

DERLÜKS DERİ SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DERLÜKS DERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.2019 – 31.03.2019 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2019 – 31.03.2019

Şirket genel bilgileri:

Ticaret Unvanı : Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil No : 471311 (İstanbul Tic. Sicili)
Mersis No. : 0293086436000001
Merkez Adresi : Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11
34020 Zeytinburnu-İstanbul
İletişim Bilgileri : Tel: (0212) 416 59 96 (Pbx Faks: (0212) 416 59 98
Vergi Dairesi / Vergi No : Zeytinburnu V.D. / 293 025 4552
İnternet Sitesi Adresi : www.derluksleather.com, www.emilianozapata.com

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

Şirket'in, sermayesi 15.000.000 TL olup, her biri 25 TL itibari değerinde 600.000 adet paya bölünmüştür.

15 Ekim 2018 tarihli ve 9681 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği üzere, Ortaklık'ın sermayesi 6.000.000 TL artırılarak 9.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 15.000.000 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 25 TL itibari değerinde toplam 600.000 adet paya ayrılmıştır. Arttırılan 6.000.000 TL tutarındaki sermayenin; tamamı hakim ortak Cemal Güzelci tarafından nakten ödenmiştir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar, nama yazılı 600.000 adet pay karşılığı 15.000.000 TL'den oluşmaktadır.

Şirket'in 31.03.2019 tarihi itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermayedeki Payı		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Cemal Güzelci		15.000.000	100
		15.000.000	100

b) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:

Şirket'de imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

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

1) Şirket'in yönetim organı:

Şirket'in 31.03.2019 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

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

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	06 Şubat 2019	06 Şubat 2021
Volkan Taneri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	06 Şubat 2019	06 Şubat 2021
Görkem Sevindik	Yönetim Kurulu Üyesi	06 Şubat 2019	06 Şubat 2021

Yönetim kurulunun yapısı: Şirket esas sözleşmesinin “ YÖNETİM KURULU” isimli 7.maddesine göre:

“1.Yönetim Kurulu Üye Sayısı ve Süre

Şirket’in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.Yönetim kurulu üye sayısı , Genel Kurul tarafından belirlenir . Genel Kurul gerekli görürse , TTK ve sair düzenlemelere uymak kaydıyla , Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir . Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK’nun 363.maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu’na Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

Yönetim Kurulu’nda her üyenin bir oy hakkı vardır.

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

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

2. Yönetim Devri

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

3.Yönetim Kurulu Görev Bölümü ve Komiteleri

Yönetim Kurulu Üyeleri görev bölümünü kendi aralarında yaparlar. Şirket işlerinin tamamının veya bir kısmının yürütülmesi konusunda, kendi aralarında bir veya birkaç yönetim kurulu üyesi olarak ve/veya Genel Müdür veya müdürler tayin edebilirler. Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu’nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye

Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin, oluşumu , görev alanları çalışma esasları , hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret kanunu , Sermaye Piyasası Kanunu , Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır . Yönetim Kurulu bünyesinde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

4.Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

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

Yönetim kurulu üyelerinin yetki sınırı: Şirket esas sözleşmesinin ''ŞİRKETİN TEMSİLİ'' isimli 8.maddesine göre:

''Şirket 'in dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve Müdürlerin yetkileri Yönetim Kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 371,374 ve 375.maddesi hükümleri saklı olmak üzere, ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine 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. ''

01.01.2019 – 31.03.2019 tarihleri arasında 8 adet yönetim kurulu kararı alınmış, kararlarda herhangi bir karşı oy kullanılmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Ortaklık dışında yürütmekte oldukları görevler aşağıdadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci, Boran Meşrubat ve Derlüks Dış Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdürüdür.
- Volkan Taneri, Van Piliç Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.'i de hakim ortakdır.
- Görkem Sevindik, TİMS&B Yapım Şirketi'inde aktör olarak görev yapmaktadır.

2) Şirket'in 3103.2019 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür: Cemal Güzelci, 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş, 06.02.2019 2019/01 sayılı yönetim kurulu karar ile, Derlüks Deri ve Boran Meşrubat'a genel müdür olarak atanmıştır.

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

Yönetim Kurulu Üyesi Görkem Sevindik: 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı olağanüstü genel kurul kararı ile yönetim kurulu üyeliğine seçilmiş, 06.02.2019 2019/01 sayılı yönetim kurulu kararı ile reklam, halkla ilişkiler ve tanıtımdan sorumlu olmasına karar verilmiştir.

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

İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü, Ashıhan 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: 134 (Bağlı ortaklıkla birlikte).

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:

Şirket personeline yemek ve giyim yardımı yapılmaktadır.

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

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

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

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

1 Ocak – 31 Mart 2019 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 62.563 TL 'dir. Şirket ortaklık kurulu üyeleri ve genel müdürler üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

Yoktur.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Yoktur.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

2019 1.Çeyrek Yapılan Yatırımlar					
Yatırım Kalemi	Biten (%)	Kalan (%)*	Maliyeti	Finansman Şekli	Yeri
Mesken	100	--	255.000	Şirket özkaynakları	Çorlu
Mesken	100	--	538.000	Şirket özkaynakları	Zeytinburnu
Toplam			793.000		

Şirket iki adet yatırım amaçlı gayrimenkul satın almıştır.

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

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

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

Şirket'in 10.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip %100 bağlı ortaklığı Boran Meşrubat Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti.' dir. Ana faaliyet konusu; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Yoktur.

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

Şirket, 2019 yılı ilk çeyrek için planladığı hedeflerine ulaşmıştır.

i) Şirketin kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşip ulaşamadığına ilişkin değerlendirmeler:

Bulunmamaktadır.

j) 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:

06.02.2019 tarihinde olağanüstü genel kurul yapılmıştır. Genel kurulda:

- Anonim şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile bu toplantılarda bulunacak bakanlık temsilcileri hakkında yönetmelik hükümlerini içeren ekteki iç yönerge metni görüşüldü, oylandı, oybirliği ile kabul edildi.
- İlişkili firmalarla olan ticari ilişkilerin sürdürülmesine oybirliği ile karar verildi.
- Şirket faaliyetlerini geliştirmek, marka ve piyasa bilinirliği oluşturmak, iştirakindeki yönetimi daha etkin ve verimli kullanmak ve kurumsal yapının

oluőmasında fayda sağlayacak gayesiyle yönetim kurulunu genişletmek istemektedir. Yapılan seçimler sonucu mevcut yönetim kuruluna ek olarak üç (3) yıl görev yapmak üzere yönetim kurulu üyeliğine Görkem SEVİNDİK oybirliği ile seçildi. Yönetim kurulu başkan yardımcılığına Volkan TANERİ oy birliği ile seçildi.

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

Yoktur.

l) Şirketler topluluğuna bağlı bir Őirketse; hâkim Şirketle, hâkim Şirkete bağlı bir Şirketle, hâkim Şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir Şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim Şirketin ya da ona bağlı bir Şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket, bağlı Şirket değildir.

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

Şirket'in 2019 yılı içinde Borsa İstanbul'da halka arz planı vardır. Bu nedenle Türk Ticaret ve Sermaye Piyasası Hukuku mevzuatı hükümlerine uymak amacıyla, bağımsız denetime tabi olmuştur. Söz konusu bağımsız denetim faaliyetine, 2018 yılı içinde Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından başlanmış ve 2019 yılı başında bitirilmiştir. 2016 ve 2017 ve 2019 1.Çeyrek kasa ve stok sayımına iştirak edilemediğinden dolayı "sınırlı olumlu görüş" verilmiştir.

n) Son üç aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

- 31 Ocak 2019 itibariyle Ortaklık, tür değiştirerek anonim Şirkete dönüşme kararı almıştır.
- 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı olağanüstü genel kuruluda., yönetimini genişletmiş. Cemal Güzelci yönetim kurulu başkanı, Volkan Taneri başkan yardımcısı, Görkem Sevindik üye seçilmiştir.
- 06.02.2019 tarihli 2019/01 sayılı Yönetim Kurulu kararınca esas sözleşmenin yenilenmesine ve kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk alanları belirlenmiştir.
- 28.02.2019 tarihli 2019/02 sayılı Yönetim Kurulu kararınca "Temsil yetkisinin devrine ilişkin iç yönrge" onaylanmıştır. 2019/03 sayılı kararla imza yetkilileri belirlenmiştir.
- 04.03.2019 tarihli 2019/04 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, Şirket kayıtlı sermaye tavanının 75.000.000 TL olmasına karar verilmiştir.
- 12.03.2019 tarihli 2019/06 sayılı Yönetim Kurulu kararınca Şirket hakkında bir bağımsız hukukçu raporu hazırlanmasına, bu konuda Tercan-Ildır Hukuk Bürosu ile sözleşme yapılmasına karar verilmiştir.
- 22.03.2019 tarihinde 2019/07 sayılı Yönetim Kurulunca 26.03.2019 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı çağırısı yapılmasına karar verilmiştir.

- 28.03.2019 tarihinde 2019/08 sayılı Yönetim Kurulu kararınca bir önceki belirtilen tarihte yapılamayan olağanüstü genel kurul toplantısının 01.04.2019 tarihinde yapılmasına, genel kurulda ana sözleşme tadili konusunun görüşülüp karara varılmasına karar verilmiştir.

5- FİNANSAL DURUM

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

Şirketi'in faaliyetleri planladığı çerçevede gerçekleşmiştir. Ancak, deri bölümünün satışlarında bir miktar ihracat ve üretimin payı düşmüştür Bu dönemde uygun fiyatlar ve peşin ödemeye ticari mal alınmış ve nisbeten yüksek kar marjlarıyla satılmıştır. Öte yandan bağlı ortaklık Boran Meşrubat'ın satışları beklenen düzeydedir. Kış dönemi olması sebebiyle ciddi bir performans artışı hedeflenmemiştir.

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

(TL)	CARİ DÖNEM 31.03.2019	GEÇMİŞ DÖNEM 31.12.2018
Dönen Varlıklar	77.238.862	55.506.152
Duran Varlıklar	23.403.825	20.059.310
Kısa Vadeli Yükümlülükler	67.374.053	43.202.071
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.252.675	9.905.382
Özkaynaklar	23.015.959	22.458.009
Ödenmiş Sermaye	15.000.000	15.000.000
	CARİ DÖNEM 31.03.2019	GEÇMİŞ DÖNEM 31.03.2018
Hasılat	39.886.421	34.339.108
Brüt Kar	4.702.949	3.370.187
Esas Faaliyet Karı	3.835.641	3.437.753
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	4.359.574	3.527.505
Dönem Karı	919.858	575.257
Pay Başına Kazanç	1,533	1,598

	CARİ DÖNEM 31.03.2019	GEÇMİŞ DÖNEM 31.03.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	1,15	1,28
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	0,77	0,80
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,77	0,73

Şirket'in toplam varlıkları 2018 yılına göre 2019'da %33,18 artış göstermiştir. Ancak, toplam yükümlülüklerde %46,16 ile daha fazla bir artış meydana gelmiştir. Özellikle kısa vadeli yükümlülüklerin % 55,95 artması dikkat çekicidir. Buna rağmen özkaynaklar da bir azalma

olmamış, özkaynaklar %2,49 artarak 23.015.959 TL'ye yükselmiştir.

Satışlar 2019 ilk çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,15 artmıştır. Brüt kar ise bir önceki döneme göre %39,55 artarak daha iyi bir performans göstermiştir. Net dönem karı ise 2018 yılının aynı dönemine göre %59,90 artarak 919.858 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran ve likidite oranında bir miktar azalma olsa da ciddi bir kötüleşme yoktur.

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

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

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

Şirket 2019 yılının ikinci çeyreğinde mevcut ortakların pay alma hakkını kısıtlayarak Borsa İstanbul'da halka açılmayı planlamaktadır. Bu yolla elde edilecek finansal kaynağın büyük kısmı ile, mevcut kısa vadeli finansal borçların kapatılması ve kaynak yapısının daha sağlam bir yapıya kazandırılması planlanmaktadır.

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

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

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

Genel Kamuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kamuni Yedek Akçe:

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

yedek akçeye eklenir.

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

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

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

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

Şirket'in geçmiş yıl karları sermayeye eklenmiştir. 2018 karı için henüz bir karar alınmamıştır.

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

Şirketin Faaliyet Gösterdiği Deri Konfeksiyon Sektörü:

Deri ve deri ürünleri imalatı sanayi başta eti için kesilen hayvanlardan elde edilen ham deriler olmak üzere her türlü hayvanın derileri ve kürklerinin imalatı ile bu derilerden valiz, çanta, eldiven, kemer gibi aksesuarların 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 imalat sanayinde dış ticaret göstergeleri için iki ayrı veri kaynağı kullanılmaktadır. İlki Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)'in dış ticaret verileridir. İkincisi ise İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği'nin (İTKİB) ihracat kayıt verileridir. İTKİB verileri özel fatura ile yapılan ihracat satışlarını da göstermekte olup TÜİK verilerine göre sektör için daha yüksek ve doğru bilgileri içermektedir. Türkiye'nin deri ve deri ürünleri imalatı sanayinde ihracat pazarları oldukça çeşitlilik göstermektedir. Sektörün en önemli pazarı Rusya olmaya devam etmektedir. Mevcut AB ülkeleri ile yakın ve komşu ülke pazarlarına ilave olarak Çin ve Uzak Doğu ülkeleri giderek gelişme göstermektedir. Irak deri ve deri ürünleri sanayi için önemli bir ihracat pazarı haline gelmiştir. Sektör için S.Arabistan, BAE, Ukrayna, Bulgaristan, Kırgızistan ve Kazakistan gibi diğer yakın ve komşu ülkeler de önemli pazarlar olmayı sürdürmektedir.

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

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

Türkiye deri sektörü uzun yılların bilgi ve tecrübe birikimi ile kurulu üretim kapasitesi ve nitelikli işgücüne dayalı rekabet üstünlüklerine sahip bulunmaktadır. Bunlara ilave olarak son dönemde tasarım, moda ve marka kapasitesinde de önemli ilerlemeler yaşanmaktadır. Avrupa’nın ikinci büyük kurulu kapasitesine sahip deri sanayi, önemli bir dönüşüm süreci içinde bulunmaktadır. Bu dönüşüm süreci içinde sermaye yapısı zayıf, ölçek sorunu olan, kalite fiyat dengesini yakalayamayan firmalar sektörden çekilirken, sektör rekabet gücünü arttırmak için yüksek katma değerli ve kaliteli üretime, zamanında üretim ve teslimata, tasarım kapasitesini geliştirmeye, moda-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.

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 yönelmeye 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 saracıye ürünleri ise ikinci alt sektör olarak yer aldığı görülmektedir.

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

Deri ve Deri Ürünleri İmalatı Sanayinde Temel Sorunlar

- 1.Yüksek üretim maliyetleri ve üretimde rekabet gücünün azalması,

2. Hammaddede dışa bağımlılık ve yüksek hammadde fiyatları,
3. Yeni yatırım teşvikleri ve deri sektörü için yararlanma kısıtları,
4. Yüksek çevre önlemleri maliyetleri ve sınırlı destekler,
5. İthalat ve iç piyasadaki uygulamaların yarattığı haksız rekabet,
6. Özel fatura kapsamında gerçekleştirilen ihracatın, resmi ihracat rakamlarına dahil edilmemesi,
7. Kayıt dışı ve taklitçilik,
8. Deri ve kürk giyim eşyası, saraciye ve ayakkabı sektöründeki tasarım faaliyetlerinin (yatırımlar ve harcamalar) yeterince desteklenmemesi,
9. Markalaşma ve markalı ihracat için desteklerin az olması sektörün başlıca sorunlarıdır.

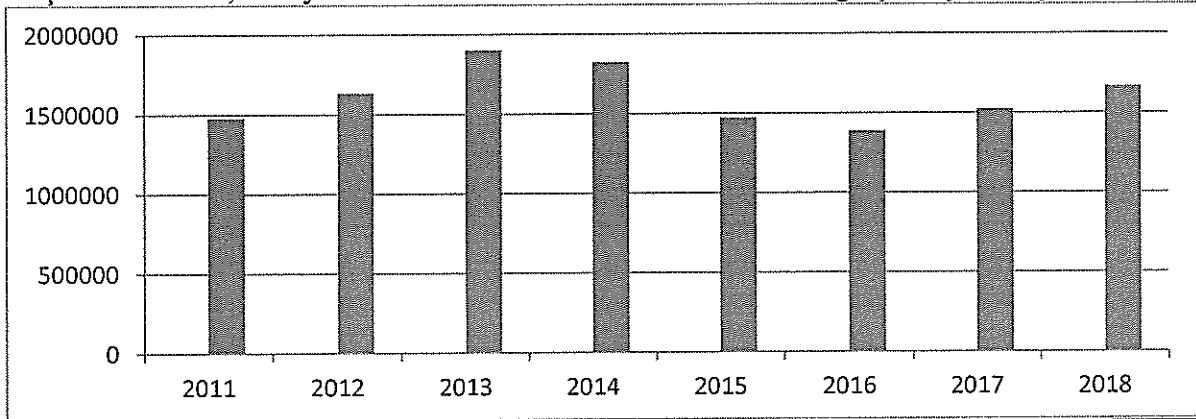
http://www.iso.org.tr/file/ISO_Deri_ve_Deri_Urunleri_Imalati_Sanayi_Sektor_Raporuv2_2015-3982.pdf

Sektörün Dış Ticaret İçindeki Yeri

Sektörün en büyük ihracat pazarlarının başında Rusya gelmektedir. 2014 yılında Rusya-Ukrayna gerginliği ile başlayan, 2015 yılında Rusya-Türkiye arasında meydana gelen "düşürülen uçak krizi" ile tepe yapan olaylar, sektörü oldukça olumsuz etkilemiştir. Ancak, Rusya ile ilişkilerin düzelmesi ve dünyanın en büyük deri ithalatçıları olan; ABD, Almanya, Fransa, Kanada, Japonya ve Güney Kore gibi ülkelere yönelik ihracat hamleleri, sektörün 2017 yılıyla birlikte ivmesini yükseltmiştir.

2018 yılı Ocak-Aralık döneminde, Türkiye'nin genel ihracatı % 7,1 oranında artarak 168,1 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise %9,5 oranında artış yaşanmış, 1,7 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay % 1,0 olarak kaydedilmiştir.

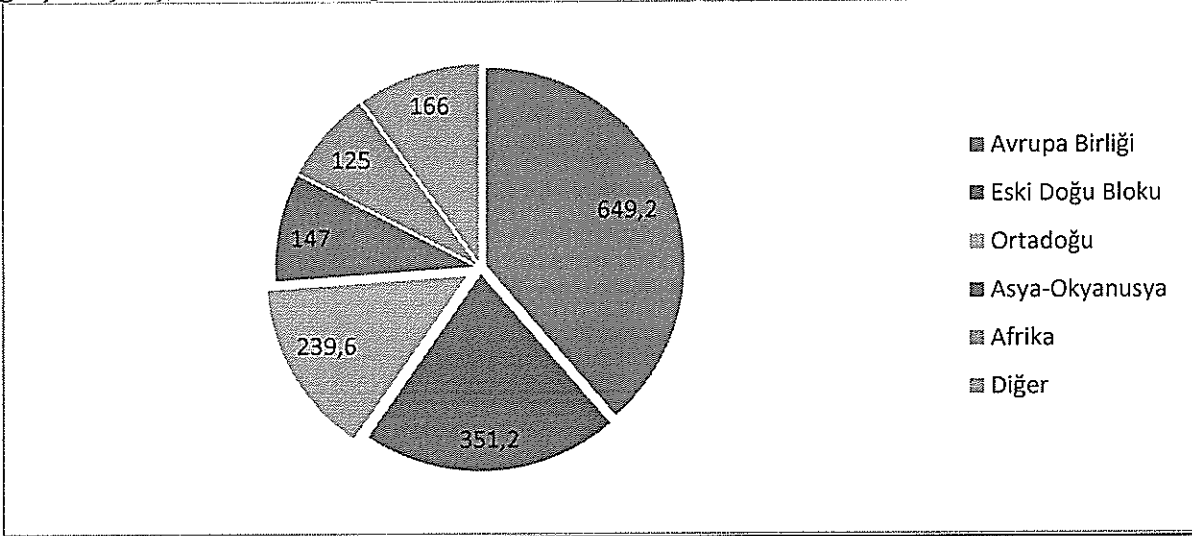
2018 yılı Ocak-Aralık döneminde en önemli ihracat pazarı, %28,1 artış oranı ile Rusya olmuştur. Bu dönemde Rusya'ya yapılan ihracat 255,4 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatından aldığı pay %15,3 olarak hesaplanmaktadır. 2018 yılının Ocak-Aralık döneminde %7,4 payı ile ikinci en önemli ihracat pazarı Almanya olmuştur. Almanya'ya ülkemizden, geçen yılın aynı döneminde kıyasla %1,1 artış oranı ile 122,8 milyon dolarlık deri ve deri ürünleri ihracatı gerçekleştirilmiştir.



Şekil 1. Türkiye'nin deri ve ürünleri ihracatı

Gelişmeler ülke grupları açısından değerlendirildiğinde, % 38,9'luk payıyla Avrupa Birliği'ne yapılan ihracat, 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine oranla % 4,2

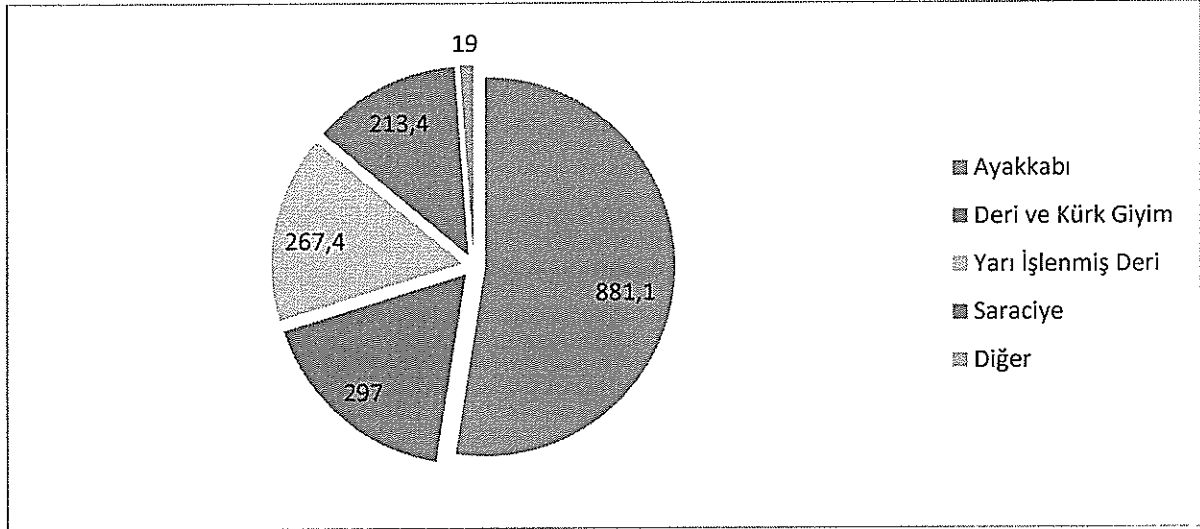
artış göstererek 649,2 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Eski Doğu Bloku Ülkelerine yapılan ihracatda %20,1 oranında artış kaydedilmiş, sektörün toplam ihracatından %21,1 oranında pay alarak 351,2 milyon dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Ortadoğu ülkelerine yönelik deri ve deri mamulleri ihracatında %1,3 düşüş ile 239,6 milyon dolar olarak kaydedilmiştir. Bu ülkelere yapılan ihracat, toplam ihracatının % 14,4'ünü oluşturmaktadır. Asya ve Okyanusya Ülkeleri grubuna yapılan ihracat, bu dönemde bir önceki yılın aynı dönemine oranla % 5,1 artış yaşayarak 147,0 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu ülke grubunun ise % 8,8 olarak kaydedilmiştir. 2018 yılının Ocak-Aralık döneminde Afrika ülkelerine yönelik ihracat ise %40,7 oranında artarak yaklaşık 125 milyon dolar olarak gerçekleşmiş, bu ülkelerin toplam ihracat içerisindeki payı ise %7,5 olmuştur.



Şekil 2. Deri ve ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2018 yılı Ocak-Aralık döneminde en çok ihracat, ayakkabı ve aksesuarları ürünlerinde yapılmış olup, bu ürün grubunda 888,1 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksesuarları ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 15,6 oranında artış kaydedilmiştir. Bu ürün grubunun ihracat içerisindeki payı 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde % 53,3 olarak gerçekleşmiştir. İhracatda bir diğer önemli grup, deri ve kürk giyim ürün grubu olup, 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde ülkemizden 297 milyon dolar ihracat gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı ayına göre % 0,6 oranında düşüş yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının ihracat içerisindeki payı % 17,8 olarak hesaplanmaktadır. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve kürk ürün grubunda 2018 yılının Ocak-Aralık döneminde gerçekleştirilen toplam ihracat 2017 yılının aynı dönemine kıyasla % 1,4 oranında artarak 267,4 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve kürk ürün gruplarının ihracat içerisindeki payı % 16,0 düzeyindedir. Saraciye ürün grubu ihracatında ise 2018 yılı Ocak-Aralık döneminde % 12,9 oranında artış yaşanmış ve 213,4 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır. Saraciye ürün grubunun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise % 12,8'dir.

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



Şekil 1. Deri ve türevleri ihracatının ürün bazında dağılımı.

<http://www.idmib.org.tr/tr/blg-merkez-raporlar-aylik-hraccat-degerlendirme-bilgi-notlari-2018.html>

Bağlı Ortaklık Boran Meşrubat

Boran'ın faaliyet gösterdiği iş alanı hızlı tüketim ürünleri içecek sektörüdür. İçecek üretimi ve bu ürünlerin pazarlanması cumhuriyetin kuruluş yıllarına kadar gitmektedir. Gazoz üretimi ile başlayan ilk ürünler ve bu ürünlerin oluşturulması, doldurulması, şişelenmesi gibi faaliyetlerin yapıldığı ataölyeler içecek üretiminin ilk oluşumlarıdır. 1962 ve 1964 yıllarında Pepsi Coola ve Coca Cola'nın Türkiye'de satışa çıkmasıyla birlikte modern anlamda içecek sektörünün oluşmasından bahsedilebilir.

İçecek sektörünü aşağıdaki şekilde katagorilere ayırmak mümkün olabilir.

1-Alkollü ürünler

- Sert alkollü ürünler
- Hafif alkollü ürünler

2-Alkolsüz ürünler

- Çay ve kahve
- Gazlı içecekler
- Enerji içecekleri ve sporcu içecekleri
- Süt, meyve, bitki içerikli içecekler
- Su, soda ve maden suyu

Su ve türevleri

Söz konusu bu içeceklerin doğal olarak en çok 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 litreken, 2017'de bu rakam, 149 litre 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-ula-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 içecekler alternatif olarak gelişen maden suyu kategorisi, son 3 yılda Türkiye'de büyüdü. Sağlıklı yaşam trendinin etkisiyle birçok gelişmiş ülkede ambalajlı su, günlük yaşamın vazgeçilmezleri arasına girdi. Özellikle sağlığa zararlı olarak algılanan şekerli-gazlı içeceklerden uzaklaşmak isteyen tüketicilerin yeni alışkanlık tercihleri, son yıllarda sporcu içeceği, soğuk çay, ambalajlı su, enerji içeceği ve aromalı su kategorilerinin büyümesini sağlıyor. Ambalajlı su pazarı, Türkiye'deki güçlü büyümesi ile yabancı şirketlerin yatırım yaptığı gözde sektörlerden biri haline geldi. (Nielsen).

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

Çay ve türevleri

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

Gazlı İçecekler

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

Enerji İçecekleri

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

Süt, Meyve ve Bitki İçerikli İçecekler

Türkiye'de özellikle meyve suyu tüketimi artarak devam ediyor. Yılda ortalama 1,3 milyar lt meyve suyu tüketiliyor. Bu rakam kişi başına yılda 9 lt tüketime denk geliyor. Küresel anlamda meyve suyu tüketimi gerilerken Türkiye'de %7 civarında artış görülüyor.

Öte yandan Türkiye süt üretiminde Avrupa'nın en büyük 10 üreticisinden biriyken, Avrupa ülkelerinin dörtte biri kadar süt ürünü tüketiliyor.

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

Bira-Hafif Alkollü İçecekler

Türkiye'de ilk büyük ölçekli bira fabrikası 1890 yılında İstanbul-Feriköy'de açılan Bomanti Fabrikası'dır. Daha sonra 1934 bu şirket millileşerek Tekel adını alır. Mevcut durumda pazarın iki oyuncusu vardır. 2017 yılına kadar muafiyet rejiminden faydalanan Tuborg, Pazar payını arttırmış, nerdeyse Efes ile aynı rakamları yakalaşmıştır. 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->

Derlüks'ün sektördeki yeri

Derlüks Deri'nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek deri giysileridir. Bu konuda sektörde lider konumundadır.

Firma, Asya, Avrupa, Amerika ve Uzakdoğu'da otuza yakın ülkede son tüketiciye ulaşmaktadır. Derlüks Deri, tüm deri ürünleri grubunda (Giysi, saraciye, çanta ve ayakkabı dahil olmak üzere) 2016 yılında Türkiye'nin en fazla ihracat yapan 36. şirketi olmuştur. 2017 yılında ise, yine tüm deri ürünleri grubunda en çok ihracat yapan ilk 10 firma içerisinde girmiş ve "İhracat altın ödülü" almaya hak kazanmıştır. 2018 yılında da İDMİB (İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracat Birliği) rakamlarına göre, 297 milyon ABD doları ihracat gerçekleştiren deri ve kürk giyim grubunda, 13 milyon ABD dolarına yaklaşan ihracatıyla yine "İhracat altın ödülü" almıştır.

Boran Meşrubat, Derlüks'ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 2016 yılı Ağustos ayında 315.000 koli satış rakamı ile aynı alanda faaliyet gösteren diğer bayiler içinde bir rekor kırmıştır. Erikli&NestleWaters'ın Türkiye'deki "En Yüksek Hacme Sahip Bayisi" olma ünvanını kazanmıştır. Ocak 2018 tarihinde şirketin bayiliğini yaptığı Erikli&Nestle Waters'ın bölgesel yapılanma doğrultusunda aldığı stratejik kararlar ile, ilçe sayısı 7'den 4'e indirilerek, Bayrampaşa, Esenler, Güngören ve Bahçelievler İlçeleri'nde hem Erikli hem de Nestle markaları ile hizmet vermeye başlamış, İstanbul'un en hacimli 3.bayisi olmuştur.

15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar'da satış yapmaktadır. 2018 itibarıyla Türk Tuborg A.Ş'nin en çok satış yapan 5.bayisi konumundadır.

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

Yatırım teşviği yoktur. Ancak, cari dönem içinde 101.537 TL SGK ve asgari ücret teşviği alınmıştır.

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

Şirketin finansman kaynağı banka kredileri ve özkaynaklarıdır. Şirketin mevcut paylarının halka arzına ilişkin çalışmalar sürmektedir.

h) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklik ve nedenleri:

Dönem içinde Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçebilmek ve ana sözleşmesini Sermaye Piyasası Kurulu norm ve standartlarına uydurabilmek için aşağıda kalın ve altı çizili olan bölümlerde değişiklik yapmıştır.

Madde 2 – ŞİRKETİN UNVANI

Şirketin unvanı DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ' dir. **Bu ana sözleşmede kısaca "Şirket" olarak anılacaktır.**

Madde 3 – ŞİRKETİN AMAÇ VE KONUSU

Şirketin amaç ve konusu başlıca Őunlardır:

1-Her türlü doğal deriden bay, bayan ve çocuk giyim eŐyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımını ithalat ve ihracatını yapmak.

2-Her türlü tekstil ürünleri, suni deri ürünleri, triko ürünleri ve dokuma ürünlerinden, giyim eŐyaları ve aksesuarlarını almak, satmak, üretmek, ithalat ve ihracatını yapmak.

3-Her türlü deri ve tekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaŐ, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımını, ithalat ve ihracatını yapmak.

4-Şirket, yasal mevzuatın izin verdiği her türlü ticari mal ve emtianın alımını-satımını ithalatını ve ihracatını yapar.

Şirket amaç ve faaliyet konularını gerçekleŐtirmek için;

a-Faaliyet konusu 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 teŐhizat ile bunların yedek parça ve aksamını satın alabilir, ithal edebilir, kiralayabilir kullanabilir gerekirse satabilir, ihraç edebilir veya kiraya verebilir.

b-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konusuna giren malların üretimini, toptan ve perakende alım ve satımını, depolamasını, pazarlamasını için gerekli fabrika, imalathane, atölye ve benzeri sınai tesisler ile ambalajlama, gümrükleme, depolama ve antrepo faaliyetleri için sıcak ve soğuk hava tertibatlı muhafaza yerleri ayrıca dükkan ve mağaza gibi çalışma yerleri kurabilir, inşa edebilir, satın alabilir, iŐletebilir kiralayabilir gerekirse satabilir, devredebilir, kiraya verebilir.

c-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili hususlarda yerli ve yabancı gerçek veya tüzel kişilerle yurt içinde veya yurt dışında her seviyede iŐbirliğine 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.

d-Şirket yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilerle anlaşmalar yapmak suretiyle ticari unvan, marka, ruhsatname 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.

e-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili olarak gerçek ve tüzel kişilerle yurt içinde ve yurt dışında ortaklıklar kurabilir, kurulmuş olan ortaklıklara iştirak edebilir, kendi konusunda çalışan diğer Şirketlerle devir ve birleŐme 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.

f-Şirket yukarıda gösterilen çalışma konuları ile ilgili olarak gayrimenkuller alabilir, bizzat inşa ederek veya başkasına inŐaat ettirerek sahip olabilir, kiralayabilir, gayrimenkuller üzerinde aynı veya Şahsi irtifak hakları tesis ve tescil ettirebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, gayrimenkuller üzerinde başkalarına terhin ve ipotek hakları tesis edebilir ve kendi alacaklarını temin etmek

amacıyla gayrimenkul ve menkul mallar üzerinde ipotek veya rehin alabilir veya tesis edilmiş bulunan bu hakları terkin ve fek ettirebilir, banka ve sair müesseselerden krediler alabilir veya bu çeşit krediler dolayısıyla başkalarına kefil olabilirler. **Şirket kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyar.**

g-Şirket yurt içinde veya yurt dışında resmi veya özel her türlü ihalelere girebilir, taahhütlerde bulunabilir.

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

ı-Şirket kendi ihtiyacı için her türlü gayrimenkul alabilir, kullanabilir, ipotek alabilir ya da alacaklarına karşılık edindiği ya da her ne surette olursa olsun sahibi olduğu gayrimenkulleri satabilir, ipotek verebilir, gayrimenkuller üzerinde her türlü cins tahsisi yapabilir.

i-İhtiyaç duyacağı personeli temin edebilir, çalıştırabilir, üçüncü şahıslar ile sözleşmesel ilişkiler kurabilir, dışarıdan hizmet alabilir.

j-Şirket konusu ile ilgili olarak nakliye, gümrükleme ve depolama işlerini yapabilir ve yaptırabilir, proje, mühendislik, müşavirlik, distribütörlük, acentelik, komisyon ve taahhüt işleri yapabilir.

k-Yurt içindeki ve yurt dışındaki bankalar, finans kurumları ve sair mali kuruluşlar ve kredi sağlayan her nevi özel ve kamusal kuruluşlar ile sözleşmesel ilişki kurabilir, her türlü kredi sağlayabilir, sağlanacak krediler için her türlü teminat gösterebilir.

l-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.

m-Şirket, 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.

o-Şirket ve şirket'e bağlı şirketler lehine **Sermaye Piyasası Mevzuatındaki kısıtlamalara uymak kaydıyla** teminatlı veya teminatsız borçlanabilir, borç verebilir, sulh, tahkim, feragat, kabul, ibra yapabilir.

ö-Sermaye Piyasası Mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırı olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyeti teşkil etmemek şartıyla yerli ve yabancı şirketlerle yurt içinde ve yurt dışında ortaklıklar tesis edebilir, konusu ile ilgili kurulmuş şirketlere iştirak edebilir veya yeni şirketler kurabilir, kurulmuş veya kurulacak yerli, yabancı ve kamu ve özel kuruluşlara ait muhtelif nevide şirketlerin pay senetleri, intifa senetlerini, ortaklık paylarını, tahvillerini ve borsa içinde ve borsa dışında bilumum sermaye Piyasası araçlarını satın alabilir veya satabilir. **Yabancı para yükümlülükleri nedeniyle, ileri tarihte oluşabilecek finansal risklere karşı korunmak amacıyla vadeli piyasalarda finansal ürünler alıp-satabilir, pozisyon açabilir.**

p-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 kar matrahına eklenebilir. **Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.** Yukarıda gösterilen işlerden başka işlerde Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine durum Genel Kurul tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilecektir. Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı **ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan** gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

Madde 4 – ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

Şirket'in Merkezi İstanbul ilidir. Adresi; Kazlıçeşme Mah. Hacı Reşitbey Sokak No:11 Zeytinburnu-İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ettirilir. **Ayrıca Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kuruluna bildirilir. Yatırımcıların ve kamunun bilgilendirilmesi için yeni adres, özel durumlar kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatınca aranacak niteliklerle KAP'da duyurulur.** Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içerisinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinleri almak, yatırımcıların ve kamunun bilgilendirilmesi için özel durumlar kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatınca aranacak niteliklerle KAP'da duyurmak şartıyla Yönetim Kurulu kararı ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yurt içinde ve yurt dışında şubeler, irtibat büroları, ek iş yerleri, acente ve mümessillikler açabilir.

Madde 6– SERMAYE VE PAYLARININ NEV'İ, DEVRİ

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nuntarih vesayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL (Yetmişbeş milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde nama yazılı 75.000.000 (Yetmişbeş milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2023 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yapamaz.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, beheri **1,00 TL (Bir Türk Lirası) değerinde 15.000.000 (Onbeş**

milyon) adet paya ayrılmış toplam 15.000.000,00 TL (Onbeş milyon Türk Lirası)
değerinde olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.
Sermayeyi temsil eden paylar nama yazılı olup,tüm pay sahiplerinin eşit hakları vardır.
Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz yoktur. Bu paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde
kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası
Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.
Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü
zamanda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi
artırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırması ile primli veya nominal
değer altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını
kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
Paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, iş bu esas sözleşme ve ilgili
mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir edilebilir.

Madde 7-YÖNETİM KURULU

1.Yönetim Kurulu Üye Sayısı ve Süre

Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret
Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir yönetim
kurulu tarafından yürütülür.Yönetim kurulu üye sayısı , Genel Kurul tarafından belirlenir .
Genel Kurul gerekli görürse , TTK ve sair düzenlemelere uymak kaydıyla , Yönetim
Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir . Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi
mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda
TTK'nun 363.maddesi hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası
Kurulu'nun Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin
bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi
Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal
yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim
kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal
yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur,

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

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı vardır.

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

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

2. Yönetim Devri

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

3.Yönetim Kurulu Görev Bölümü ve Komiteleri

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

4.Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

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

Madde 8 – ŞİRKETİN TEMSİLİ

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 özgü olduğuna ve/veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

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

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

Madde 9 – YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Yıllık olağan Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Yönetim Kurulu toplantısında üyeler, bir başkan ve başkan bulunmadığı zamanlarda da ona vekalet etmek üzere bir Başkan

yardımcısı seçerler.

Yönetim Kurulu toplantıları, Şirket işleri gerek gösterdikçe Yönetim Kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır .Ancak, Yönetim Kurulu'nun ayda en az bir toplantı yapması zorunludur.

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar yeter sayıları bakımından Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu, Şirketin iş ve işlemleri lüzum gösterdikçe üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınır. Oylar eşit olduğu taktirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik söz konusu ise öneri ret edilmiş sayılır. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Kararların tatbik ve infaz kabiliyeti, kararın yazılı metin haline getirilerek üyelerce imzalanmış olduğuna bağlıdır. Üyelerden hiçbir toplantı yapılması isteminde bulunmadığı taktirde Yönetim Kurulu kararları, Kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine , en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir . Yönetim Kurulu şirket merkezinde veya Türkiye 'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir. Yönetim Kurulu toplantıları fiziken veya elektronik ortamda yapılabilir. Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarında elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik Toplantı Sistemini kurulabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Madde 10 – GENEL KURUL

A) TOPLANTIYA DAVET

Şirket Genel Kurulu olağan veya olağanüstü olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre toplanır. Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa TTK md.409 hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde yönetim kurulu, genel kurul Şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin başka bir yerinde veya pay-sahiplerinin sayısal olarak çoğunluğunun bulunduğu lokasyonda toplantıya çağırabilir.

Genel kurulun toplantıya çağırılmasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilir ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilir. Ayrıca, pay sahiplerinin şirketin Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne yazılı olarak

iletmiŐ olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, yönetim kurulu tarafından dikkate alınır. Yönetim kurulunun pay sahiplerinin gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri genel kurul toplantısında açıklanır. 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 işlemleri varsa, bu işlemlerin yapılabilmesi ve rekabet edilebilmesi için konu Genel kurul toplantısı gündemine alınır.

Dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

Azlık haklarını korumak amacıyla, Şirket sermayesinin yirmide biri değerinde pay sahibi olan ortaklar, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasını ve gündeme madde eklenmesini talep edebilirler.

B) MÜZAKERELERİN YAPILMASI

Genel kurul toplantılarına başkanlık edecek kişi genel kurul tarafından seçilir . Genel kurul Divan Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın ve esas sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu Kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik ve tebliğlere uygun olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklı kalmak şartıyla Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar .Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge Ticaret Sicilinde tescil ve TTSG'de ilan edilir .

C) OY HAKKI

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 (Bir) oy hakkı vardır . Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edebilecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahipleri sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanmaz.

D)NİSAPLAR

Genel Kurul toplantı ve nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

E)GENEL KURUL TOPLANTISINA ELEKTRONİK ORTAMDA KATILIM

Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına

imkan tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemi kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerde de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul Toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Madde11- İLANLAR

Şirkete ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenleme ve belirtilen sürelele uymak kaydıyla yapılır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurulca öngörülecek her türlü açıklamalar, ilgili mevzuata uygun olarak zamanında yapılır.

Madde12-HESAP DÖNEMİ İLE FİNANSAL TABLO VE RAPORLAR Şirketin hesap dönemi Ocak ayının birinci gününden başlayarak Aralık ayının son gününde biten takvim yılıdır.

Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuatta düzenlemesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen usul ve esaslar dâhilinde hazırlanır ve kamuya duyurulur.

Madde13- KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıka; başka yedek akçe

ayrılmasına, ertesine yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

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

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

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

Madde 14 – SERMAYE PİYASASI ARACI İHRACI

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen sermaye piyasası araçlarını, tahvilleri ve her çeşit borçlanma aracını ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde ihraç edebilir. Bu sermaye piyasası araçlarından ilgili mevzuat hükümlerince yönetim kurulu ile ihraç mümkün olanlar yönetim kurulu kararı ile ihraç edilebilir. Şirket Yönetim Kurulu, tahvil ve borçlanma aracı niteliğindeki diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç yetkisine haizdir.

Yapılacak ihraçlarda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde öngörülen limit ve hususlara uyulur.

Madde 15 –KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Sermaye Kurulu Piyasası tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, iş bu esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetimine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun yönetimine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Madde 16 –ŞİRKETLE İŞLEM YAPMA, REKABET ETME VE BORÇLANMA YASAĞI, İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Pay sahibi olmayan Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri'nin pay sahibi olmayan, Türk Ticaret Kanunu'nun 393. Maddesinde belirtilen yakınları, Şirket'e nakit borçlanamaz. Bu kişiler için Şirket kefalet, garanti, teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerinin 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'dan önceden onay alınır ve söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilir.

Söz konusu bu kişiler; Genel Kurul'dan izin almadan Şirketle kendi ve ya başkası adına ve

hesabına işlem yapamazlar, Şirket'in işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına hesabına göremezler ve aynı türden işlemlerle uğraşan başka bir şirkette sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla giremezler.

Konuyla ilgili Genel Kurul toplantısında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin Genel Kurul'da bu tür kararlara katılması sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak Genel Kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan Yönetim Kurulu ve Genel Kurul kararları geçerli sayılmaz.

Madde 17-TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİNİN BULUNMASI

Şirketin olağan ve olağan üstü Genel Kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığı Temsilcisi'nin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililer ile birlikte imzalaması şarttır. Temsilci'nin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık Temsilcisi'nin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Madde 18-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket'e ait bilgilerin kamuya açıklanmasında Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Kamuya açıklanacak bilgiler zamanında doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunulur.

Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar Sermaye Piyasası Kurulu'unca belirlenen usul ve esaslar dahilinde kamuya duyurulur.

Her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkı vardır. Özel denetim isteme hakkı bilgi alma hakkının bir parçasıdır. Pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması ve pay sahibinin bilgilendirilmediğinin anlaşılması koşuluyla, her pay sahibi genel kurulda bu hakkı isteyebilir.

Madde 19-YASAL HÜKÜMLER

Bu esas sözleşmede yazılı olmayan hususlarda Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve konuyla ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

Madde 20-FESİH VE TASFİYE

Şirket Türk Ticaret Kanunu'nun 529'uncu maddesinde sayılan sebeplerle veya mahkeme kararıyla infisah eder. Şirketin sona ermesi, tasfiyesi ve buna bağlı işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Madde 21-TASFİYE SONUCU

Şirketin iflastan başka bir sebepten infisahi veya tasfiyesi halinde, Şirket borçları ödendikten sonra geriye kalan tutar Şirketin tüm hissedarlarına ödemiş oldukları sermaye miktarı nispetinde dağıtılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 543. Maddesi ile sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

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

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

1) Alacak/ borç bakiyeleri ;

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari Alacaklar		Ticari Alacaklar	
İlişkili taraflardan alacaklar				
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	2.926.630		3.439.619	
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(78.254)		(104.830)	
	2.848.376		3.334.789	
	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Diğer Borçlar		Diğer Borçlar	
İlişkili taraflara borçlar				
Cemal Güzelci	37.160			
	37.160			

2) Alış / Satış bakiyeleri ;

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Mal	Kira	Mal	Kira
İlişkili taraflara satışlar				
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.	361.111	12.000	2.610.727	42.026
	361.111	12.000	2.610.727	42.026
	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Mal	Hizmet	Mal	Hizmet
İlişkili taraflardan alışlar				
Derlüks Dış Ticaret A.Ş.			2.316.565	
			3.288.693	

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

Yoktur.

7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Şirket 2019 yılı içinde şirket nev'ini değiştirerek anonim şirket kapsamına girmiştir. Halka açılma çalışmaları sürmektedir. Kurumsak Yönetim Tebliği gereğince komiteler kurulacaktır. Bu komitelerden birisi de "riskin erken saptanması komitesi" dir. Bu komite gerekli çalışma ve raporlamaları yapacaktır. Öte yandan, halka açılma sırasında elde edilecek fonların bir kısmının, Şirket'in döviz yükümlülüklerinin yüksek olması nedeniyle, bu yükümlülükleri "hedge edecek" bir sistem için kullanılması planlanmaktadır.

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

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

Henüz yoktur.

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

Dünya bir ekonomik durgunluğun eşiğindedir. Öte yandan ticaret savaşları kızışmaktadır. İçinde bulunduğumuz coğrafyada bir çok siyasal kriz mevcuttur. Ülkemiz teknik olarak ekonomik durgunluğa girmiştir.

Amerika ile aramızda S-400 füze krizi çözülmemiştir. Füze krizi Amerikan'ın istediği doğrultuda çözümlerse, Şirket'in en çok ticaret yaptığı Rusya ile ilişkilerde negatif bir döneme girilebilir. Bu gelir ve kar kaybına sebep olabilir.

Öte yandan, döviz üzerindeki yukarı yönlü ivme devam etmektedir. MB'nin döviz rezervlerinin düşmesi, dış borç ödemeleri vb. nedenlerle yaşanabilecek spekülasyon döviz atakları, döviz bazlı yükümlülükleri nedeniyle Şirket'i özkaynak kaybına uğratabilir.

8- DİĞER HUSUSLAR

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

Yoktur.

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

	01 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Değer Artış/Azalışı	31 Mart 2019
Siliviri Arsa(Seymen)	464.000	--	--	--	464.000
Dükkan (Esenyurt)	500.000	--	--	--	500.000
Daire (Esenyurt) No:02	240.000	--	--	--	240.000
Daire (Esenyurt) No:03	240.000	--	--	--	240.000
Daire (Esenyurt) No:04	270.000	--	--	--	270.000
Daire (Esenyurt) No:06	210.000	--	--	--	210.000
Daire (Esenyurt) B Blok 591	250.000	--	--	--	250.000
Daire (Esenyurt) B Blok 554	250.000	--	--	--	250.000
Daire (Esenyurt) B Blok 737	255.000	--	--	--	255.000
Dükkan Bodrum (Esenyurt)	250.000	2.543	--	--	252.543
Dükkan Zemin Kat (Esenyurt)	475.000	--	--	--	475.000
Otoport Ofis (Esenyurt)	400.000	--	--	--	400.000
Daire (Bahçelievler) No:11	450.000	--	--	--	450.000
Daire (Bahçelievler) No:12	400.000	--	--	--	400.000
Daire (Bahçelievler) No:36	1.000.000	--	--	--	1.000.000
Muğla Ula Apartman Ve Arsa	525.000	--	--	--	525.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 5.Kat No:35)	225.000	--	--	--	225.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 2.Kat No:18)	300.000	--	--	--	300.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 5.Kat No:35)	215.000	--	--	--	215.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 2.Kat No:13)	250.000	--	--	--	250.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:07)	300.000	--	--	--	300.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:08)	290.000	--	--	--	290.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:23)	225.000	--	--	--	225.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 4.Kat No:29)	225.000	--	--	--	225.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:19)	300.000	--	--	--	300.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 1.Kat No:10)	150.000	--	--	--	150.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 3.Kat No:19)	250.000	--	--	--	250.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 4.Kat No:25)	250.000	--	--	--	250.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 1.Kat No:12)	300.000	--	--	--	300.000

DERLÜKS DERİ KONFEKSİYON SANAYİ VE DİŞ TİCARET LTD.ŞTİ.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Daire (Gelibolu) (B Blok 3.Kat No:24)	300.000	--	--	--	300.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 3.Kat No:22)	150.000	--	--	--	150.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 2.Kat No:16)	150.000	--	--	--	150.000
Daire (Gelibolu) (A Blok Zemin Kat No:5)	205.000	--	--	--	205.000
Daire (Gelibolu) (B Blok Zemin Kat No:1)	220.000	--	--	--	220.000
Daire (Gelibolu) (B Blok 5.Kat No:33)	175.000	--	--	--	175.000
Daire (Gelibolu) (A Blok 2.Kat No:17)	225.000	--	--	--	225.000
Dükkan (Zeytinburnu) Zemin, 1.Kat, 2.Kat,	2.030.000	--	--	--	2.030.000
Hadımköy Daire	250.000	--	--	--	250.000
Göztepe Daire	1.450.000	--	--	--	1.450.000
Bakırköy Daire	440.000	--	--	--	440.000
Çorlu Dükkan(No:8)	75.000	--	--	--	75.000
Çorlu Dükkan(No:9)	210.000	--	--	--	210.000
Daire (Esenyurt) B Blok 421	250.000	--	--	--	250.000
Tuzla Bina (No:20)	900.000	--	--	--	900.000
Tuzla Bina (No:9)	1.100.000	--	--	--	1.100.000
Daire (Zeytinburnu) (B blok No:159)	--	546.070	--	133.930	680.000
Daire (Çorlu) (No:36)	--	259.145	--	210.855	470.000
Net kayıtlı değer	17.589.000	807.758	-	344.785	18.741.543

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Lider Gayrimenkul Değerleme A.Ş. 2018 içinde ve 2019 yılı başında yazmış olduğu muhtelif değerleme raporlarına istinaden yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri ve daha öncesinde Şirket'in aktifinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, ilgili raporlarda bulunan yıl sonu değerlerinin Merkez Bankası tarafından açıklanan Konut Fiyat Endeks oranı kullanarak geriye dönük hesaplanması ile gelir tablolarına yansıtılmıştır.

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kira gelirleri	181.090	96.405	508.624	328.686	194.514
	181.090	96.405	508.624	328.686	194.514

d) Ortaklığın ilgili hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları:

DERLÜKS DERİ SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019 ve 31 ARALIK 2018 İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Denetimden Geçmiş 31 Mart 2019	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.817.396	8.403.638
Ticari Alacaklar	36.590.935	24.541.123
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2.848.376	3.334.789

DERLÜKSĐERĐ KONFEKSĐYON SANAYĐ VE DĐŐ TĐCARET LDT.ŐTĐ.
II-14.1 SAYILI TEBLĐĐE ĐSTĐNADEN HAZIRLANMIŞ YĐNETĐM KURULU FAALĐYET RAPORU

- İlişkili Olmayan TaraŐtlardan Ticari Alacaklar	33.742.559	21.206.334
Diğer Alacaklar	1.227.721	815.567
- İlişkili Olmayan TaraŐtlardan Diğer Alacaklar	1.227.721	815.567
Stoklar	25.689.518	20.873.030
Peşin ĐdenmiŐ Giderler	3.660.254	717.915
- İlişkili Olmayan TaraŐtlara Peşin ĐdenmiŐ Giderler	3.660.254	717.915
Diğer DĐnen Varlıklar	253.038	154.879
- İlişkili Olmayan TaraŐtlardan Diğer DĐnen Varlıklar	253.038	154.879
ARA TOPLAM	77.238.862	55.506.152
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		--
TOPLAM DĐNEN VARLIKLAR	77.238.862	55.506.152
Duran Varlıklar		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18.741.543	17.589.000
Maddi Duran Varlıklar	2.290.818	2.308.227
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.219.357	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	152.107	162.083
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	23.403.825	20.059.310
TOPLAM VARLIKLAR	100.642.687	75.565.462

	<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yůkumlůlůkler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24.259.963	10.336.821
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.600.706	12.571.003
- Banka Kredileri	12.220.038	12.571.003
- Kiralama İŐlemlerinden Borçlar	1.380.668	--
Ticari Borçlar	24.974.832	17.747.132
- İlişkili Olmayan TaraŐtlara Ticari Borçlar	24.974.832	17.747.132
ÇalıŐanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	619.803	499.621
Diğer Borçlar	572.299	479.874
- İlişkili TaraŐtlara Diğer Borçlar	37.160	--
- İlişkili Olmayan TaraŐtlara Diğer Borçlar	535.139	479.874
Ertelenmiş Gelirler	3.021.911	1.223.497
- İlişkili Olmayan TaraŐtlardan Ertelenmiş Gelirler	3.021.911	1.223.497
DĐnem Kartı Vergi Yůkumlůlůđđ	156.414	113.527
Kısa Vadeli KarŐılıklar	67.850	34.970
- Diğer Kısa Vadeli KarŐılıklar	67.850	34.970
Diđer Kısa Vadeli Yůkumlůlůkler	100.275	195.626
- İliŐkili Olmayan TaraŐtlara Diđer Kısa Vadeli Yůkumlůlůkler	100.275	195.626
ARA TOPLAM	67.374.053	43.202.071
SatıŐ Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İliŐkin Yůkumlůlůkler	--	--
TOPLAM KISA VADELĐ YůKŪMLŪLŪKLER	67.374.053	43.202.071
Uzun Vadeli Yůkumlůlůkler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.742.659	8.494.471
- Banka Kredileri	7.581.305	8.494.471
- Kiralama İŐlemlerinden Borçlar	1.161.354	--
Uzun Vadeli KarŐılıklar	808.660	634.736
- ÇalıŐanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli KarŐılıklar	808.660	634.736

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

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	701.356	776.175
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	10.252.675	9.905.382
Özkaynaklar		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	23.015.959	22.458.009
Ödenmiş Sermaye	15.000.000	15.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(231.161)	(92.104)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(231.161)	(92.104)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	208.393	208.393
- Yasal Yedekler	208.393	208.393
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	7.118.869	3.728.996
Net Dönem Karı/Zararı	919.858	3.612.724
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	23.015.959	22.458.009
TOPLAM KAYNAKLAR	100.642.687	75.565.462

DERLÜKS DERİ SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2019, 31 MART 2018 ve 31 ARALIK 2018 İTİBARIYLA
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış Gelirleri	39.886.421	34.339.108	166.492.207
Satışların Maliyeti (-)	(35.183.472)	(30.968.921)	(146.669.644)
BRÜT ESAS KAR/(ZARAR)	4.702.949	3.370.187	19.822.563
Pazarlama Giderleri (-)	(971.274)	(894.103)	(4.006.497)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(553.586)	(418.675)	(1.836.526)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.363.738	2.167.379	14.273.491
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.706.186)	(787.035)	(11.314.925)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	3.835.641	3.437.753	16.938.106
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	525.875	96.405	1.468.542
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1.942)	(6.653)	(73.666)
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	4.359.574	3.527.505	18.332.982
Finansman Gelirleri	169.815	--	2.348.213
Finansman Giderleri (-)	(3.385.531)	(2.354.021)	(15.635.838)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	1.143.858	1.173.484	5.045.357
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(224.000)	(598.227)	(1.432.633)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(196.742)	(86.989)	(536.398)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(27.258)	(511.238)	(896.235)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	919.858	575.257	3.612.724
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI	919.858	575.257	3.612.724
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			

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

Azınlık Payları	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	919.858	575.257	3.612.724
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları(-)	(178.279)	(72.845)	(80.591)
--Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	39.222	16.026	17.730
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	39.222	16.026	17.730
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	(139.057)	(56.819)	(62.861)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	780.801	518.438	3.549.863
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları	--	--	--
Ana Ortaklık Payları	780.801	518.438	3.549.863
Hisse Başına Kazanç	1,533	1,598	8,798
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)	1,533	1,598	8,798

e) İlave bilgiler:

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

1) Bağımsız Dış Denetim Şirketi

Şirket'in 01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemine ait yıllık mali tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi özel bağımsız dış denetiminin yaptırılması hususunda, Arkan

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

Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ile bir yıllık Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmıştır. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

2) 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.

3) Hukukçu raporu

Şirket, "bağımsız hukukçu raporu"nu Tercan-Ildır Hukuk Bürosu hazırlamıştır. Büronun Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

Yönetim Kurulu Başkanı
Cemal Güzelci



Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Volkan Taneri

