul'un onayına sundu.

Cemal Güzelci kendisi dışında oy kullananların oybirliği ile

Volkan Taneri oy kullananların oybirliği ile

Nevzat Taneri oy kullananların oybirliği ile

Can Alper Şahin oy kullananların oybirliği ile

Tuncay Erözmen oy kullananların oybirliği ile Yönetim Kurulu üyeleri kendi ibralarında sahibi oldukları paylardan doğan oy haklarını kendi oylamalarında kullanmadılar kabul oyu neticesinde oy birliği ile ayrı ayrı ibra edildiler.

6- Başkan, gündemin 7'nci maddesi gereğince, Şirket'in kar dağıtım politikası doğrultusunda hazırlanan, düzenlemelere uygun olarak Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce Şirketin www.derluksleather.com kurumsal internet sitesinde, Şirket Merkezinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ye faaliyet raporunda duyurulan Yönetim Kurulu'nun 2020 yılı kârının dağıtılmaması konusundaki teklifinin görüşülmesine geçildiğini belirtti. Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetimi tarafından hazırlanan ve Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenen, 1 Ocak-31 Aralık 2020 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 tablolarının incelenmesi sonucunda; TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 7.720.842 TL ana ortaklığa ait net dönem karı, VUK kayıtlarına göre ise 4.128.386 TL cari yıl karı bulunduğu görüldü. Ancak, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikası kapsamında, korona virüs pandemik salgını nedeniyle ticari hayatta meydana gelen yavaşlamanın, Şirketin finansal yapısı üzerinde ortaya çıkarabileceği olumsuz sonuçları bertaraf etmek ve yeni yatırımlarda ilave dış finansman ihtiyacının doğmaması amacıyla kârın dağıtılmaması yönündeki yönetim kurulu önerisi Sn.Mehmet Kurt tarafından açıklandı ve oya sunuldu. Genel Kurul'un onayına sunulan söz konusu teklif ile bu bağlamda ekte yer alan 2020 yılı kâr dağıtım tablosu oy birliği ile kabul edildi.

7- Gündemin 8.maddesi olarak, denetleme komitesini temsilen Sayın Tuncay Erözmen tarafından önerilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, Maslak Office Building Sümer Sokak No:4 Kat: 2, Maslak-İstanbul adresinde bulunan, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 640766 Sicil numarası ile kayıtlı Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin, 2021 Yılı Hesap Dönemi'ndeki Finansal Raporların denetlenmesi ile bu kanunlardaki

ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetleme Kuruluşu olarak seçilmesi ve sözleşme imzalanması onaya sunuldu. Teklif oy birliği ile kabul edildi.

8- Gündemin 9.maddesi çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alınan esas sözleşme tadil tasarıları ekteki şekilleriyle genel kurul toplantı tarihinden üç hafta önce kanuni süresi içerisinde Şirket merkezinde ve ilgili platformlarda incelemeye açılmış ve toplantı tarihine kadar pay sahiplerinin okuyup incelemeleri için yeterli sürenin geçmiş olması nedeniyle toplantıda okunmuş sayılması hususu için Sn.Necdet Aldagül tarafından tadilat metninin okunmuş sayılmasına ilişkin verdiği öneri oya sunulmuş ve oy birliği ile kabul edilmiştir. Şirket yönetim kurulunun 09.10.2020 tarih ve 2020/23 sayılı kararı çerçevesinde; "önemli nitelikteki işlem" olarak değerlendirerek kamuya açıklanan ticaret unvanı ve faaliyet konusunun değiştirilmesine yönelik olarak, Şirket Esas Sözleşmesinin "Şirketin Unvanı" başlıklı 2. maddesi ile "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesinin ve "Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13. maddesinin tadil tasarıları Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın onayladığı ve ekteki şekliyle onaya sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

9- Gündemin 10. maddesi uyarınca, ayrılma hakkını kullanan hiçbir pay hakkı sahibi olmadığı konusunda ortaklara bilgi verilmiş ve vaz geçme konusunun oylanmasına gerek kalmadığı hususunda genel kurula bilgi verilmiştir.

10- Gündemin 11. maddesi uyarınca, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği 9.Maddesi, c Fıkrası gereğince "ayrılma hakkının" kullanımına ilişkin detayların bilgilendirme dokümanında yer aldığı ve bu konuda ayrıca bir duyuru yapıldığı hakkında toplantı yazmanı Aslıhan Kahraman tarafından pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

11- Gündemin 12.maddesi uyarınca, "Ücretlendirme Politikası" doğrultusunda Yönetim Kurulu üyelerinin yıllık brüt ücretlerinin belirlenmesi için teklif Sayın Tuncay Erözmen tarafından "Ücretlendirme Komitesi" adına açıklandı. Teklife göre Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Cemal Güzelci'ye 20.000 TL, başkan yardımcısı Volkan Taneri'ye 10.000 TL, diğer bağımsız ve bağımsız olmayan üyelere 6.000'er TL huzur hakkı ve ücret verilmesi önerildi. Önergenin görüşmesi oy birliği ile kabul edildi. Önerge oylamaya sunuldu ve kabul oyu neticesinde oy birliği ile kabul edildi.

12- Gündemin 13.maddesi gereğince, Sayın Erhan Aslaner Sermaye Piyasası Kurulu II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğini uyarınca ilişkili taraflarla yürütülen işlemler ve değerlendirme yükümlülüğü hakkında Bağımsız Denetçi Raporunun 5.dipnotu çerçevesinde bilgi verdi.

13- Gündemin 14. maddesi gereği, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının kendi tüzel kişilikleri lehine ve SPK düzenlemelerine uygun olarak bağlı ortaklıkları lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile bu kapsamda elde edilen gelir ve menfaatlara ilişkin bilginin, 31.12.2020 tarihli Finansal Tablolarımızın 16.3 numaralı dipnot maddesinde yer aldığı bağlı ortaklıklar dışında üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefalet bulunmadığı, bu maddenin bilgilendirme amacı ile gündemde yer aldığından oylanmayacağı pay sahiplerinin bilgisine sunulduğu ve Şirket internet sitesi ve KAP'da ilan edildiği bilgisi Sayın Erhan Aslaner tarafından verildi.

14- Gündemin 15. Maddesi gereği, Şirket'in sosyal yardım amacıyla 2020 yılında yaptığı bağışlar konusunda Sayın Erhan Aslaner tarafından bilgi verildi. Aslaner, 2020 yılında Şirket tarafından bağış ve yardım yapılmadığı bilgisini verdi. Cemal Güzelci 2021 yılı için yardım ve bağış üst sınırının 900 bin TL'yi geçmemesini teklif etti. Teklif oylamaya sunuldu. Teklif in gündeme alınması 7.337.732 kabul,3 red oyu neticesinde oy çokluğu ile kabul edildi. Teklif 7.337.732 kabul, 3 red oyu ile oy çokluğu ile kabul edildi.

15- Gündemin 16. maddesi gereği, Sayın Erhan Aslaner Yönetim Kurulu Üyelerinin TTK'nın "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma yasağı" başlıklı 395 inci ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396 ncı maddeleri çerçevesinde 2020 yılında herhangi bir işlemiş olmadığı bilgisini verdi. SPK'nın 1.3.6. nolu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkesi uyarınca, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Genel Kurul tarafından önceden onay verilmelidir. Bu düzenlemelerin gereğini yerine getirebilmek amacıyla, söz konusu iznin 2021 yılı için verilmesi Genel Kurulun onayına sunuldu. Teklif 7.337.732 kabul,3 red oyu ile oy çokluğu ile kabul edildi.

16- Gündemin 17. maddesi gereği Başkan dilek ve öneri olup olmadığını sordu. Toplantıya fiziken veya elektronik ortamda katılan pay sahiplerinden herhangi bir öneri, dilek veya soru gelmedi. YK Üyesi Tuncay Erözmen'in teşekkür konuşması yaptı. Gündemde görülecek başka konu kalmadığından toplantıya son verildi. Tutanak divan başkanı ve bakanlık temsilcisi tarafından imzalandı.

17- İşbu toplantı tutanağı bu tutanak toplantı yerinde düzenlenerek 3 nüsha olarak imza edildi.

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

##### **Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:**

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

Deri bölümü geleneksel bir sektör olması nedeniyle teknolojik gelişimlere çok açık bir konumda değildir. En önemli özelliği özgün ürün kreasyonları ve kaliteli hammadde kullanımınıdır. Bu bölümde kaliteli hammaddenin daha uygun koşullarla temin edilebilmesi için, özellikle av hayvanı ihale süreçlerinin takibi, kalite kontrol mekanizmalarının iyileştirmesine yönelik çalışmalar ve daha katma değerli ürün üretimine yönelik araştırmalar devam etmektedir.

Tüketim ürünleri pazarlaması bölümünün de çeşitli büyüme projeleri mevcuttur. Bunlardan en önemlisi "bayilik alan konumundan bayilik veren" konuma geçmektir. Vizyon Pazarlama 2021 Yılı Şubat ayında Koska Helvalarının ülke geneli dağıtım hakkının alınmasından sonra, Türkiye sathında bayilik yapılanması çalışmalarına başlamıştır. Şu ana kadar 23 ilde yapılanmasını tamamlamıştır. Diğer illerde şehrin en önemli dağıtıcılarıyla temaslar sürmektedir. Mevcut

bayiliklerle bölge genişlemesi çalışmaları sürekli gündemdedir. Mevcut bölgenin genişletilmesi ve mevcut ürün gamına yeni ürünlerin katılması Vizyon Pazarlama'nın ilk hedefidir. Gıda dağıtım sektöründe bu amaçla organik ya da satın almalarla inorganik büyümeler planlanmaktadır. Mevcut bölgede yaklaşık 10.000 dağıtım noktası bulunmaktadır. Şu an itibariyle 2.932 nokta ile aktif çalışılmaktadır. Ulaşılamayan diğer noktalara ulaşmak ve mevcut müşteri kitlesini daha aktif hale getirebilmek amacıyla teknolojik gelişmeler ile satış ve saha raporları kısmında manuel işlemler yerine, otomasyon raporlama sistemi geçmek gerekmektedir. Bu nedenle teknolojik alt yapı gelişimi için araştırmalar sürdürülmektedir.

Otomotiv ticareti sektöründe faaliyet gösteren Havana Motor'un nihai amacı elektrikli otomobil ticaretinde bölgesel güçte bir oyuncu olmaktır. Yerli üretim gerçekleşene kadar A segmenti ithal elektrikli otomobil talebinin devam edeceği düşünülmektedir. Öte yandan fosil yakıtlı A segmenti otomobil ticaretinde de, ana bayiler hariç kurumsal yeterlilikte bir firma bulunmamaktadır. Bu amaçla kullanıcı dostu bir internet sitesi ve satış organizasyonu oluşturulmuştur. Avrupa'da <https://www.carlink.nl/> benzeri online yapılanmalar oldukça yoğun satış yapmaktadırlar. Havana Motor orta vadede elektrikli ve fosil yakıtlı A segmenti otomotiv ticareti sektöründe bu ihtiyacı karşılama amacındadır. Bu nedene Türkiye çapında "galeri" tabir edilen otomobil satış noktalarının en önemli ve hacimlileri tespit edilmiştir. Bu galerilerin yöneticileriyle temas kurularak "Employee Advocacy" ismiyle anılan bir yöntemle sürekli iletişime geçilmesi planlanmaktadır. Öte yandan elektrikli araçların sayısının her geçen gün artması "şarj istasyonu" ihtiyacını da artırmaktadır. Başta Sabancı, Zorlu olmak üzere birçok grup çeşitli yan kuruluşlarıyla bu sektöre girmiş durumdadırlar. Ancak, şarj istasyonları klasik akaryakıt istasyonu şeklinde değildirler. Ev tipinden, akaryakıt istasyonu şarj ünitesine kadar çok çeşitli versiyonları vardır. Havana Motor, özellikle bu sektördeki niş alanlara yatırım yapma olanaklarını araştırmaktadır.

Dünya, özellikle gelişmiş ülkeler hızlı bir şekilde yenilenebilir kaynaklarla enerji üretimi yolunu seçmektedirler. Toprak Enerji'de özellikle GES (Güneş Enerjisi Santrali) ve BES (Biokütle Enerji Santrali) konusuna odaklanmıştır. Bu amaçla Ağrı'da 7,02 MW-DC bir santral satın alınmıştır. Yine aynı ölçülere yakın potansiyel satın alma olasılıkları değerlendirilmektedir. Öte yandan biokütle santralleri önümüzdeki dönemin enerji kaynakları olma yönünde ilerlemektedirler. Özellikle atık yönetimi açısından da önem içeren bu santrallerin lisans bedelleri mevcut durumda makul fiyat seviyelerindedir. Bu santrallerin YEKDEM sürelerinin uzatılması olasılıklar dahilindedir. Bu nedenle bu tür santrallerle ilgili yatırım olanakları da araştırılmaktadır. Elektrik üretimindeki en büyük sorun depolamadır. Elektriğin depolanması fikri uzun zamandır teknoloji üreticilerinin merkezindedir. Ülkemizde de bu yönde çalışmalar mevcuttur. Santrallerin yanına depolama üniteleri kurulacak ve bunlarla ilgili lisanslar alınacaktır. Sektörün bu alanı da Toprak Enerji'nin ilgi sahasındadır. Elektrik depolama tebliği ve yönetmeliklerinin netleşmesinden sonra gerekli çalışmalara hız verilecektir.

Öte yandan Holding'in iş geliştirme planları sürmektedir. Mevcut sektörlerin yanında yeni ekonomide öne çıkan atık geri kazanımı, çöp madenciligi, hayat kolaylaştırıcı yazılım ve bilişim ürünleri, dijital para, sağlık turizmi, evde sağlık ekipmanları gibi sektörlerde de yatırım olanaklarının araştırılması sürdürülmektedir.

## 5. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### a) Şirketin faaliyet alanı

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi, Grup'un Ana Şirketi konumundadır. Holding'in başka bir tüzel kişi ortağı yoktur. Derlüks Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklık ve iştirakleri, Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.(Zapata Deri), Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. (Vizyon Pazarlama), Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş. (Havana Motor) ile Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (Toprak Enerji) olmak üzere 4 ana sektörde faaliyet göstermektedir. Ayrıca Toprak Enerji'nin Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'ler olmak üzere 6 adet kendisiyle tam konsolide olan bağlı ortaklıkları vardır.

Grup şirketlerine ait kapsamlı bilgiler aşağıda tablo olarak sunulmuştur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG-ANA ŞİRKET				
Bağlı Ortaklık	Zapata Deri	Vizyon Global	Havana Motor	Toprak Enerji
Unvanı	Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.	Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş.	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	4 Temmuz 2008	13 Nisan 2012	1 Eylül 2020	24 Aralık 2020
Faaliyet Konuları	Her türlü doğal deriden ve tekstil ürününden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı ithalat ve ihracatını yapmak. Her türlü deri ve tekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaş, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.	Her türlü meşrubat, her nevi ambalajlı şekilde satılan içme suları, alkollü ve alkolsüz her nevi içecekler, enerji içecekleri, maden suları, mineral sular, işlenmiş memba suları, soda, gıda konsantreleri, süt, ayran, her çeşit meyve suları gibi içeceklerin, çay, şeker, bitki çayları, her çeşit gıda maddeleri, ambalajlı yiyecek ürünleri, tek el ve tütün mamulleri, takviye gıda ürünleri, konsantre edilmiş besin maddelerinin alımı	Her türlü otomobil, arazi taşıtı, elektrikli araç, otobüs, minibüs, kamyon, kamyonet, motosiklet, bisiklet ve benzer motorlu ve motorsuz kara, hava ve deniz taşıtlarını, iş makinelerini toptan ve perakende almak, satmak, ithalat ve ihracatı, kiralaması, bu taşıtların bayiliklerini almak, oto galeri açmak, acente açmak, mümessillik ve distribütörlük almak, bu taşıtlar için her türlü yedek parça sağlamak,	Enerji Piyasası Kurulundan gerekli lisansları alarak ve mevzuata uygun olarak, enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülebilmesi için üretim tesisi kurmak, kiralamak, işletmeye almak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen enerjiyi satmak. Hidroelektrik, jeotermal, güneş enerjisi, rüzgâr enerjisi, biokütle, biogaz enerjisi santralleri bütün halinde veya parça parça kurmak, satın almak, satmak, kiraya vermek. Elektrik enerjisi depolama



		satımı dağıtımını ithalat ve ihracatını yapmak.	servis açmak, akaryakıt ve şarj istasyonları açmak.	üniteleri kurmak. Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş ya da kurulacak elektrik dağıtım şirketlerine iştirak etmek.
Ortaklık Yapısı	Derlüks %100	Derlüks %100	Derlüks %51 Cemal Güzelci %49	Derlüks %45 Cemal Güzelci %55
Oy Oranı	Derlüks %100	Derlüks %100	Derlüks %51 Cemal Güzelci %49	Derlüks %45 Cemal Güzelci %55
Sermayesi	10.000.000 TL	10.000.000 TL	20.000.000 TL	10.000.000 TL
Konsolidasyon Şekli	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon	Özkaynak Yöntemi
Yönetim Kurulu Üyeleri	Cemal Güzelci	Cemal Güzelci Volkan Taneri Sertaç Berber	Cemal Güzelci Volkan Taneri Ertan Güzelci	Cemal Güzelci Volkan Taneri Erhan Aslaner
Merkez Adresleri	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu- İstanbul	Yalçın Koreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu- İstanbul	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu- İstanbul
Tesis Adresleri	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu- İstanbul	Yalçın Koreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul	Yeşilköy Mah., Atatürk Cad., Wow Hotel, Blok No:15, İç Kapı No:1 Bakırköy/İstanbul	Ağrı, Merkez İlçesi, Suçatağı Köyü, Eski Köy Mevki
Personel Sayısı	54	51	7	7

Tablo 5- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak

## Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

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

Emiliano Zapata'nın ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Holding 2002 yılında Derlüks Deri Konfeksiyon ve Dış Ticaret Limited Şirketi olarak kurulmuştur. 2019 yılında anonim şirket olarak, halka açılmıştır. 2021 yılında şirket yönetiminin holdingleşme kararı alması ile birlikte, deri bölümünün faaliyetleri devir alınan Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret

Anonim Şirketi aracılığıyla sürdürülmeye başlanmıştır. Bu şirketin unvanı Derlüks Yatırım Holding'in deri konfeksiyon sektöründeki tescilli markası olan "Emiliano Zapata"ya çevrilmiş, sermayesi ilk etapta 10.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Öteden beri kullanılan Emiliano Zapata markasının dünya modasında beğeni ve bilinirliği artmaktadır. Kalite ve fiyat politikalarının yanında, marka tanıtımına da önem verilmiş, bu amaçla geçtiğimiz yıllarda, Oscar ödüllü ünlü aktör Adrien Brody'nin firmanın reklam yüzü olması sağlanmıştır.

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

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

Üretim, 3100 m2 kapalı alanda, 54 personelin istihdamı ile entegre olarak gerçekleştirilmektedir.

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

2012 yılında Boran Meşrubat Dağıtım Ltd.Şti. olarak kurulan Şirket, 2014 yılında Derlüks bünyesine katılmıştır. 2021 faaliyet alanının sıvı bazlı gıda dağıtımından, genel gıda dağıtımına evrilmesi nedeniyle unvan değiştirerek, Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. ismini almıştır. Sermayesi 10.000.000 TL olup, %100 Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Vizyon Pazarlama, İstanbul'un Bağcılar, Bahçelievler, Güngören, Esenler ve Bayrampaşa ilçelerine, 2.750 m2 kapalı, 1200 m2 açık alana sahip bir tesiste, 34 araç, 8 satış temsilcisi, 17 sevkiyat personeli olmak üzere 51 kişi ile hizmet vermektedir. Aylık ortalama 2.932 noktaya ulaşmaktadır. Bağlı Ortaklık Erikli&Nestle Waters'ın Türkiye'deki 2., Tuborg'un da yine 2. en çok satış yapan bayisi konumundadır. Yeni yapılanması sonrasında asırlık marka Koska Helvacısı'nın üreticisi Mahir Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve Silver Marka ayakkabı boyalarının üretimini yapan Çığır Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Türkiye genel dağıtıcılığını üstlenmiştir. Ayrıca, Eriş Un, İndomie Nodel, Freşa, Doğanay Şalgam, Dimes, Mutlu Makarna, Black Bruin ve Torku gibi iş ortaklarının mevcut bölgelerdeki dağıtımını da yapmaktadır.

#### **Bağlı Ortaklığı-Havana Motorlu Araçlar Sanayi Ticaret A.Ş.**

2020 yılında kurulan Şirket'in sermayesi 20.000.000 TL olup, %51 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. %49'luk kısmı Cemal Güzelci'ye aittir. Havana Motor'un İstanbul Bakırköy'de 800 m2 kapalı alana sahip bir garajı bulunmaktadır. Şirket'in ana faaliyet alanı başta elektrikli kara taşıtları olmak üzere, lüks

otomobil sektöründe alım-satım, ithalat-ihracat yapmak, şarj istasyonları kurmak ve her türlü ulaşımın aracı ticaret, bakım ve onarımını yapmaktır. Bünyesinde 7 personel çalışan Havana Motor, 2020 yılında Türkiye’de satılan tamamı elektrikli 844 otomobilden 36’sını 3 aylık bir sürede satmayı başarmıştır.

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

2020 yılında kurulan Şirket’in sermayesi 10.000.000 TL olup, %45 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding’in iştiraki konumundadır. %55’lik kısmı Cemal Güzelci’ye aittir. Şirket’in ana faaliyet alanı her türlü yenilenebilir enerji alanında elektrik üretimidir. Toprak Enerji 2020 Aralık ayında DBE Elektrik ile sözleşme imzalayarak, GES (Güneş enerjisi santralleri) konusunda yatırım ve satın alma olanaklarını araştırmaya başlamış ve 1 Şubat 2021 tarihinde Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.’leri Göktekin Enerji A.Ş.’den satın almıştır. Fortuna 3-4-5-6-7-8 A.Ş.’ler, Ağrı’da kurulu, 7,02 MWp ve 5,94 MWe toplam güce sahip 6 birimden oluşan lisanssız bir güneş enerjisi santralli (GES) grubudur. 130 dönüm üzerine kurulu ve üst kullanım hakkı 30 yıllığına satın alınmış tesis 2020 yılı Şubat ayında devreye girmiştir. 10 yıl boyunca 13,3 USD cent/kWh birim fiyattan YEKDEM (Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması) kapsamında elektrik üretimi ve satışı yapmak üzere Aras Elektrik Dağıtım A.Ş. ile sözleşmesi vardır. Akabinde piyasa takas fiyatıyla elektrik satabilecektir. 2020 yılı sonu itibariyle, YEKDEM’e dayalı yukarıda bahse konu elektrik üretim ve satış fiyatı sona ermiştir. 2021 Temmuz ayı itibariyle yeni ve daha düşük fiyatlar belirlenmiştir. Bünyesinde 7 personel çalışmakta olan Toprak Enerji, Holding mali tablolarında özkaynak yöntemiyle değerlemeye tabi tutulmaktadır.

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

#### **Emiliano Zapata Deri’nin Faaliyet Gösterdiği Deri Konfeksiyon Sektörü:**

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi başta eti için kesilen hayvanlardan elde edilen ham deriler olmak üzere her türlü hayvanın derileri ve kürklerinin imalatı ile bu derilerden valiz, çanta, eldiven, kemer gibi aksesuarların imatlarını ve deri ve kürkten giyim ürünleri ile ayakkabı imatlarını gerçekleştirmektedir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi; tabaklama ve deri işleme, 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 imalatı sanayinde alınan marka tescilleri markalaşma eğilimini göstermesi açısından önemlidir. Deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde alınan marka tescilleri yıllar itibarıyla dalgalanma göstermektedir. Türk deri ve deri ürünleri sektörü, 1980 ve 1990’lı yıllarda hızla büyümüş, 2000’li yıllarda ortaya çıkan rekabet koşulları ile birlikte sektör bir dönüşüm sürecine girmiş olup imalat altyapısını ve ihracatta rekabet gücünü korumaya odaklanmıştır. Türkiye’de deri ve deri ürünleri sektörü üretimi Deri Organize Sanayi Bölgelerinde toplanmaktadır. Özellikle derinin tabaklanması ve işlenmesine yönelik faaliyet gösteren

işletmeler bu bölgelerde yer almaktadır.

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

Covid 19 salgınının devam etmesi ve bunun birçok sektöre olumsuz etkisinin hissedilmesi ile birlikte deri sektörü de bundan payını almıştır. Dünyada olduğu gibi Türkiye'de de deri sektöründe iç ve dış pazarda satışlarda daralma görülmüştür. Diğer yandan, aşya yönelik çalışmaların hız kazanması ve yeni aşı çalışmalarının devreye girmesi, sektöre ilişkin iyileşme beklentilerini güçlendirmektedir. En önemli ihracat pazarı olan Rusya'da salgının etkisi, etkinlik oranı yüzde 97,6 olarak tespit edilen Sputnik V aşısının devreye girmesiyle beraber azalmaya başlamıştır. Yeni kullanılmaya başlanan aşı, Rusya'da günlük yeni vaka sayılarını 8 binli rakamlara kadar düşürmeyi başarmıştır. Rusya'da yaşanacak toparlanma ile birlikte deri sektöründe yeni sipariş taleplerinde artış 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 ham ve işlenmiş deri ihracatı 2019 yılında 19,6 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dünya ham ve işlenmiş deri ihracatında ilk sıralarda İtalya, A.B.D. ve Brezilya bulunmaktadır. Bu ülkelerin dünya ham ve işlenmiş deri ihracatından aldıkları paylar sırasıyla %19,4, %8,7 ve %5,9'dur. 2019 yılında, İtalya dünya ham ve işlenmiş deri ihracatında 3,81 milyar dolarla birinci sırayı alırken; ABD, 1,70 milyar dolarla ikinci, Brezilya 1,44 milyar dolarla üçüncü sırada yer almaktadır. Dünya ham ve işlenmiş deri ithalatı 2019 yılında 20,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Dünya ham ve işlenmiş deri ithalatında ilk sıralarda Çin, İtalya ve Vietnam bulunmaktadır. Bu ülkelerin dünya ham ve işlenmiş deri ihracatından aldıkları paylar sırasıyla %18,1, %12 ve %7,6'dır. 2019 yılında, Çin dünya ham ve işlenmiş deri ithalatında 3,65 milyar dolarla birinci, İtalya 2,41 milyar dolarla ikinci, Vietnam 1,53 milyar dolarla üçüncü sırada yer almıştır.

[https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Deri\\_ve\\_Deri\\_Mamulleri\\_Sekt%C3%B6r%C3%BC.pdf](https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Deri_ve_Deri_Mamulleri_Sekt%C3%B6r%C3%BC.pdf)

### **Sektörün Dış Ticaret İçindeki Yeri**

2021 yılı Ocak-Mart döneminde Türkiye'nin genel ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %17,3 oranında artarak 50 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise %4,2 oranında düşüş yaşanmış, 396,9 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay %0,8 olarak kaydedilmiştir.

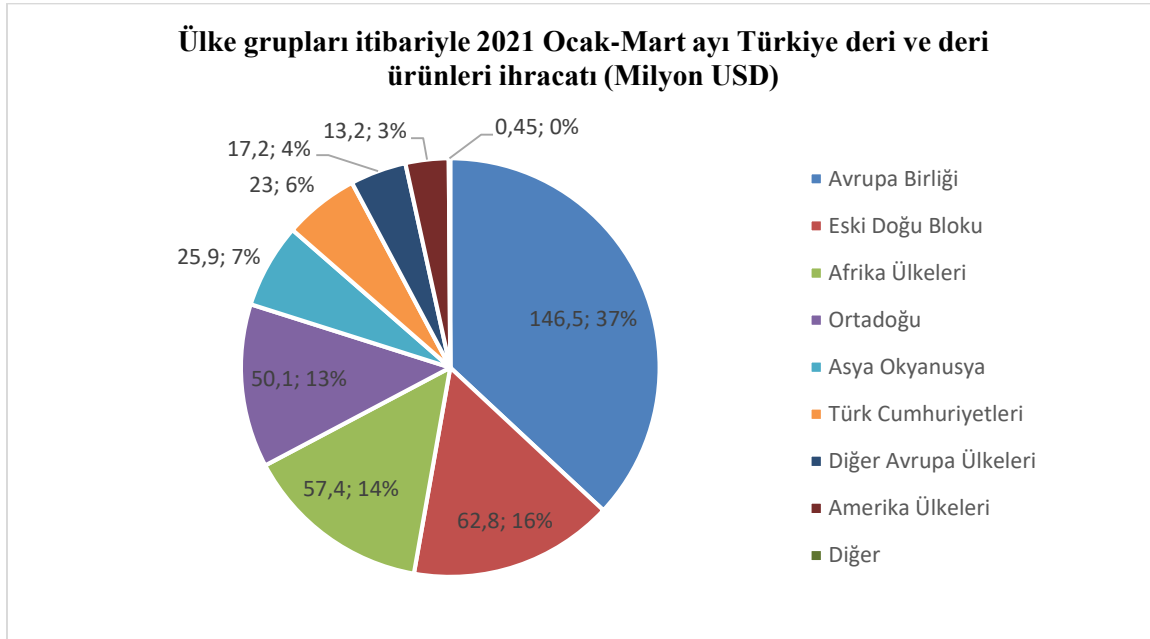
Deri ve deri ürünleri ihracatımızda, en önemli ihracat pazarımız olan Rusya'ya yapılan ihracat 2021 yılı Ocak-Mart döneminde %21,9 düşüş yaşamıştır. Bu dönemde Rusya'ya yapılan ihracatımız 32 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın Türkiye deri ve deri ürünlerinden aldığı pay %8,1 olarak gerçekleşmiştir. İkinci büyük ihracat pazarımız olan Almanya'nın 2021 yılının Ocak-Mart döneminde ihracattaki payı %8,0 olmuştur. Almanya'ya yapılan ihracat geçen yılın aynı dönemine kıyasla %4,1 düşüş oranı ile 31,7 milyon dolarlık deri ve deri ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir.

Irak'a 2021 Ocak-Mart döneminde 20,9 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiş ve bu değer ile Irak 3. sırada yer almıştır. Bu ülkeye yönelik ihracatımız 2020 Ocak-Mart dönemine kıyasla %12,9 oranında artmış ve Irak'ın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay %5,3 olarak hesaplanmıştır.

Deri ve deri ürünleri ihracatımızda 2021 Ocak-Mart döneminde ilk on ülke arasında İngiltere'ye %1,9, Fransa'ya %6,6 ve Kazakistan'a %58,7 oranında ihracat artışı kaydedilmiştir. Ülke grupları açısından değerlendirildiğinde, %36,9'luk payıyla en önemli ihracat pazarımız konumunda olan Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2021 Ocak-Mart döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla %13 oranında düşüş göstererek 146,5 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Bu dönemde Eski Doğu Bloku Ülkelerine yapılan ihracatımızda %10,6 oranında düşüş

kaydedilmiş, sektörümüzün toplam ihracatından %15,8 oranında pay alarak 62,8 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir.

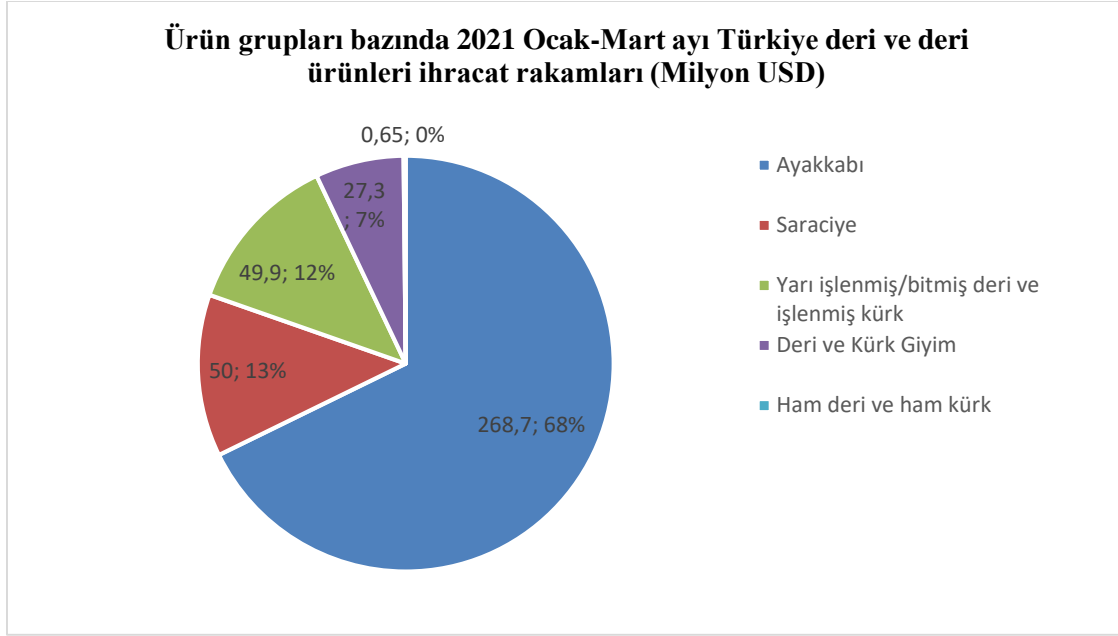


Şekil 1. Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2021 Ocak-Mart döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksesuarları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 268,7 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,5 oranında düşüş kaydedilmiştir. Bu ürün grubunun toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı 2021 Ocak-Mart döneminde %67,7 olarak gerçekleşmiştir.

Saraciye ürün grubunda, 2021 Ocak-Mart döneminde gerçekleştirilen ihracat geçen yılın aynı dönemine oranla %4,3 oranında azalarak 50 milyon dolar olmuştur. Saraciye ürün grubunun, Türkiye toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı %12,6 olmuştur.

İhracatımızda bir diğer önemli grup olan deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatı 2021 Ocak-Mart döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,4 oranında düşüş yaşayarak 27,3 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise %6,9'dur. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve işlenmiş kürk ürün grubu, 2021 Ocak-Mart döneminde ülkemizden 49,9 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,3 oranında artış yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı %12,6 olarak hesaplanmaktadır.



Şekil 2. Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı.

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

### Emiliano Zapata Deri'nin sektördeki yeri

Emiliano Zapata holdingleşme süreci sonunda satın alınmış bir şirket olup sermayesi 10.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Derlüks'ün deri giysi alanındaki faaliyetleri bu bağlı ortaklığa aktarılmıştır. Bu bağlı ortaklık aracılığıyla sürdürülecektir. Derlüks'ün deri bölümünün yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Bu konuda sektörde A segmentte üretim yapan önemli şirketlerdendir. Derlüks deri bölümü, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2016 yılında Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36. şirketi olmuştur. 2017 yılında ise, yine tüm deri ürünleri grubunda en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisine girmiş ve "İhracat altın ödülü" almaya hak kazanmıştır. 2018 yılında da İDMİB (İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracat Birliği) rakamlarına göre, 297 milyon ABD Doları ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 13 milyon ABD dolarına yaklaşan ihracatıyla yine "İhracat altın ödülü" almıştır. 2019 yılında, 242 milyon USD ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 4 milyon USD ihracat gerçekleştirerek "İhracat Gümüş Ödülü" almıştır. 2020 Ocak-Aralık döneminde 166,5 milyon Amerikan Doları ihracat gerçekleştirilen deri ve kürk giyim grubunda 3,5 milyon Amerikan Dolarına yakın ihracat yapmıştır.

### Zapata Deri'nin Sektördeki Avantajları / Dezavantajları

#### Güçlü Yönler

- 19 yıllık faaliyet geçmişi olması sebebiyle sektörde kazanılmış olan güvenilirlik ve reklam çalışmaları nedeniyle özellikle yurtdışında kazanılmış marka bilinirliği.
- Müşterilerin kalite yönetim standart ve sertifikasyon beklentilerinin tamamını karşılaması.

- Uzun zamandır birlikte çalışan yönetim ve üretim kadrosu.
- Rekabetin daha az olduğu erkek ürünlerine odaklanmış olması.
- Kreasyonlarının özgün olması. Yılda 200'e yakın yeni model çıkarabilme kapasitesi.
- KOBİ ölçeğinde bir firmaya göre, ileri düzeyde olan kurumsallaşma.
- Satışının çok büyük oranını ihraç etmesi.

### **Zayıf Yönler**

- Satışlarının belirli ülke ve müşterilere yoğunlaşması.
- Erkek tüketicilerin alışveriş sıklığının az olması.
- Üretim tesisinin kira olması.
- Ürünlerinin daha kötü işçilik ve düşük maliyetli hammaddelerle taklit edilmesi.

### **Fırsatlar**

- Artan döviz fiyatlarının kârlılığa pozitif yansımaları.
- Rusya-Türkiye ilişkilerinin son derece iyi olması.
- Kurumsallaşma aşamalarını tamamlanması.
- Perakende mağaza açabilme potansiyeli.

### **Tehditler**

- Dövizde yaşanan dalgalanmalar.
- Dünya ekonomisinin küçülmesi, ekonomik savaşlar.
- Türkiye-Rusya ilişkilerinin bozulması.
- Müşteri beğenisinin değişmesi ve iklim ısınmaları.
- Çevreci unsurların kampanyaları.

## **Vizyon Pazarlama'nın Faaliyet Gösterdiği Hızlı Paketli Tüketim Malzemeleri Sektörü**

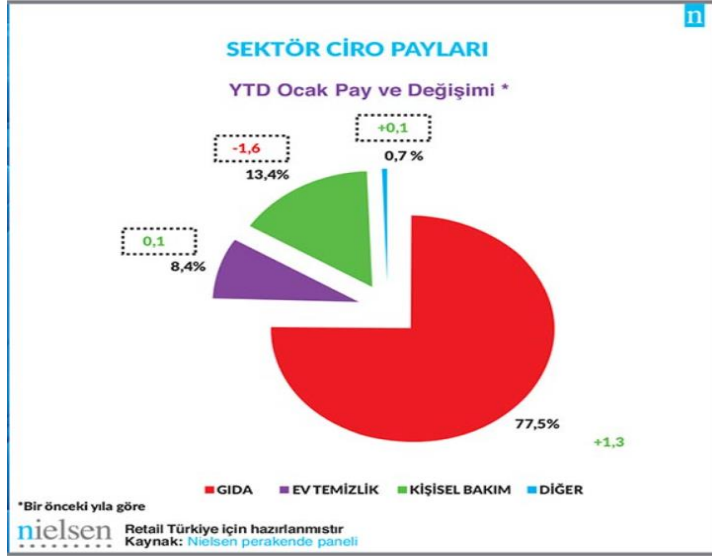
FMCG (hızlı tüketim ürünleri) olarak da bilinen tüketim malları sektörü, Türkiye'de en yüksek ciroya sahip sektörlerdendir. Gıda maddelerinden, kişisel temizlik ürünleri, temizlik ürünleri ve deterjanlara kadar tüketicilerin günlük yaşamlarında ihtiyaç duydukları tüm ürünler bu sektörün konusudur.

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



gerektirmektedir.

FMCG ve buna bağılı sektörlerin oluşturduğu pazarın, ülkemizde 150 milyar dolara yakın bir hacmi olduğundan söz edilebilir. Global ölçekte ise bu rakam onlarca trilyon Amerikan Dolarına ulaşıyor. Ülkemizde yaklaşık 9 milyon kişinin çalıştığı bu sektörde Ocak 2021 itibariyle Nielsen için hazırlanan rapora göre en büyük payı %77,5 ile gıda almaktadır.



Şekil 3- Sektörlerin ciro payları

Vizyon Pazarlama mevcut durumda sektörün ağırlıklı olarak “içecek” bölümünde faaliyet göstermektedir. İçecek üretimi ve bu ürünlerin pazarlanması cumhuriyetin kuruluş yıllarına kadar gitmektedir. Gazoz üretimi ile başlayan ilk ürünler ve bu ürünlerin oluşturulması, doldurulması, şişelenmesi gibi faaliyetlerin yapıldığı atölyeler içecek üretiminin ilk oluşumlarıdır. 1962 ve 1964 yıllarında Pepsi Cola ve Coca Cola'nın Türkiye'de satışa çıkmasıyla birlikte modern anlamda içecek sektörünün oluşmasından bahsedilebilir.

İçecek sektörünü aşağıdaki şekilde kategorilere ayırmak mümkün olabilir.

### 1-Alkollü ürünler

Sert alkollü ürünler

Hafif alkollü ürünler

### 2-Alkolsüz ürünler

Çay ve kahve

Gazlı içecekler

Enerji içecekleri ve sporcu içecekleri

Süt, meyve, bitki içerikli içecekler

Su, soda ve maden suyu

## **Su ve türevleri**

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

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

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

<https://www.nielsen.com/tr/tr/insights/news/2018/market-for-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 TL'dir. Ancak, son yıllarda bu tüketim azalış eğilimi

göstermektedir. Şekersiz gazlı içecek tüketiminde ise artış görülmektedir. Şekersiz gazlı içecek tüketimi, toplam gazlı içecek tüketiminin %10'u kadardır.

### **Enerji İçecekleri**

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

### **Süt, Meyve ve Bitki İçerikli İçecekler**

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

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

### **Bira-Hafif Alkollü İçecekler**

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

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

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

### **Vizyon Pazarlama'nın Sektördeki Yeri**

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş (eski ismi: Boran Meşrubat), Derlüks'ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 2016 yılı Ağustos ayında 315.000 koli satış rakamı ile aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekor kırmıştır. Erikli&NestleWaters'ın Türkiye'deki "En Yüksek Hacme Sahip Bayisi" olma unvanını kazanmıştır. Ocak 2018 tarihinde şirketin bayiliğini yaptığı Erikli&Nestle Waters'ın bölgesel yapılanma doğrultusunda aldığı stratejik kararlar ile, ilçe sayısı 7'den 4'e indirilerek, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçelerinde hem Erikli hem de Nestle markaları ile hizmet vermeye başlamış, 2020 yılı itibariyle Türkiye'nin en hacimli 2. bayisidir. 15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler

ve Bağcılar'da satış yapmaktadır. 2020 itibarıyla Türk Tuborg A.Ş'nin Trakya ve Avrupa Bölgesinin en çok satış yapan 2.bayisi konumundadır.

Vizyon Pazarlama 2021 yılında büyüme stratejisini içecek sektörüyle beraber diğer gıda ve gıda dışı hızlı, paketli tüketim malzemelerine yönelmiş Koska Helva ve Silver Boya'nın Türkiye Genel Distribütörlüğünü almıştır.

### **Güçlü Yönler**

- Su, bira ve meşrubat satan noktalara, bütün bu ürünlerin çapraz pazarlama yöntemi ile satılabilmesi. Yeni ürün gamı eklenmesi halinde yüksek bir yatırım maliyeti gerekmemesi.
- Dağıtımın en önemli unsurlarından biri olan araç filosunun nispeten yeni olması (ortalama 2016 model).
- Genç ve dinamik yönetim kadrosu ve tecrübeli satış ekibi.
- Hammadde sorununun bulunmaması.
- Teknolojik altyapının güçlü olması.
- Pazarlama ve dağıtım kanallarının yeterli ve güçlü olması.
- Tüketimin vazgeçilmez olması, kendi içinde değişse de sürekli devam eden talep.

### **Zayıf Yönler**

- Bağlı ortaklığın en önemli satış kalemlerinden biri Erikli ve Nestle Su'yun fiyatının rakiplerine göre bir miktar daha yüksek olması rekabette dezavantaj yaratmaktadır.
- Düşük kâr marjları.
- Oyuncunun az olduğu ürünlerde de çok olduğu ürünlerde de çok yoğun bir rekabet yaşanması.
- Türk halkının geleneksel ürünlere olan sadakati.
- Halkın büyük bölümünün alkollü içkileri dini açıdan sakıncalı bulması.
- İhracat potansiyelinin zayıf olması.
- Devlet desteğinin olmaması.

### **Fırsatlar**

- Yeni anlaşmalar yapabilme, distribütörlükler alabilme.
- Dağıtım bölgesinin genişlemesi.
- Kâr marjı yüksek ürünlerin satış gamına katılması.
- Yeni bir tedarikçinin sektöre girmesi.
- Genç ve yeniliğe açık nüfus.
- Tüketim oranlarının benzer ülkelere göre çok düşük olması.
- Gelişen sosyo-kültürel yapı, eğlence anlayışı.
- Turizm potansiyeli.
- Tüketim alışkanlıklarının, hızlı tüketime doğru evrilmesi.

### **Tehditler**

- Artan vergiler.

- Çevre ülkelerle olan ilişkilerin bozulması ve turizm sektörünün ivme kaybetmesi.
- Ürünlerin ambalajlarına olan çevreci baskılar.

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

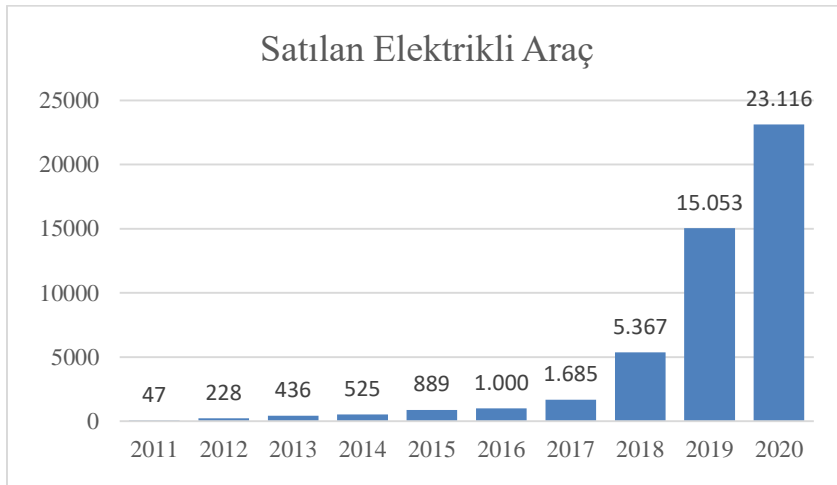
Elektrikli araç üretimi ve kullanımı bütün dünyada ve Türkiye'de son yıllarda giderek artmaktadır. Birçok ülkede elektrikli araçlar hızla gelişirken, bunları üreten ve kullananlara sağlanan teşvikler sayesinde sektörün büyümesi de ivme kazanmaktadır. Azalan akaryakıt rezervleri ile artan çevre kirliliği otomotiv sektöründe 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.

Yeni ekonomi ve reform paketinde:

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

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

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, 2020 yılsonu itibarıyla trafiğe kayıtlı 13 milyon 99 bin 41 adet otomobilden %38,3'ünün dizel, %36,7'sinin LPG, %24,4'nün benzin yakıtlı, %0,3'nün elektrikli veya hibrit olduğu 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 2020 yılında 23.116 adete çıkmıştır.



Şekil 4: Elektrikli otomobil satışları grafiği

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.

### **Havana Motor’un Sektördeki Yeri**

Havana Motor’un nihai amacı elektrikli otomobil sektöründe bölgesel güçte bir oyuncu olmaktır. Yerli üretim gerçekleşene kadar A segmenti ithal elektrikli otomobil talebinin devam edeceği düşünülmektedir. Öte yandan fosil yakıtlı A segmenti otomobil ticaretinde de, ana bayiler hariç kurumsal yeterlilikte bir firma bulunmamaktadır. Bu amaçla kullanıcı dostu bir internet sitesi ve satış organizasyonu oluşturulmuştur. Avrupa’da <https://www.carlink.nl/> benzeri online yapılanmalar oldukça yoğun satış yapmaktadırlar. Havana Motor orta vadede elektrikli ve fosil yakıtlı A segmenti otomotiv ticareti sektöründe bu ihtiyacı karşılama amacındadır. Söz konusu lüks otomobillerin, Avrupa modellerinin fiyatları 70.000-135.000 Euro aralığındadır. Yaklaşık 10 araçlık bir stok oluşturan Havana Motor 2020 yılında son üç ayda faaliyete geçmesine rağmen, ülkemizde satılan tamamı elektrikli 844 araçtan 36 tanesini satmayı başarmıştır.

### **Güçlü Yönler**

- Ana bayiler hariç sektörde olmayan bir kurumsallığa sahip olması.
- Tecrübeli satış kadrosu.
- Güçlü sermaye yapısı.
- Otomobillerin orijin ülkelerindeki tedarikçilerle iyi ilişkiler.
- İnternet altyapısı.
- Büyük ve kapalı garajı.

### **Zayıf Yönler**

- Henüz bir bayiliğinin olmaması.
- Sektörde tanınmaması.

### **Fırsatlar**

- Elektrikli araç ve şarj istasyonlarının gelişime açık olması.
- A segmenti otomobillere gelişen ekonomilerde olan talep.
- Sektördeki kurumsal boşluk.
- Yeni bir tedarikçinin sektöre girmesi.
- Genç ve yeniliğe açık nüfus.
- Satın alma oranlarının benzer ülkelere göre düşük olması.

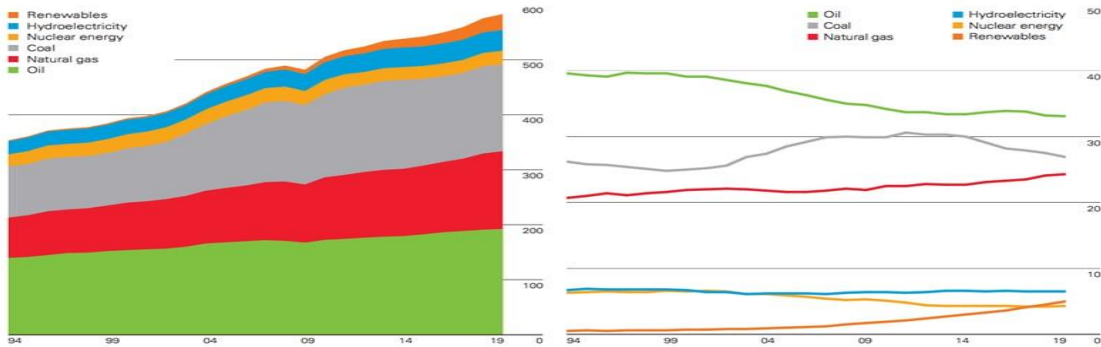
- Gelişen sosyo-kültürel çevreci yapı,

## Tehditler

- Elektrikli otomobil vergilerinin artırılma olasılığı.
- Yerli elektrikli otomobilin gecikmesi.
- Yeterli sayıda şarj istasyonunun kurulmaması.

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

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



*Dünya enerji tüketimi*

*Enerji kaynaklarının küresel payları*

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

*Şekil 5: Dünya enerji tüketimi ve enerji kaynakları*

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

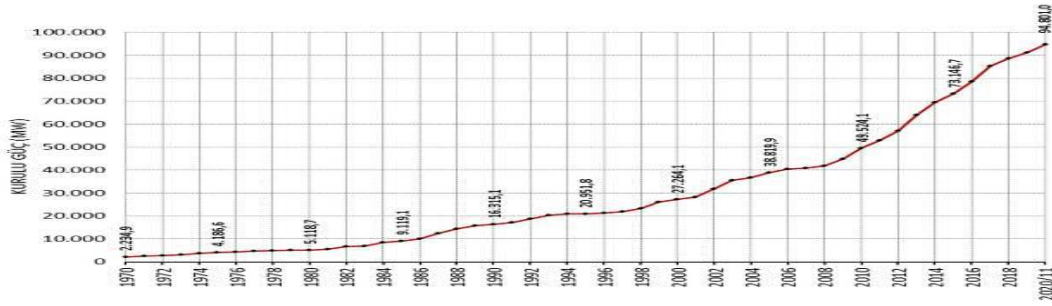
## Türkiye’de Enerji ve Özelde Yenilenebilir Enerji Sektörü

Ağustos 2020, Türkiye Elektrik Enerjisi Üretim İstatistikleri incelendiğinde, 2020 yılı Ağustos



ayı sonu toplam elektrik enerjisi üretimi 198.987 GWh, toplam elektrik enerjisi kurulu güç ise 92.889 MW olarak gözükmetedir.

TÜRKİYE'DE ELEKTRİK ENERJİSİ KURULU GÜCÜNÜN YILLARA GÖRE DEĞİŞİMİ (1970–2020)



Kaynak: TEİAŞ, 10.12.2020

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

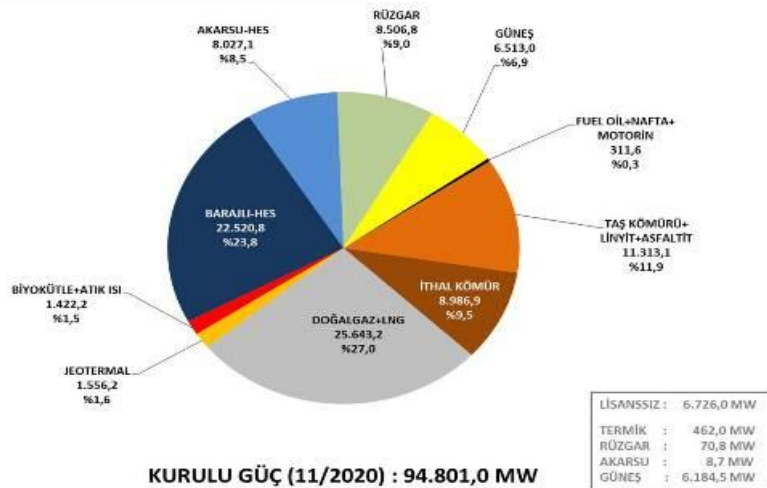
Kurulu güçlerin 2020 Ağustos sonu kaynak bazında ilk beş sıralaması şu şekilde karşımıza çıkıyor: Hidrolik %32,04, doğal gaz %27,57, yenilenebilir (jeotermal, rüzgâr, güneş ve atık ve çöp) %18,21, linyit %10,87 ve ithal kömür %9,65.

Güneş enerjisinin 2020 Yılı Ağustos ayı sonu itibariyle üretilen toplam elektrik enerjisi içindeki payı %4,11 olurken, kurulu gücün toplam elektrik enerjisi içindeki payı %6,71 şeklinde.

Diğer taraftan Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi Kasım 2020 verileri ise aşağıdaki şekilde yer almaktadır (Grafik 11.). Görüldüğü üzere en önemli kaynaklar doğalgaz çevrim santralleri ve baraj-HES'leri olarak göze çarpmaktadır. Bu istatistiklere göre lisansız yenilenebilir enerji santrallerinde güneş enerjisi santrallerinin büyük bir üstünlüğü vardır.

Kurulu gücün kaynaklara göre değişimi izlendiğinde, özellikle 2010 yılından sonra yenilenebilir enerjide yatırımların ve üretimin ivme kazandığı ve önemli bir pay almaya başladığı görülebilir.

TÜRKİYE'DE ELEKTRİK ENERJİSİ KURULU GÜCÜ (30 KASIM 2020)

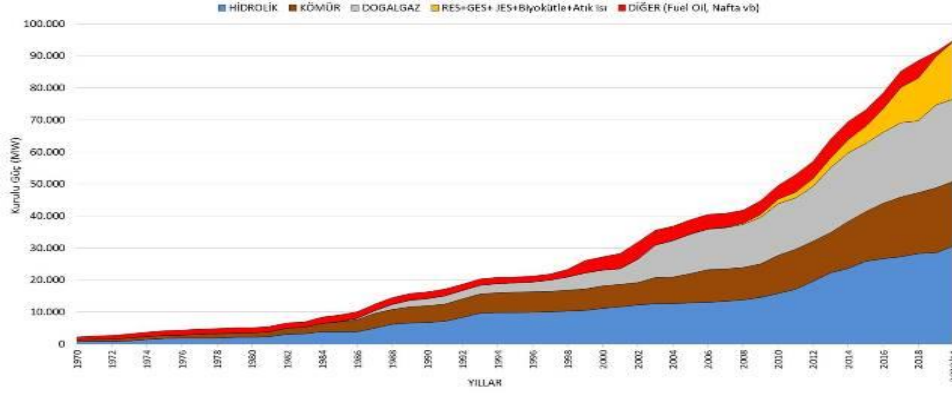


Kaynak: TEİAŞ, 10.12.2020

Şekil 7-Türkiye'de elektrik enerjisi kurulu gücü dağılımı Kasım 2020



## TÜRKİYE'DE ELEKTRİK ENERJİSİ KURULU GÜCÜNÜN KAYNAKLARA GÖRE DEĞİŞİMİ (1970-2020)



Şekil 8-Türkiye’de elektrik enerjisi kurulu gücünün kaynaklara göre değişimi

Kasım 2020 itibariyle Türkiye toplam kurulu gücünde 2019 yılı sonuna göre doğalgaz ve linyit dönüşümlü elektrik santral gücünde 244,8 MW düşüş, yenilenebilir enerji santralleri kurulu gücünde 3778,6 MW yükseliş olmuştur. Bu güç artışının kaynaklara göre dağılımı şöyledir: 2044,9 MW HES (Hidroelektrik), 915,6 MW RES (Rüzgâr santrali), 517,8 MW GES (Güneş enerjisi santrali), 300,3 MW JES (Isı ve biyokütle santralleri).

Toplam elektrik üretiminde en büyük pay doğalgaz çevrim santrallerinin olurken, en düşük pay güneş enerjisi santrallerinde olmuştur.

### Toprak Yenilenebilir Enerji’nin Sektördeki Yeri

Toprak Enerji 2020 yılının sonunda kurulmasına rağmen gerçek anlamda faaliyete geçmesi 2021 yılı Şubat ayının sonunu bulmuştur. 2020 yılında ülkemizde kurulu Güneş Enerjisi Santrallerinin (GES) toplam gücü 6.513 MW’dır. Toprak Enerji’nin ise Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.’ler dolayısıyla 7,02 Mw gücü bulunmaktadır. Türkiye’de 2020 yılında toplam elektrik üretimi ise 11.644,6 Gwh’dır. Toprak Enerji’nin üretimi 10.778 Kwh’dır. Toprak Enerji Ağrı İlinde kurulu 12 MW kapasiteli yenilenebilir enerji güneş santrali faaliyetinin %58’ine sahiptir. 35.000 MWh elektrik tüketen Ağrı İlinde takribi olarak 3500’ü aşan hanenin elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamaktadır.

### Güçlü Yönler

- Kurumsal yapı.
- Tecrübeli teknisyen kadrosu.
- Arıza anında tespitin uzaktan anında saptanması ve ivedilikle giderilebilmesi.
- Üretim santralinin yeni ve kaliteli malzemeden oluşması. Buna bağlı olarak yıllara bağlı verim kaybının az olması.
- 9 yıl boyunca YEKDEM’e bağlı avantajlı fiyattan elektrik satışı yapabilmesi.
- Işınımı yüksek, harareti düşük bir bölgede bulunması.

- Şehir merkezine yakınlığından dolayı, elektrik hattı kaçığının az olması.
- Bu tür santrallerde Türkiye ortalamasına göre 15-20 yıl yatırım yapmadan, teknik destekle üretim yapılabilmesi.

### Zayıf Yönler

- Güneş panellerinin sabit olması.
- Kış aylarında yoğun kar yağışına maruz kalması. Bu nedenle sık temizlik ihtiyacı.

### Fırsatlar

- Yenilenebilir enerji sektörünün gelişime açık olması.
- Elektrik depolama ünitelerinin devreye girecek olması.
- Yenilenebilir enerji sektörüne verilebilecek yeni avantajlar.
- Elektrik takas piyasasının gelişmesi.
- Birçok fabrikanın gelecek dönemde vergisel mevzuat dolayısıyla yenilenebilir enerjiyi tercih edecek olma olasılığı

### Tehditler

- İklimler nedeniyle ısıma, ısınma ve yağış oranlarının kısa vadede değişmesi.
- Kanunların öngörülemez bir biçimde değişmesi.
- Doğal afetler nedeniyle üretim tesisinin zarar görmesi, üretimin aksaması.

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

Yapılan Yatırımlar			
Yatırım Şekli	Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	Tutar (TL)	Tutar (USD)
Finansal Yatırım	Emiliano Zapata Deri Sanayi Ticaret A.Ş.	9.600.000	
Finansal Yatırım	Toprak Enerji- Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.		3.015.000
Ticari Araç	Havana Motorlu Araçlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	195.840	
Ticari Araç	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.	54.455	
<b>Toplam</b>		<b>9.850.295</b>	<b>3.015.000</b>

Tablo 6- Yapılan yatırımlar

**d) 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:

<b>Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri</b>		
	<b>Başkan</b>	<b>Üye</b>
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Can Alper Şahin
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Can Alper Şahin	Evren Atış
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Evren Atış*

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

\* 26.01.2021 tarihli 2021/04 nolu Yönetim Kurulu kararına istinaden Taner Sanatsever'in görevinden ayrılmasından dolayı Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliğine Evren Atış atanmıştır.

Denetim Komitesi 05.02.2021 tarihinde toplanmış ve ilgili konularda karar almıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 27.01.2021, 23.02.2021 ve 12.03.2021 tarihlerinde toplanmış; 27.01.2021 tarihinde yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu, 23.02.2021 tarihinde 2020 yılı Riskin Erken Saptanması Raporunu <https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Derluks-Riskin-Erken-Saptanmasi-Komitesi-2020-Yili-Raporu.pdf>, 12.03.2021 tarihinde döviz raporlarının Yönetim Kuruluna sunulmasını içeren komite kararını, Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 14.01.2021, 02.02.2021, 23.02.2021 tarihinde toplanmış ve personel ücretlerine yapılacak zam, Yönetim Kurulu üyelerine sağlanacak huzur hakkı ve Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde zorunlu tutulmayan ilkelere uyumla ilgili çalışmalara ilişkin karar almıştır.

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

### **Konuyla ilgili yönetimin görüşü:**

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

### **d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

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

11.03.2021 tarihli Genel Kurulun gündeminin 8. maddesi uyarınca Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim firması olarak seçilmiştir. Bu bağlamda, yıllık finansal tablolar bağımsız tam denetime tabi, 6 aylık mali tablolar sınırlı denetime tabiidir. Üç ve dokuz aylık mali tablolar denetime tabii değildir. 31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 07.05.2021 tarihinde kamuoyuna açıklanmıştır.

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

Şirket'in mali durumunu etkileyecek bir dava yoktur. Ancak, Şirket aleyhine açılmış 67.850 TL tahmini tutarlı iki "işçi davası" vardır. Karşılıklı ayrılmıştır. Davalar sürmektedir.

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

̄

Emiliano Zapata ibaresinin kullanılmasının durdurulması için açılan dava devam etmektedir. Söz konusu şekil+ibarenin Ermenigeldo Zegna markası ile yazı karakteri bakımından benzerlik ve iltibas olduğu iddiası ile kullanımın durdurulması talebi ile açılmıştır. Davanın duruşma tarihi 01/07/2021'dir. Şirketin ileride zarar görmemesi için bu ibarenin kullanımı durdurulmuştur.

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

̄

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

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

̄

emiliano zapata

yazı karakteri ve markası ve 2018/02785 başvuru sayısıyla

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

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

19.02.2020 tarihinde kamuoyuna duyurduğumuz Türk Patent ve Marka Kurumu Başkanlığı & Consitex S.A.'ya karşı açtığımız dava da zorunlu arabuluculuk başvurusu yapılmıştır.

Arabuluculuk anlaşması olmadığından Consitex S.A.'ya karşı uğradığımız maddi ve manevi zararın tazmini için 29.04.2021 tarihinde 1.100.000 TL tutarında tazminat davası açılmıştır.

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

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

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

Şirket, 2021 yılı ilk 3 aylık dönemi için planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır.

Yönetsel olarak 11.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan kararlar ile Yönetim Kurulu tarafından 2021 yılı Ocak-Mart ayları içinde alınan 18 karara uyulmuştur.

**ı) 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 rapor, 08.02.2021 tarihinde FTR.7 olarak hazırlanmıştır. Raporla; 2020 yılında konsolide net satış hedeflerinin tutturulduğu, ancak brüt kâr, FAVÖK kalemlerinde Dünya ticaretini ve üretimini sarsan Covid 19 pandemisi nedeniyle hedeflerin tutturulamadığı, özellikle deri bölümünün hedeflerinin planlanandan aşağıda gerçekleştiği tespit edilmiştir.

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

## **genel kurula ilişkin bilgiler:**

Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

2021 yılı 3 aylık hesap dönemi içerisinde herhangi bir bağış yapılmamıştır.

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

Şirket, bağlı şirket değildir.

### **l) Üç aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:**

- 04.01.2021 tarihli 2021/1 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 30.12.2020 tarih ve 2020/28 numaralı karar ile, güneş enerjisi santralleri (GES) sektöründe yatırım yapmaya karar vermişti, bu amaçla Ağrı'da kurulu Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'lerin satın alınabilmesi için, söz konusu şirketlerin %100 oranında sahibi konumunda bulunan Göktekin Enerji A.Ş. ile bir ön protokol imzalanmasına, toplam kapasitesi 7,02 MWp olan Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'lerin alım fiyatının belirlenmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu onaylı listesinde bulunan Denge Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yaptığı değerlendirme çalışmasının, DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin yaptığı fizibilitenin, Riskin Erken Saptama Komitesinin yaptığı indirgenmiş nakit akımı analizinin (İNA) baz alınmasına, TSKB Sürdürülebilirlik A.Ş.'nin (ESCARUS) yaptığı yatırım teknik değerlendirme raporunun göz önünde bulundurulmasına, Yukarıda söz edilen analiz ve değerlemelerin neticesinde Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'nin hisse devir bedeli olarak Göktekin Enerji A.Ş.'ye, 954.416 Amerikan dolar/MWp ye tekabül edecek şekilde, toplam 6.700.000 Amerikan Doları ödenmesine, Nihai anlaşma imzalanmadan önce, satın alma ile ilgili olarak, 10.000.000 TL kaparo niteliğinde ön ödeme yapılmasına, bu ön ödemenin protokolda zikredilmesine ve teminat altına alınmasına, Satın alma bedelinin 700.000 Amerikan Dolarının öz kaynak ve 6.000.000 Amerikan Dolarının proje kredisi olarak sağlanmasına, kredi sağlanamaması durumunda projenin askıya alınmasına, ödenen kaparonun geri alınmasına, Nihai anlaşma sürecinde DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'nin devre konu olan şirketlerin son teknik ve hukuki incelemesini yapmasına, Proje kredisi kapsamında çalışmaları yapmak üzere Sayın Cemal Güzelci'nin görevlendirilmesine, Nihai sözleşmenin hazırlanması için Holding avukatı Sayın Erhan Aslaner ve diğer tarafların hukukçularının görevlendirilmesine, Nihai anlaşmanın henüz yapılmaması, proje kredisinin henüz alınmaması, hukuki ve teknik incelemenin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Şirket hisselerinin Borsa İstanbul'da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Şirketimiz açısından alım

sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecektir. Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana ve proje kredisi onaylanana kadar, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, Adı geçen tebliğ ve madde uyarınca nihai sözleşme imzalanıp ve proje kredisi onaylandığı anda, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına, Konuyla ilgili olarak Göktekin Enerji A.Ş., DBE Elektrik A.Ş. ve Şirket bünyesinde ön protokol anlaşmasına erişim yetkisi olanlara gizlilik belgesi imzalatılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 15.01.2021 tarihli 2021/02 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ürün gamı büyüme stratejileri doğrultusunda genişlemektedir. Bu nedenle sadece "içecek" özelliği taşıyan tüketim maddesi dağıtımıyla sınırlı kalmayarak, her türlü gıda ve gıda dışı (temizlik vb.) hızlı tüketim maddesi dağıtımına da odaklanması planlanmaktadır. Söz konusu büyüme stratejisi içinde sınırlı ve yetersiz kaldığı düşünülen Boran Meşrubat Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanının değiştirilmesine, Yeni unvanın Vizyon Dağıtım ve Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. olmasına, Konuyla ilgili çalışmaların yapılması için Yönetim Kurulu Mali Danışmanı Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, İlk genel kurulda ilgili esas sözleşme maddesinin değiştirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 26.01.2021 tarihli 2021/03 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 09.10.2020 tarihinde toplanarak, 2020/23 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Unvanı" başlıklı 2. Maddesinin ve "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesinin tadilini uygun bulmuştu. Bu kararın düzeltme yapmak amacıyla iptal edilmesine, Şirketimiz, faaliyet alanının bağlı ortaklıklar yoluyla genişlemesi, bu bağlı ortaklıkların toplam satış, aktifler, öz sermaye vb. kalemler içinde önemli derecede yer kaplaması nedeniyle, Ana Şirket ve bağlı ortaklıkların daha etkin yönetilebilmesi, daha büyük yatırım gücü ve öz kaynak kârlılığı sağlanabilmesi, riskin erken saptanabilmesi, daha geniş finansman imkanlarına kavuşulabilmesi, Grup Şirketleri arasında ortak strateji belirlenebilmesi ve planlama, bütçeleme, koordinasyonun daha üst düzeyde sağlanabilmesi amacıyla, Şirketimizin ana faaliyetini, "yatırım holding" statüsüne dönüştürmesine, Bu amaçla, Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Unvanı" başlıklı 2. Maddesinin ve "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesinin ve "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13.Maddesinin, yönetim kurulu ekinde bulunan tadil metni kapsamında değiştirilmesine, Şirket esas sözleşmesinin "Unvan" başlıklı 2'inci, "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde yapılması öngörülen değişiklikler, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 4/b ve ilgili maddeleri gereği, Ortaklığın esas sözleşmesinde yer alan fiili ana faaliyet konusunun yan faaliyet haline gelmesine sebebiyet verecek sözleşme değişikliği niteliğinde olduğundan, ilgili değişikliğin önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesine, Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na ve Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvuruların yapılmasına, söz konusu kurumlardan gerekli izinlerin alınmasını takiben yapılan değişikliklerle ilgili düzenlemeler için Olağanüstü Genel Kurul'un toplanmasına ya da olağan genel kurul gündemine dahil edilmesine, Bu

konunun görüüleceği Olağan ya da Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirketin ana sözleşme tadilinin yapılmasına ve Şirket unvanında değişikliğe gidilmesine, Önemli nitelikteki bu işleme ilişkin, Genel Kurul toplantısına katılan ve olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerinin paylarını Ortaklığa satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olmasına, Ortaklıktan ayrılma hakkını kullanmak isteyen ortakların paylarının, Ortaklık tarafından satın alınmasına ayrılan kaynağın 10.000.000 TL ile sınırlanmasına, bu sınırın üst limit olarak belirlenmesine, Ortaklıktan ayrılma hakkının, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 14. Maddesine istinaden söz konusu işlemin kamuya duyurulduğu ilk tarih olan 09.10.2020 tarihinden önceki, son altı aylık dönem içinde ( bir ay otuz gün olarak dikkate alınmıştır) Borsa İstanbul'da oluşan Şirket pay değerinin günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 6,51 TL üst limite sınırlandırılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 26.01.2021 tarihli 2021/04 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi Taner Sanatsever'in görevinden ayrılmasından dolayı istifasının kabulüne, Evren Atış'ın Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmasına, Sanatsever'in, komitelerdeki görevine, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın seçilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 01.02.2021 tarihli 2021/05 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu 30.12.2020 tarih ve 2020/28 numaralı karar ile, iştiraki Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ő. aracılığıyla, güneş enerjisi santralleri (GES) sektöründe yatırım yapmaya karar vermişti. Bu amaçla Ağrı'da kurulu Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ő.'lerin satın alınabilmesi için, söz konusu şirketlerin %100 oranında sahibi konumunda bulunan Göktekin Enerji A.Ő. ile 04.01.2021 tarih ve 2021/ 01 sayılı yönetim kurulu kararı ile bir ön protokol imzalanmıştı. Süreç içinde bu ön protokolün şartlarının sağlanması üzerine Göktekin Enerji A.Ő. ile Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ő. arasında bir nihai kapanış sözleşmesi yapılmasına, Toplam kapasitesi 7,02 MWp olan Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ő.'lerin alım fiyatının belirlenmesinde, Sermaye Piyasası Kurulu onaylı listesinde bulunan Denge Gayrimenkul Değerleme A.Ő.'nin yaptığı değerleme çalışmasının, DBE Elektrik Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ő.'nin yaptığı fizibilitenin, Riskin Erken Saptama Komitesinin yaptığı indirgenmiş nakit akımı analizinin (İNA) baz alınmasına, TSKB Sürdürülebilirlik A.Ő.'nin (ESCARUS) yaptığı yatırım teknik değerlendirme raporunun göz önünde bulundurulmasına, Yukarıda söz edilen analiz ve değerlemelerin neticesinde Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ő.'nin hisse devir bedeli olarak Göktekin Enerji A.Ő.'ye, Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ő tarafından 954.416 Amerikan dolar/MWp ye tekabül edecek şekilde, toplam 6.700.000 Amerikan Doları ödenmesine, Satın alma bedelinin, 10.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ő. tarafından 1.200.000 Amerikan Doları öz kaynak ve 5.500.000 Amerikan Dolarının proje kredisi olarak, kapama cezasız, %0,6 aylık, %7,2 yıllık faiz oranıyla İş Bankası A.Ő.'den sağlanmasına, krediye, ana şirket Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ő. ile Cemal Güzelci'nin ayrı ayrı kefalet etmesine, Satın alma işlemine aracılık eden DBE Elektrik



Mühendislik Proje ve Danışmanlık A.Ş.'ye, 30.12.2020 tarihinde yapılan "GES Projeleri Alım-Satımı İçin Danışmanlık Sözleşmesi"ne istinaden, Toprak Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından 67.000 Amerikan Doları hizmet ücreti ödenmesine, Sözleşme kapanış işlemlerinin yapılması için, Mali Danışman Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, Ön protokolün yapıldığı tarihte, proje kredisinin alınmaması, hukuki ve teknik incelemenin tamamlanmaması nedeniyle alım anlaşması henüz neticelenmemiştir. Bu nedenle söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Şirket hisselerinin Borsa İstanbul'da işlem gören payları üzerinde dalgalanmalara yol açılabileceği gibi Şirketimiz açısından alım sürecine ilişkin rekabet dezavantajı da yaratabilecekti. Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana ve proje kredisi onaylanana kadar, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna açıklanmasının ertelenmesine, bilginin gizliliğinin korunması için gerekli tedbirlerin alınmasına, adı geçen tebliğ ve madde uyarınca nihai sözleşme imzalanıp, proje kredisi onaylandığı anda, söz konusu anlaşmanın kamuoyuna ivedilikle açıklanmasına yönetim kurulunun 04.01.2021 tarih ve 2021/01 sayılı toplantısında karar verilmişti. Açıklamanın ivedilikle yapılması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 04.02.2021 tarihli 2021/06 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz yönetim kurulu daha önce aldığı kararlar ile bağlı ortaklığımız Vizyon Pazarlama'nın içecek dışı hızlı tüketim maddeleri dağıtımına da odaklanması kararı almıştı. Yapılan çalışmalar sonucu, bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'nin, Türkiye'nin önemli gıda üreticilerinden "Koska Helvaları" üretici firması Mahir Gıda San. Ve Tic. A.Ş. ile Türkiye genelini kapsayan bir dağıtım sözleşmesi yapmasına,İlgili sözleşme gereği operasyonel faaliyetlerin organizasyonu için Türkiye sathında Genel Müdür Sn.Sertaç Berber'in görev ve yetkilendirilmesine, Oy birliği ile karar verilmiştir.
- 05.02.2021 tarihli 2021/07 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kurulunun, Sermaye Piyasası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ikinci bölümünün 9.maddesi uyarınca düzenlenmiş olan 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ait Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları ile Faaliyet Raporu tarafımızca incelenmiş olup; Ortaklıktaki görev ve sorumluluk alanımız ve sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde konsolide finansal tablolar ve dipnotları ile faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibari ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksik içermediğini; Ortaklığımızın aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr-zararı ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre bir önceki dönemle tutarlı olduğunu, tabloların hazırlanması aşamasında tarafımızca verilen her türlü bilgi ve belgenin doğru olduğuna; kanun, norm ve standartlar açısından gerekli özenin ve titizliğin gösterildiğine; tabloların kabulüne, tablolardaki her türlü sorumluluğun tarafımıza ait olduğunu kabul ve beyan ederiz.
- 08.02.2021 tarihli 2021/08 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş., bağlı ortaklık ve iştiraklerinin, finansal tablolarının, yönetim kurulu faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin denetlenen finansal tablolarla uyumunun, riskin

erken saptanması sistemi ve komitesinin, 6102 sayılı TTK Kanunu ve SPK mevzuatı uyarınca dönemsel ve yıllık olarak denetlenmesi, incelenmesi ve değerlendirilmesi ile ilgili olarak, 2021 yılı için, özel bağımsız denetim firması olarak Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ő.nin seçilmesinin Genel Kurula nerilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.

- 15.02.2021 tarihli 2021/09 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz, 2020 yılı faaliyet raporu ve finansal sonuçlarını 05 Şubat 2021 tarihinde yayınlanmıŐtır. Buna müteakip yasal süreç içerisinde 11 Mart 2021 tarihinde, 2020 yılı Olağan Genel Kurulunun ‘’ekteki gündem maddeleri’’ dahilinde yapılmasına, Genel Kurulun Demirhane Caddesi, Hacı Reşit Bey Sokak No:11 Kazlıçeşme-Zeytinburnu-İstanbul adresinde bulunan Şirket Merkezi’nde, saat 14:00’de gerçekleŐtirilmesine, Şirket yönetim kurulunun 09.10.2020 tarih ve 2020/23 sayılı kararı çerçevesinde; ‘’önemli nitelikteki işlem’’ olarak değerlendirerek kamuya açıklanan ticaret unvanı ve faaliyet konusunun değiştirilmesine yönelik olarak, Şirket Esas Sözleşmesinin ‘’Şirketin Unvanı’’ başlıklı 2. maddesi ile ‘’Şirketin Amaç ve Konusu’’ başlıklı 3. maddesinin, ‘’Kârın Tespiti ve Dağıtımı’’ başlıklı 13. maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı’nın ve Ticaret Bakanlığı’nın onayladığı Şekliyle 9. Gündem Maddesi olarak görüŐülüp Genel Kurulun onayına sunulması, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 23. Maddesi ve II-23.3 sayılı önemli Nitelikteki İŞlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında, Genel Kurul toplantısında 9. Gündem Maddesine olumsuz oy kullanarak, muhalefet Şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcilerinin, ayrılma hakkını kullanmak istemesi durumunda paylarının geri alımı işlemlerinde aracılık işlemlerinin yürütülmesi için Marbaş Menkul Değerler A.Ő. ile sözleşme imzalanmasına, İlgili dokümanların hazırlanması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış’ın görevlendirilmesine, İlan ve diğer işlemler için Mali Danışman Mehmet Kurt’un görevlendirilmesine, 2020 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen 7.720.842 TL vergi sonrası dağıtılabilir kârın, yasal mevzuat, Şirket esas sözleşmesi ve kâr dağıtım politikası kapsamında, korona virüs pandemik salgını nedeniyle ticari hayatta meydana gelen yavaşlamanın, Şirketimizin finansal yapısı üzerinde ortaya çıkarabileceği olumsuz sonuçları bertaraf etmek ve yeni yatırımlarda ilave dış finansman ihtiyacının doğmaması amacıyla, ‘’ekteki kâr dağıtım tablosuna’’ göre 176.911 TL’sinin genel kanuni yedek akçe, 7.543.931 TL’sinin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurula teklif edilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 25.02.2021 tarihli 2021/12 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A. Ő ile çığır Kimya Sanayi ve Tic. A.Ő. arasında SILVER markası ile üretilen ve piyasaya sürülen ayakkabı boyası ve sair ürünlerinin pazarlanmasına ilişkin yetki, sorumluluk ve Şartların belirlenmesi için görüşmelerin başlanmasına, konuyla ilgili bir n protokol imzalanmasına, Görüşmelerin yürütülmesi için Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A. Ő. Genel Müdür Sn. Sertaç Berber’in görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.

- 25.02.2021 tarihli 2021/13 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 23.02.2021 tarih ve 2021/03 sayılı toplantısında aldığı tavsiye kararı üzerine ve Özel Durumlar Tebliği'nin (II-15.1) 10. Maddesi ile Şirket Bilgilendirme Politikasına istinaden, "geçmiş yılın değerlendirilmesi ve gelecek yılın beklentileri"nin açıklanması için bir "yatırımcı sunumu" hazırlanmasına, Söz konusu yatırımcı sunumunun yılda bir defa 12 aylık (yıllık) bilanço dönemi sonunda mart ayında açıklanmasına, Konuyla ilgili olarak Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, Bağlı ortaklık ve iştirak yöneticilerinin bu konuda Sn.Atış'a destek olmasına, Gerçekleşmelerin denetlenmesi konusunda Denetleme Komitesi'nin sorumlu olmasına, Yatırımcı sunumunun KAP'da açıklanmasına ve Şirket resmi internet sitesinde yayınlanmasına, Oy birliği ile karar vermiştir.
- 01.03.2021 tarihli 2021/14 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. Maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında, 11 Mart 2021 Genel Kurul toplantısında 9. Gündem Maddesine olumsuz oy kullanarak, muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcilerinin, ayrılma hakkını kullanmak istemesi durumunda paylarının geri alımı işlemlerinde aracılık işlemlerinin yürütülmesi için Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır. Aracı kurumun ilgili işlemi yürütebilmesi için, aracı kurum nezdinde Şirket adına hesap açılmasına, Açılacak hesapta her türlü işlemi yapabilmesi için Sn. Cemal Güzelci'nin görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar vermiştir.
- 03.03.2021 tarihli 2021/15 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu 19.02.2021 tarihli 2021/11 sayılı kararı ile yeni dönemde "yatırım holdinge" dönüşmesi olasılığı nedeniyle, kanun ve tebliğler gereği direk olarak bir üretim ya da ticaret etkinliği gerçekleştiremeyeceği için, deri bölümü faaliyetlerinin yine deri konfeksiyon sektöründe iştigal eden bir firmanın satın alınması ve mevcut faaliyetlerinin devredilmesi yöntemiyle yapılmasına karar vermişti. Bu amaçla yapılan çalışmalar neticesinde Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesinin satın alınmasına, Bu satın alma sonucu, Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Derlüks Deri'nin %100 bağlı ortaklığı olan bir grup şirketine dönüşmesine, Satın alma fiyatı olarak, 26 Şubat 2021 tarihli Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu standartlarında Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. için yapılan "değerleme raporunda" tespit edilen 729.770 TL nihai değer, %42,45 altında bir fiyat olan 420.000 TL'nin baz alınmasına, Ödemenin Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. ile yapılacak sözleşmenin akabinde, pay devri ile birlikte tek seferde nakden yapılmasına, Konuyla ilgili olarak söz konusu şirketin mali verilerinin incelendiği SMMM Mehmet Kurt tarafından hazırlanan "mali müşavir raporunun" ve hukuki verilerin incelendiği Avukat Erhan Aslaner tarafından hazırlanan "hukuk raporunun" değerlendirilmesine, Satın alma sözleşmesinin imzalanmasından sonra Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin genel kurulunun yapılmasına, unvan, şirket merkezi, yönetim ve gerekli olabilecek diğer değişikliklerin yapılmasına, Şirketin deri bölümünün devri sürecinde başta örtülü kazanç aktarımı yasağı olmak üzere, Sermaye Piyasası Kanunu'nda ve ilgili mevzuatta yer alan

hükümlere uyum konusunda gerekli dikkat ve özenin gösterilmesine, İlk yönetim kurulu kararının verildiği tarihte, satın alma sürecinin önemli unsurlarından, mali ve hukuki değerlendirmenin henüz tamamlanmamış, değerlendirme raporunun henüz neticelenmemiş olması, diğer taraftan konunun kamuya açıklanması nedeniyle başka alıcıların da ortaya çıkabilecek olması dolayısıyla rekabet avantajımızın kaybedilmesi olasılığından, söz konusu bilginin kamuoyuna açıklanması Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nin 6. Maddesine dayanarak nihai sözleşme imzalanana kadar ertelenmişti. Nihai sözleşme imzalanmasına müteakip açıklamanın ivedilikle yapılması için Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Evren Atış'ın görevlendirilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

- 03.03.2021 tarihli 2021/16 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu 03.03.2021 tarihli 2021/15 sayılı kararı ile Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesinin satın almıştır. Bu nedenle Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin 03.03.2021 tarihinde yapılacak olan Olağanüstü Genel Kurulu Toplantısında Şirketimizi temsilen Sn.Cemal Güzelci görevlendirilmiştir, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.
- 08.03.2021 tarihli 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu, 25.02.2021 tarihli ve 2021/12 sayılı toplantısı ile bağlı ortaklığımız Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. Tic. A. Ş ile Çığır Kimya Sanayi ve Tic. A.Ş. arasında SİLVER markası ile üretilen ve piyasaya sürülen ayakkabı boyası ve sair ürünlerinin pazarlanmasına ilişkin yetki, sorumluluk ve şartların belirlenmesi için görüşmelerin başlanmasına, konuyla ilgili bir ön protokol imzalanmasına karar vermişti. Yapılan görüşmeler neticesinde Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'nin, Türkiye'nin önemli ayakkabı boyası üreticilerinden Çığır Kimya San. Ve Tic. A.Ş. ile Türkiye genelini kapsayan bir dağıtım sözleşmesi yapmasına, İlgili sözleşme gereği operasyonel faaliyetlerin organizasyonu için Türkiye sathında Genel Müdür Sn.Sertaç Berber'in görev ve yetkilendirilmesine, Oy birliği ile karar verilmiştir.
- 23.03.2021 tarihli 2021/18 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Bağlı ortaklığımız Emiliano Zapata Deri San.ve Tic. A.Ş.'nin 2020 yılı Olağan Genel Kurulu 23.03.2021 tarihinde yapılmıştır. Yapılan genel kurulda üretim ve ticari faaliyetlerin olağan akışında yürütebilmesi için bağlı ortaklığın sermayesinin 400.000 TL'den, 9.600.000 TL artırılarak ilk etapda 10.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Şirketimiz Yönetim Kurulu bağlı ortaklığın sermaye artırımına nakit olarak katılmasına, İlgili işlemleri yürütmek için Holding Mali Müşaviri Mehmet Kurt'un görevlendirilmesine, Oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş Yönetim Kurulunun, 09.10.2020 tarih ve 2020/23 sayılı toplantısında esas sözleşmenin 2-3-13. Maddelerinin; faaliyet alanının bağlı ortaklıklar yoluyla genişlemesi, bu bağlı ortaklıkların toplam satış, aktifler, özsermaye vb. kalemler içinde önemli derecede yer kaplaması nedeniyle yeni bir yapılanmaya gidilmesine, bu amaçla, Ana Şirket ve

bağlı ortaklıkların daha etkin yönetilebilmesi, daha büyük yatırım gücü ve özkaynak kârlılığı sağlanabilmesi, riskin erken saptanabilmesi, daha geniş finansman imkanlarına kavuşulabilmesi, Grup Şirketleri arasında ortak strateji belirlenebilmesi ve planlama, bütçeleme, koordinasyonun daha üst düzeyde sağlanabilmesi amacıyla değiştirilmesi, Şirketin ana faaliyetini, ‘yatırım holding’ statüsüne dönüşerek sürdürmesine karar verilmiştir. Esas sözleşme değişikliği, Sermaye Piyasası Kurulu 05/02/2021 tarih ve E-29833736-110.03.03-1387 kararı ile onaylanmış, 11 Mart 2021 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul’da ortaklarımız tarafından kabul edilmiştir.

Değiştirilen esas sözleşme maddelerimiz aşağıdadır:

## **Madde 2 – ŞİRKETİN UNVANI**

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

## **Madde 3 – ŞİRKETİN AMAÇ VE KONUSU**

Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır:

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

1-Holding, sınai, ticari, zirai, mali, hizmet, finans, taahhüt, pazarlama, üretim, satış, aracılık, ithalat, ihracat faaliyetinde bulunan, petrol, petrol ürünleri, petrol dağıtımı, petrol arama, rafineri, doğalgaz dağıtımı, doğalgaz toptan satışı, her türlü taşımacılık, lojistik, taşıma servis hizmetleri, liman hizmetleri, havalimanı hizmetleri, otogar hizmetleri, otomotiv, otomotiv yan sanayi, otomotiv alım-satımı, otomotiv servis ve bakım-onarım hizmetleri, şarj istasyonu kurulumu, işletmesi ve bakım-onarımı, madencilik, maden sahası işletmek, maden aramak, turizm, turizm tesisi inşa etmek, turizm acenteliği, turizm tesisi işletmeciliği, deniz ve yat turizmciliği, tekstil, tekstil ürünleri ve hammaddesi, tekstil konfeksiyon, iç ve dış giyim, doğal ve suni deri, deri konfeksiyon, deri hammaddesi, deri kimyasalları, gıda, gıda dağıtım, gıda üretimi, gıda depolaması, sağlık, sağlık ürünleri, hastane, poliklinik, tıp merkezi, diyaliz merkezi, huzurevleri, kreş ve çocuk bakım evi, hastane ürünleri, laboratuvar, laboratuvar ürünleri, ilaç ve kimyevi madde üretimi ve satışı, bilişim, bilgisayar ve diğer teknoloji ürünleri üretim ve satışı, yazılım, internet, internet hizmetleri, inşaat, konut, toplu konut, gayrimenkul, inşaat malzemeleri, saç ve profiller, demir-çelik üretimi, elektrikli motor, beyaz eşya, cam, her türlü reklamcılık, medya, haberleşme, iletişim, telekomünikasyon, telekomünikasyon ürünleri, rüzgar, güneş, hidroelektrik, kömür, doğalgaz dönüşümü dahil, her türlü enerji üretimi ve satışı, savunma sanayi, eğitim, eğitim ürünleri, her türlü okul, etüt merkezi, perakende mağazacılık, toptan mağazacılık ve benzeri konularda iştigal eden şirketler ile her türlü banka, finans kurumu, aracı

kurum, sigorta, faktöring ve finansal kiralama ve benzeri finansal şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara pay sahibi veya ortak sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü şirketlere aynı veya nakdi sermaye koyabilir. Kurucu olduğu ve olmadığı şirketlerin sermaye artırımlarına iştirak edebilir. Holding, bu yapılanmalar sırasında Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı hükümlerine uyar. Bu hükümler bütün işlemlerde saklıdır.

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

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

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

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

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

6-Holding, sermayelerine veya yönetimine katıldığı şirketlere ve bunlara bağlı kurum ve işletmelere münhasır olmak ve aracılık yapmamak, yatırım hizmeti ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla teminatlı veya teminatsız finansman yardımlarında bulunabilir, bunların alacaklarını devralabilir, bunları diğer kurumlara devir ve ciro edebilir. Bu şirketlerin atıl fonlarının, kendi veya pay sahibi olduğu şirketler arasında serbestçe ve en uygun şekilde

dağıtılması için gerekli tedbir ve kararları alabilir. Bu faaliyetlerin doğurduğu masrafları ve mali hizmet karşılıklarını finansman yardımıyla faydalanan şirketler arasında faydalanma ölçüsünde dağıtabilir.

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

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

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

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

11- Holding, yasal hükümler çerçevesinde yurtiçinde ve yurtdışında gerekli izinleri almak kaydıyla gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere, her nevi tahvil, finansman bonusu, kâr ve zarar ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek her türlü menkul kıymeti ihraç edebilir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca ihraca yetkili olduğu tüm menkul kıymetleri ihraca ve bunların tabi olacağı şartlarla, vereceği hakları mevzuat dahilince tespiti yetkilidir.

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

13- Holding, iştirak ettiği şirketler nezdinde iştirak ettiği şirketlerin çalışma konularına dahil ürünlerin üretimi için gerekli ham madde, yardımcı ve tali madde veya malzeme veya mamul

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

esaslara uyulur.

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

### **Madde 13- KÂRIN TESPİTİ VE DAĞITIMI**

Holding, kâr dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtır.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kâr Payı:

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

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

İkinci Kâr Payı:

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

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

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

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

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

Şirketimiz esas sözleşmesi aşağıdaki linktedir.

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

## 6. FİNANSAL DURUM

### a. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Grup olarak 2021 yılı konsolide satış hedefi 340.000.000 TL olarak planlanmıştır. 2021 yılı ilk çeyrek toplam satış gerçekleşmesi ise 69.832.375 TL düzeyinde olmuştur. Bu gerçekleşmede konsolidasyona tabi olmayan Toprak Enerji'nin cirosu bulunmamaktadır. Gerçekleşen satışlar tahminlerin %82,35'i düzeyindedir. Toprak Enerji'nin 1.988.205 TL olan üç aylık cirosu dahil edildiğinde toplam hasıla 71.820.580 TL olmakta, hedef gerçekleşme oranı %84,49'a yükselmektedir. Grup şirketlerinin satışlarının mevsimsellik göstermesi ve pandeminin etkisinin sürmesi bu durumdaki en önemli etkenlerdir.

Deri bölümünün satışlarında 2021 yılı Ocak-Mart döneminde, geçen yıl aynı döneme göre %17 daralma yaşanmış ve ilk çeyrekte ciro 9.652.226 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu durumun temel sebebi, COVID-19'un halen tüm dünyada etkisini sürdürmesi, buna bağlı olarak en önemli ihracat ortaklarından Rusya pazarında yaşanan daralmanın devam etmesidir. İçecek bölümünde ise satış gelirlerinde artış sürmektedir. Bu yılın ilk çeyreğinde geçen yıla kıyasla, %37 oranında artış gerçekleşerek, ciro 32.309.297 TL olmuştur. Otomotiv kısmına bakıldığında ise geçen yılın son çeyreğindeki ivmenin devam ettiği görülmektedir. Bu bölümde 2021'in ilk çeyreğinde 29.247.669 TL ciro gerçekleşmiştir. Toprak Enerji'de ise mevsimsellik etkisi ciroda bariz olarak gözükmemektedir. 2021 yılı ilk üç ayında 1.988.205 TL hasıla elde edilmiştir.

Özellikle, bağlı ortaklık Vizyon Pazarlama'nın cirosunun ramazan ve tam kapanma sonrası, restoran, lokanta ve kafe gibi yerlerin tekrar faaliyete başlaması, turizm sektörünün hareketlenmesi ile birlikte artması beklenmektedir.

Deri bölümünün toparlanmasının pandemik salgının etkisinin azalması ve turizm hareketliliğinin başlamasıyla birlikte, 2021 yılının son çeyreğinde gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

Toprak Enerji'nin satışları ise yaz aylarında belirgin olarak artmaktadır. Bu nedenle yıl sonu belirlenen hedefleri yakalayacağı düşünülmektedir.

Otomotiv bölümün faaliyetleri ise genel piyasa faaliyetleri ve vergisel değişimlerle doğru orantılı olarak gelişmektedir. Bu nedenle bu değişkenlerde bir değişim olmadığı sürece hedeflerde bir sapma olmayacağı söylenebilir.

**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
	31.03.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	96.069.360	82.183.856
Duran Varlıklar	18.366.020	14.562.999
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.157.596	17.996.264
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.360.794	3.304.183
Öz kaynaklar	67.166.866	65.300.624
Ödenmiş Sermaye	27.750.000	27.750.000
	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	31.03.2021	31.03.2020
Hasılat	69.832.375	35.227.822
Brüt Kâr	5.531.671	3.507.573
Esas Faaliyet Kârı	5.676.400	2.719.666
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	2.619.822	1.270.004

Tablo 8- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali tablolar

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	31.03.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV	2,90	4,56
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/KV Borçlar	1,97	3,03
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif	0,83	0,84

Tablo 9- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar

Şirket'in toplam özkaynakları 2021 yılının ilk üç aylık döneminde, 2020 yıl sonuna göre %2,85 artış göstermiştir.

Satışlar 2021 yılı ilk çeyrek itibariyle, bir önceki yılın ilk çeyreğine göre %98,23 artmıştır. Sürdürülen faaliyetlerden dönem kârı ise maliyet düşürücü tedbirler ve finansman giderlerinin düşmesi sayesinde, bir önceki yılın ilk çeyrek döneme göre %106,2 artarak 2.619.822 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran 2021 yılı ilk çeyreğinde 2,90 ve likidite oranı ise 1,97 olmuştur. Bu oranlar, ortalamanın üstünde olumlu rakamları yansıtmaktadır. Şirket satış ve özvarlığını bir önceki yıla göre artırarak mali olarak olumlu bir yönde ilerlemektedir.

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

06.04.2021 tarihli 2021/M012 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 31.12.2020 tarihinde 63.464.064,39 TL olduğu ve sermayesinin tamamının korunduğu,

Şirket'in pay defterinin kanuni hükümlere uygun olarak tutulduğu bu raporda tespit edilmiştir.

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

Şirket, özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve ana faaliyet konusunda meydana gelen değişiklik nedeniyle 05.04.2021 tarih 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 27.750.000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 47.250.000 TL nakit (bedelli) olarak %170,27 oranında artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Her bir nominal pay için rüçhan hakkı kullanım bedeli 2,35 TL olarak belirlenmiş olup, yapılacak olan sermaye artırımından 110.617.147 TL net nakit girişi beklenmektedir. Sermaye artırım sürecine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Başvuru değerlendirilme sürecindedir.

Holding, bu yıl tamamen büyümeye odaklanacaktır. Çeşitli aşuların geliştirilmesi ve yaygın bir şekilde aşulamaya başlanılmış olunması birlikte dünya ve Türkiye ekonomisinin büyümeye başlayacağını söylemek yanlış bir önerme olmaz. Holding de bu büyümeden faydalanmak istemektedir. Holding'in mevcut durumda finansal borçluluğu oldukça düşüktür. Bu yüzden sağlanan fonlarla yeni yatırımlar yapacak ve kârını en üst düzeye çıkarmaya çalışacaktır. Banka kredileri ve benzerleriyle büyümek faizlerin düşük olduğu dönemlerde çekicidir. Ancak, ülkemiz şartlarında banka kredileriyle büyümek aşırı maliyet getirmekte ve büyümenin pozitif etkisi olan kâr, finansman giderleriyle minimize olmaktadır. Holding, bu nedenle yatırımlarını büyük oranda öz kaynaklarla ve maliyeti düşük olan proje kredileriyle yapmak istemektedir. Bu durum öz kaynakların daha da güçlenmesine sebep olacak, enflasyonist ortam ve buna bağlı olarak yüksek faizler, kur sıçramaları ve istikrarsızlığı, politik ve bölgesel riskler gibi olumsuzluklara karşı Ortaklığı güçlendirecektir.

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

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

*Holding, kâr dağıtım konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtır.*

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

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

*Birinci Kâr Payı:*

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

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

*İkinci Kâr Payı:*

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

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

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

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

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

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

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr 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 kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kârdan 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 dağıtabilir.

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

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

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

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

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

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

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

Cari dönem içinde 11.006 TL SGK'dan teşvik alınmıştır.

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

Şirketin finansman kaynağı öz varlıklar ve banka kredileridir.

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

Ayrıca, hazırda bekletilen 2.750.000 adet payın Borsa İstanbul'da satılmasıyla birlikte Şirket sermayesi 27.750.000 TL olmuş ve hakim ortak Cemal Güzelci'nin kendi paylarından yaptığı satışlar sonrasında da %89,19 kısmına tekabül eden 24.750.000 adet pay Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

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

### Şirketin Borsa İstanbul Pay Piyasası Performansı\*



Şekil 9-Şirket pay senedinin Borsa İstanbul'da ilk halka arz tarihinden itibaren haftalık fiyat grafiği.

\*Veriler Matriks Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'den alınmıştır. 26 Nisan 2021 haftası.

Şirket hisseleri 4 Temmuz 2019 tarihinde 2,66 TL fiyatla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Halka arzından sonra en düşük 1,76 TL, en yüksek 11,91 TL fiyatla işlem gören pay senedi, halka açıldığı günden raporun yazıldığı 26 Nisan 2021 haftasına kadar %265,41 prim yapmıştır. 2021 yılında, yılbaşına göre %18,48 değer kaybetmiştir. 2021 yılı işlem adedi ortalaması 2.285.115 adet/gündür. Yine 2021 yılı günlük işlem hacmi ortalaması 16.942.500 TL/gündür.

66.500.000 TL piyasa değeriyle halka arz olan Şirketin değeri 197.857.500 TL'ye ulaşmıştır.



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

**İlişkili taraflardan diğer alacaklar**

Toprak Yenilebilir Enerji San. Tic. A.Ş.'den 46.200 TL

**İlişkili taraflara satışlar**

Toprak Yenilebilir Enerji San. Tic. A.Ş.'den 15.000 TL

**İlişkili taraflardan alışlar**

Volkan Taneri 700.000 TL

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

Yoktur.

**7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**

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

**Finansal Riskler:**

Grup'un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla TL ve Euro bazlı döviz kredisi olmak üzere toplam 14.194.571 TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Grup'un 1.971.925 TL kısa vadeli ve 316.576 TL uzun vadeli banka kredisi; 10.653.769 TL karşılığı Euro döviz kredisi vardır. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %10,68, EURO krediler için %2 dir. Döviz bazlı kullanılan kredilerde Euro'nun TL karşısında değer kazanması finansal olarak grup için risk taşımakla beraber, Şirketin alacaklarının da döviz bazlı olması nedeniyle bu risk azalmaktadır.

**Operasyonel Riskler:**

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 27.01.2021, 23.02.2021 ve 12.03.2021 tarihlerinde toplanmış; 27.01.2021 tarihinde yatırım amaçlı gayrimenkullerin satım çalışmalarına ilişkin raporu, 23.02.2021 tarihinde 2020 yılı Riskin Erken Saptanması Raporunu, 12.03.2021 tarihinde döviz raporlarının Yönetim Kuruluna sunulmasını içeren komite kararını, Yönetim Kurulu'na sunmuştur. 2021 yılı haziran ayı içerisinde döviz raporu yazılarak Yönetim Kuruluna sunulacaktır.

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

- **Satışların belirli bölgelerde yoğunlaşmış olması riski vardır.** Ülkemizden, Rusya'ya yapılan deri ve deri ürünleri ihracatı 2020 yılı Ocak-Aralık döneminde %44,6, 2021 yılı Ocak-Mart döneminde %21,9 azalış göstermiştir. Şirket'in ihracatı içindeki Rusya-Ukrayna'nın payı %50'lerden %11 seviyelerine düşmüştür. Ancak, Kazakistan, Tacikistan ve Beyaz Rusya'ya olan ihracat artmıştır. Muhtemel olarak, ihracat, dış ticaret firmaları tarafından pandemik salgın sürecinde Rusya gümrük kapılarının kapalı olması nedeniyle bu ülkeler üzerinden yapılmıştır. Bu nedenle bu ülkelerde oluşabilecek ekonomik krizler ya da bu ülkelerle ülkemiz arasında oluşabilecek jeopolitik sürtüşmeler deri bölümü satışlarını negatif etkileyebilir.
- **Bağlı ortaklığın bayilik sözleşmelerinin yenilenmeme riski vardır.** Bağlı ortaklık Vizyon Pazarlama bayilik ve distribütörlük temelinde satış yapmaktadır. Hali hazırda aşağıdaki tabloda bulunan şirketlerle sözleşmeleri mevcuttur.

<b>Bayilik</b>	<b>Sözleşme Durumu</b>
FREŞA	Yenilendi
ERİKLİ	Yenilendi
TUBORG	Yenilendi
NOBEL PAZARLAMA	Yenilendi
KOSKA	Yenilendi.
PANEK TORKU	Yenilendi.
KIZILAY	Yenilendi.
SİLVER	Yenilendi

*Tablo 10: Bayilik sözleşmeleri*

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

- **Üretim ve depolama tesisleri mülkiyet riski:** Şirket'in bağlı ortaklığı Emiliano Zapata Deri'nin üretim tesisi ve yine bağlı ortaklığı Vizyon Pazarlama'nın depolama tesisi kendi mülkü değildir. Şirket Merkezi'nin 2021 yılı Aralık ayına kadar, bağlı ortaklığın deposunun Kasım 2024'e kadar kira sözleşmesi bulunmaktadır. Ancak, mevcut durumda bir tehlike olmamasına rağmen, sözleşmelerin bitiminde "kiralamanın doğası gereği" yenilenmeme riski vardır. Bu durumda uygun yer bulamama, taşınma ve mekan yenileme maliyetleri, bu duruma bağlı olarak üretim ve dağıtımın aksaması ve hatta durması, kârlılığın ve finansal durumun olumsuz etkilenmesi riskleri oluşabilir.
- **Şirket'in deri bölümünün tek segmentli ürüne dayalı üretim ve satış riski:** Zapata Deri, ticari olarak kadın deri konfeksiyon, büyük beden, ayakkabı, cüzdan ve vb. tamamlayıcı

ürünlerin satışını yapmasına rağmen, üretim olarak sadece erkek deri konfeksiyon ürünleri üretmeye odaklanmıştır. Bu nedenle bu segment ve kategoride olabilecek satış problemleri ve daralmaları, Şirket'in toplam hasılatını olumsuz etkileyebilir. Öte yandan, Emiliano Zapata'nın sadece A ve A+ kategorisinde üretim yapması, belli bir müşteri kitlesine bağımlı olmasını beraberinde getirmektedir. Bu kitlenin alım gücünde yaşanabilecek daralmalar da Ortaklığın satış hasılasında önemli daralmalara yol açabilir.

- **Deri bölümünde satışların tek kanala bağlı olması riski:** Şirket'in deri bölümünün satışları, yurt içinde ve yurt dışında perakende satış yapan deri konfeksiyon mağazalarına yapılmaktadır. Başka bir satış dağıtım kanalı mevcut değildir. Özellikle internet bazlı satışların kullanılamaması, koleksiyonların taklit edilme riskinden dolayı aktif pazarlama yapılamaması gelecekte satışların olumsuz etkilenmesi riskini ortaya çıkarmaktadır.

- **Tüketim malzemeleri dağıtımını yapan bağlı ortaklığın büyümesinin yatırım ihtiyacı doğurması riski:** Vizyon Pazarlama birbirine komşu 5 ilçede faaliyet göstermektedir. Mevcut deposu bütün bu ilçelere hizmet verebilecek bir konumdadır. Ancak, büyüme amaçlı yeni ve özellikle komşu olmayan ilçelerin faaliyet alanına katılması yeni yatımlara gereksinim doğurabilir. Özellikle yeni depo ve araç yatırımı, yeni bölgelerden yeterli verimin alınmaması durumunda Şirket kâr marjlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket yeni ilçelerde faaliyet alanını geliştirmesi için gerekli araştırma ve fizibilite çalışmalarına başlamıştır.

## Genel Riskler

Öte yandan, Amerika'nın başkanlık seçimlerini Biden kazanmıştır. Geleneksel politikalara göre, demokratların iktidarda olduğu sürece Türk-Amerikan ilişkileri olumsuz seyretmektedir. Amerika ile aramızda S-400 füze, F-35 uçak, yaptırımlar, Halkbank vb. sorunlar devam etmektedir. Biden'ın özellikle geçmişte ve yakın zamanda yaptığı Türkiye karşıtı açıklamaları olumsuz ilişkileri perçinlemiştir.

Yunanistan, Rum kesimi ve Avrupa Birliği ülkeleri ile aramızda yaşanan Doğu Akdeniz gerilimi, Suriye ve Libya'daki gelişmeler, Kıbrıs meselesi, ülkemizde ve sınırlarımızda yaşanan terör gruplarının faaliyetleri gündemdeki yerini korumaktadır.

Ülkemize ve dünyaya özgü bu tür sorunlar, ithalat ve ihracat rakamlarında problemler yaratabilir. Şirket deri bölümü nedeniyle ihracatçı, otomotiv bölümü nedeniyle ithalatçı durumdadır. Döviz üzerinde oluşabilecek oynaklıklar şirketin gelir gider dengesine yansiyabilir. Son dönemde, enflasyonun beklenenden daha hızlı artması gösterge faizlere olumsuz yansımış piyasadaki faiz oranlarının artmasına neden olmuştur. Bu tür sebeplerden dolayı, şirketin kendi özkaynakları ile büyümesi ve yatırımlarına devam etmesi tercih sebebi olacaktır.

## 8 DİĞER HUSUSLAR

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

Şirketimiz, 05.04.2021 tarihinde 2021/19 sayılı Yönetim Kurulu kararı gereğince, Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve ana faaliyet konusunda meydana gelen değişiklik nedeniyle 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 27.750.000 TL olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 47.250.000 TL nakit (bedelli) olarak %170,27 oranında artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına, Rüşhan hakkı kısıtlanmaksızın halka arz edilecek 47.250.000 TL nominal değerli payların, kullanım bedelinin her 1 TL (bir Türk Lirası) nominal pay için, şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak 31 Aralık 2020 tarihli mali tablolarda gözükten defter değeri olan 2,35 TL'den (iki Türk Lirası otuzbeş Kuruş) primli olarak kullandırılmasına ilişkin karar alınarak, süreçle ilgili olarak Taslak İzahname ve Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Rapor hazırlanmıştır. Bedelli sermaye artırımına ilişkin gerekli evraklar hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmiş, evraklar Kurul tarafından inceleme aşamasında olup, süreç ile ilgili gelişmeler kamuoyu ve yatırımcılarla paylaşılacaktır.

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

	<b>01 Ocak 2020</b>	<b>Değer Artışı</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Silivri Arsa (Seymen)	464.000	107.000	571.000
Otoport Ofis (Esenyurt)	400.000	200.000	600.000
Daire (Bahçelievler) No:36	1.000.000	100.000	1.100.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 2. Kat No:16)	150.000	50.000	200.000
Daire (Gelibolu) (A Blok Zemin Kat No:5)	205.000	70.000	275.000
Daire (Gelibolu) (B Blok Zemin Kat No:1)	220.000	70.000	290.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 5. Kat No:33)	175.000	80.000	255.000
<b>Net Kayıtlı Değer</b>	<b>2.614.000</b>	<b>677.000</b>	<b>3.291.000</b>

*Tablo 11- Portföyde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller*

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 2018, 2019 ve 2020 yıllarında 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.

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

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kira gelirleri	24.467	189.162
<b>Toplam</b>	<b>24.467</b>	<b>189.162</b>

Tablo 12- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kira gelirleri

**d) Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları:**

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

	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	<b>31 Mart 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.467.047	14.554.262
Ticari Alacaklar	33.682.793	33.629.657
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	33.682.793	33.629.657
Diğer Alacaklar	1.168.577	561.414
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	46.200	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.122.377	561.414
Stoklar	30.853.148	27.621.581
Peşin Ödenmiş Giderler	8.087.798	4.781.799
- İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	--	--
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	8.087.798	4.781.799
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	195.449
Diğer Dönen Varlıklar	809.997	839.694
- İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	809.997	839.694
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>96.069.360</b>	<b>82.183.856</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>96.069.360</b>	<b>82.183.856</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3.870.409	4.500.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.291.000	3.291.000
Maddi Duran Varlıklar	8.354.088	3.472.967
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.630.309	3.100.586
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	220.214	198.446
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	--
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>	<b>18.366.020</b>	<b>14.562.999</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>114.435.380</b>	<b>96.746.855</b>

**DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	<b>31 Mart 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11.906.070	1.916.962
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.454.190	3.590.990
- <i>Banka Kredileri</i>	1.971.925	1.892.517
- <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	1.482.265	1.698.473
Ticari Borçlar	14.400.198	11.823.695
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	--	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	14.400.198	11.823.695
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	779.061	542.513
Diğer Borçlar	129.349	15.375
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	--	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	129.349	15.375
Ertelenmiş Gelirler	1.965.328	32.092
- <i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	--	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	1.965.328	32.092
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	413.206	6.787
Kısa Vadeli Karşılıklar	67.850	67.850
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	67.850	67.850
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.344	0
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	--	--
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	42.344	--
<b>ARA TOPLAM</b>	<b>33.157.596</b>	<b>17.996.264</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	--	--
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>33.157.596</b>	<b>17.996.264</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.992.547	2.395.939
- <i>Banka Kredileri</i>	316.576	489.220
- <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	1.675.971	1.906.719
Uzun Vadeli Karşılıklar	919.003	861.586
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	919.003	861.586
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	449.244	46.658
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>3.360.794</b>	<b>3.304.183</b>
<b>Özkaynaklar</b>		
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>67.166.866</b>	<b>65.300.624</b>
Ödenmiş Sermaye	27.750.000	27.750.000
Paylara İlişkin Primler	20.381.730	20.381.730
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(588.718)	(439.478)
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(588.718)	(439.478)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.345.210	2.345.210
- <i>Yasal Yedekler</i>	2.345.210	2.345.210
Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları	15.263.162	7.888.104
Net Dönem Kârı/Zararı	2.015.482	7.375.058
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>10.750.124</b>	<b>10.145.784</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>77.916.990</b>	<b>75.446.408</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>114.435.380</b>	<b>96.746.855</b>

Tablo 13- Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal durum tablosu

**DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI**  
**GELİR TABLOSU**

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

	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmemiş</i>
	<b>1 Ocak - 31 Mart 2021</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2020</b>
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Satış Gelirleri	69.832.375	35.227.822
Satışların Maliyeti (-)	(64.300.704)	(31.720.249)
<b>BRÜT ESAS KÂR / (ZARAR)</b>	<b>5.531.671</b>	<b>3.507.573</b>
Pazarlama Giderleri (-)	(1.674.301)	(1.219.649)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.856.804)	(517.383)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.835.820	2.010.405
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.159.986)	(1.061.280)
<b>ESAS FAALİYET KÂRI/(ZARARI)</b>	<b>5.676.400</b>	<b>2.719.666</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24.467	329.230
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(153.893)	(59.241)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	(627.963)	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KÂRI/(ZARARI)</b>	<b>4.919.011</b>	<b>2.989.655</b>
Finansman Gelirleri	--	93.202
Finansman Giderleri (-)	(1.424.476)	(1.998.308)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/(ZARARI)</b>	<b>3.494.535</b>	<b>1.084.549</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>	<b>(874.713)</b>	<b>185.455</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(435.225)	(188.118)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(439.488)	373.573
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.619.822</b>	<b>1.270.004</b>
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>2.619.822</b>	<b>1.270.004</b>
<b>Dönem Kâr/Zararının Dağılımı</b>		
Azınlık Payları	<b>604.340</b>	--
Ana Ortaklık Payları	<b>2.015.482</b>	<b>1.270.004</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>		
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları(-)	(184.513)	(91.630)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	(1.630)	--
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	36.903	20.159
<i>Dönem Vergi (Gideri) Geliri</i>	--	--
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	36.903	20.159
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>	<b>(149.240)</b>	<b>(71.471)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>	<b>2.470.582</b>	<b>1.198.533</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		
Azınlık Payları	604.340	--
Ana Ortaklık Payları	1.866.242	1.198.533
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	<b>0,073</b>	<b>0,046</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)</b>	<b>0,073</b>	<b>0,046</b>

Tablo 14-Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı kapsamlı gelir tablosu

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

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

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

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

Bulunmamaktadır.

**g) Danışmanlık hizmetleri alınan kişi/kuruluşlar hakkında bilgi ile bu kişi/kuruluşların Ortaklık ile herhangi bir ilişkisinin olup olmadığı hususundaki bilgi:****Bağımsız Denetim Şirketi**

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

**Gayrimenkul Değerleme Şirketi**

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

**Yönetim Kurulu Başkanı**

Cemal Güzelci

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ  
Kazlıçama Mah. Demiryane Caddesi  
Hacı Resitbey Sok. No:11/1 Zeytinburnu/İSTANBUL  
Zarflı Telefon: 212 086 4366  
Mersis No: 029300642600001