SPK (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU
01.01.2023-30.09.2023

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER 2
2- ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ 3
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI 5
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER 5
5- TEMEL ORANLAR 18
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ 20
7- DİĞER HUSUSLAR 21

TABLOLAR

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları 2
Tablo 2- Yönetim Kurulu 3
Tablo 3- Şirketin Organizasyon Yapısı 4
Tablo 4- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak 6
Tablo 5- Toprak Enerji santrallere ilişkin bilgiler 11
Tablo 6- Yönetim Kurulu Komiteleri 14
Tablo 7- Geçmiş yıl karşılaştırmalı özet bilanço ve gelir tablosu 18
Tablo 8- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar 18

ŞEKİLLER

Şekil 1- Deri ve deri ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı 7
Şekil 2- Türkiye'de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı 12

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2023 – 30.09.2023

Şirket genel bilgileri:

Ticaret Unvanı:	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Ticaret Sicil No:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 471311
Mersis No:	0293086436000002
Vergi Dairesi / Vergi No:	Sarıyer Vergi Dairesi, 2930864360
Merkez Adresi:	Tarabya Mahallesi Ahi Çelebi Caddesi No:7 Sarıyer-İstanbul
İletişim Bilgileri:	Tel: (0212) 571 71 71 Faks: (0212) 416 00 78
Elektronik posta adresi:	iletisim@derluks.com.tr
İnternet Sitesi Adresi:	*www*.derluks.com.tr
Borsa kodu:	DERHL
İşlem gördüğü Pazar:	BIST Ana Pazar
Grup bilgisi:	3. Grup

a) Sermayesi:

Şirket'in sermayesi* 75.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı nama yazılı 75.000.000 paya bölünmüştür. Bu sermaye 23.09.2022 ve 10667 sayı ile tescil edilmiştir. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı tutarı 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde 2022 yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanarak 300.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

*2023 yılı 9 aylık faaliyet döneminden sonra gerçekleştirilen sermaye artırımı ile Şirketin sermayesi 150.000.000 TL'ye çıkmıştır.

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

01 Ocak 2023 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 2023		**30 Eylül 2023**	
	Pay %	**Pay tutarı**	**Pay %**	**Pay tutarı**
Cemal Güzelci	25,07	18.801.409,6	25,07	18.801.409,6
Halka açık kısım	74,93	56.198.590,4	74,93	56.198.590,4
***Toplam Sermaye**	**100,00**	**75.000.000,0**	**100,00**	**75.000.000,0**

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

18.801.409,6 adet pay Cemal Güzelci **%25,07**, 56.198.590,4 adet pay halka açık kısım **%74,93** olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilmektedir.

c) İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler:

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

Şirket'te imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

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

a) Şirket'in yönetim organı:

11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıl süre ile yeniden seçilmiş olup, bu Genel Kurulda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin bitimi 11.03.2025'tir.

Şirket'in 30.09.2023 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci*	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür, Murahhas Üye	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Volkan Taneri*	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Erhan Aslaner	Yönetim Kurulu Üyesi	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Tuncay Erözmen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11 Mart 2022	11 Mart 2025
Osman Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11 Mart 2022	11 Mart 2025

Tablo 2- Yönetim Kurulu

*2022/16 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Cemal Güzelci Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye, Volkan Taneri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçilmiştir.

01.01.2023 – 30.09.2023 dönemi içerisinde toplam 16 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış ve Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara tam katılım sağlamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, Holding dışında yürütmekte oldukları görevler aşağıdadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı Cemal Güzelci; Vizyon Pazarlama, Emiliano Zapata ve Toprak Enerji'nin Yönetim Kurulu Başkanı olup; Emiliano Zapata ve Toprak Enerji'nin Genel Müdürü'dür.
- Volkan Taneri; Emiliano Zapata, Vizyon Pazarlama ve Toprak Enerji'nin Yönetim Kurulu Üyesidir.
- Osman Yılmaz, Sompo Sigorta'da Genel Sekreter'dir.
- Erhan Aslaner, Toprak Enerji yönetim kurulu üyesidir, serbest avukatlık yapmaktadır.
- Tuncay Erözmen, başkaca görevi yoktur.

b) Bağımsız üyelerin beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Tuncer Erözmen ve Sn. Osman Yılmaz'ın 2022 yılında

DERİNKUŞ YATIRIM HOLDİNG

tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanları aşağıdaki elektronik adreste yer almaktadır.

https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Bagimsizlik-Beyani_Tuncay-Erozmen.pdf
https://www.derluks.com.tr/wp-content/uploads/Bagimsizlik-Beyani_Osman-Yilmaz.pdf

c) Şirket'in 30.09.2023 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür Cemal Güzelci: 11.03.2022 tarihli 2022/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş ve Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir. 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri: 11.03.2022 tarihli 2022/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiş ve. 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

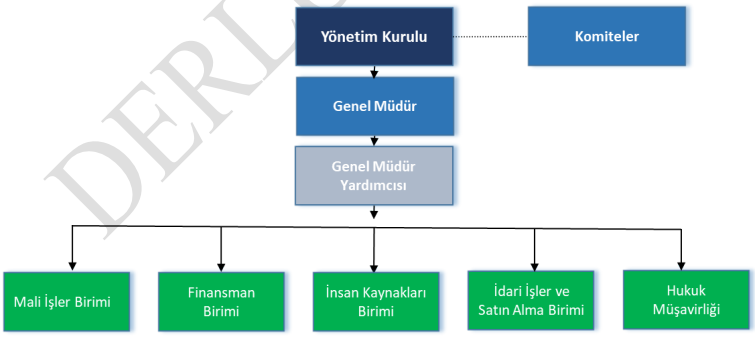
Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner: 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Tuncay Erözmen: 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu bağımsız üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Osman Yılmaz: 11.03.2022 tarihli 2021 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu bağımsız üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

Personel sayısı: 30.09.2023 faaliyet dönemine ilişkin, şirketimizin bağlı ortaklık ve iştirakine ait personel sayısı 34'ü kadın çalışan olmak üzere toplam 163 kişidir.

Şirketin Organizasyon Yapısı



Tablo 3 – Şirketin Organizasyon Yapısı

Devam eden veya yürürlükte olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler:

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

Şirket personelinin yemek, yol ve sağlık giderleri karşılanmaktadır. Çalışanların hepsine tamamlayıcı sağlık sigortası yapılmıştır.

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.

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

1 Ocak – 30 Eylül 2023 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.813.358 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Grup'un ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin faaliyet alanı

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi, Grup'un Ana Şirketi konumundadır. Holding'in başka bir tüzel kişi ortağı yoktur. Holding, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve konusu kapsamları içinde, %100 bağlı ortaklığı olan Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Zapata Giyim) ile giyim eşyaları üretmeye, yine %100 bağlı ortaklığı olan Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. (Vizyon Pazarlama) ile gıda dağıtımına, %45 iştiraki olan Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. (Toprak Enerji) ile yenilenebilir enerji üretimine odaklanmıştır.

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG-ANA ŞİRKET			
Bağlı Ortaklık	**Zapata Giyim**	**Vizyon Global**	**Toprak Enerji**
Unvanı	Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Paz.Sanayi Tic.A.Ş.	Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.
Kuruluş	4 Temmuz 2008	13 Nisan 2012	24 Aralık 2020
Faaliyet Konuları	Deri ve tekstil ürünleri üretim ve ticareti.	Meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecek, kuru ve donuk gıda dağıtımı.	Yenilenebilir enerji üretimi
Ortaklık Yapısı	Derlüks %100	Derlüks %100	Derlüks %45 Cemal Güzelci %55

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

Sermayesi	40.000.000 TL	15.000.000 TL	57.500.000 TL
Konsolidasyon Şekli	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon	Özkaynak Yöntemi
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	Tarabya Mah.,Ahi Çelebi Cad., No: 7 Sarıyer-İstanbul

Tablo 4- Bağlı Ortaklıklar ve İştirak

b) Şirketin faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörlerdeki yeri

Bağlı Ortaklığı-Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi* 40.000.000 TL olup, Zapata Giyim'in ana faaliyet konusu deri ve tekstil olmak üzere, her türlü giysinin ticaretidir. Üretim sürecini ISO9001 (Kalite Güvencesi) ile yöneten firma, ISO18001 (İş Güvenliği), ISO10002 (Müşteri Memnuniyeti), ISO14001 (Çevre Güvenliği) sertifikalarına sahiptir. Zapata Giyim, faaliyetlerini 4300 m^2 kapalı alanda gerçekleştirmektedir.

*2023 yılı 9 aylık faaliyet döneminden sonra gerçekleştirilen sermaye artırımı ile Şirketin sermayesi 114.000.000 TL'ye çıkmıştır.

Emiliano Zapata Giyim'in Faaliyet Gösterdiği Deri Sektörü

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.

Deri Sektörünün Dış Ticaret İçindeki Yeri

2023 yılı Ocak-Eylül döneminde Türkiye'nin genel ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %3,3 oranında azalarak 163,1 milyar dolar değerinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Türkiye deri ve deri ürünleri ihracatında ise %2,9 oranında azalış yaşanmış, 1,5 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve deri ürünleri sektörümüzün toplam ihracattan aldığı pay % 0,9 olarak kaydedilmiştir.

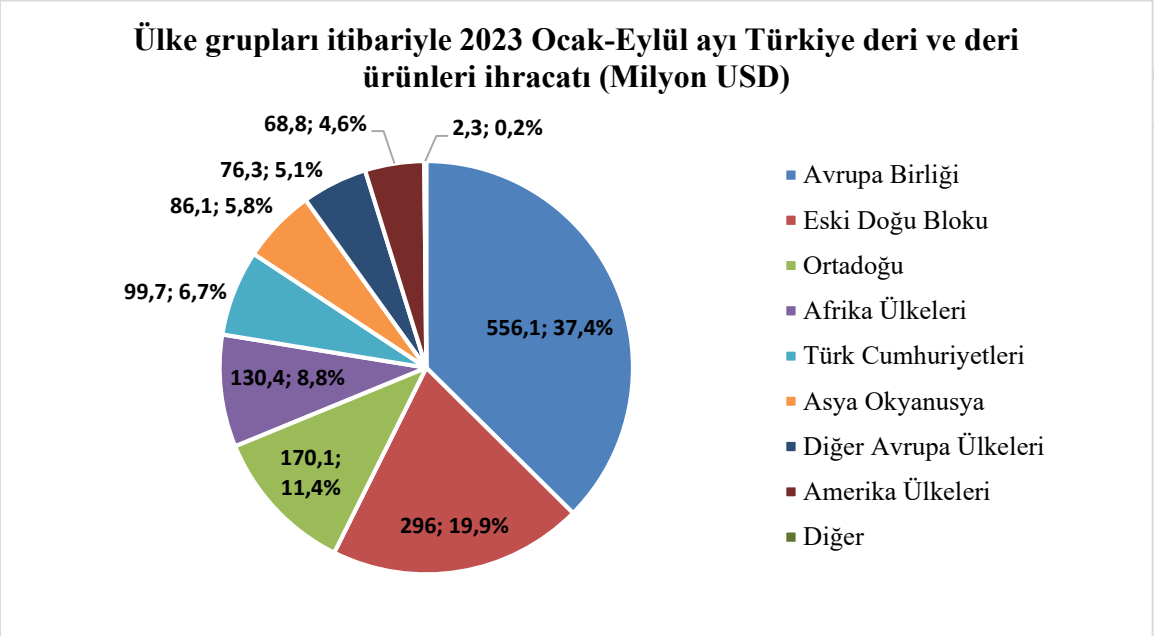
2023 yılı Ocak-Eylül döneminde deri ve deri ürünleri ihracatımızda, en büyük ihracat pazarı Almanya olup, bu ülkeye yapılan ihracat, %9,9 oranında azalışla 113,6 milyon dolar olmuştur. Almanya'nın Türkiye'nin deri ve deri ürünleri ihracatından aldığı pay %7,6 olmuştur. İkinci büyük ihracat pazarı İtalya olup; bu ülkeye yapılan deri ve deri ürünleri ihracatı, % 15,6'lık azalışla 101 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. İtalya'nın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay %6,8'dir.

Irak'a 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde 63 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiş ve bu değer ile Irak 3. sırada yer almıştır. Bu ülkeye yönelik ihracatımız 2022 Ocak-Eylül dönemine kıyasla

DERİŞ YATIRIM HOLDİNG

%10,8 oranında artmış ve Irak'ın deri ve deri ürünleri ihracatımızdan aldığı pay %4,2 olarak hesaplanmıştır.

Deri ve deri ürünleri ihracatında 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde, ilk on ülke arasında yer alan Fransa'ya %4,3, Ukrayna'ya %67,3 oranında ihracat artışı kaydedilirken; Birleşik Krallık'a %16,6, Romanya'ya %15,1, İspanya'ya %30,3, Hollanda'ya %15,3 ve ABD'ye %22,2 oranında ihracat azalışı kaydedilmiştir.



Şekil 1. Deri ve deri ürünleri ihracatının bölgesel dağılımı.

2023 yılı Ocak-Eylül döneminde deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde en çok ihracat ayakkabı ve aksamları ürünlerimizde yapılmış olup, bu ürün grubunda 932 milyon dolarlık ihracat gerçekleşmiştir. Ayakkabı ve aksamları ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında artış kaydedilmiştir. Bu ürün grubunun toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde %62,7 olarak gerçekleşmiştir.

Saraciye ürün grubunda, 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde gerçekleştirilen ihracat geçen yılın aynı dönemine oranla %8,8 oranında düşerek 206 milyon dolar olmuştur. Saraciye ürün grubunun, Türkiye toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı %13,9 olmuştur. İhracatımızda bir diğer önemli grup olan deri ve kürk giyim ürün grubu ihracatı, 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,6 oranında artış yaşanarak 176,1 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Deri ve kürk giyim ürün grubumuzun Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı ise %11,9'dur. Yarı işlenmiş/bitmiş deri ve işlenmiş kürk ürün grubu ihracatı 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde ülkemizden 167 milyon dolar olarak gerçekleştirilmiştir. Bu ürünlerin ihracatında bir önceki yılın aynı dönemine göre %22,7 oranında azalış yaşanmıştır. Söz konusu ürünlerin toplamının Türkiye toplam deri ve deri mamulleri ihracatımız içerisindeki payı %11,2 olarak hesaplanmaktadır.

https://www.idmib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2023.html

Emiliano Zapata'nın Faaliyet Gösterdiği Hazır Giyim ve Konfeksiyon Sektörü

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü 2023 yılı Ocak-Eylül dönemini 14,8 milyar dolarlık ihracat değeri ile kapatmıştır. 2022 yılının aynı dönemine göre ihracatta %7,9 oranında azalma gerçekleşmiştir. Sektörün genel ihracat içindeki payı %7,9'olup; %13,7'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve %11,9'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra üçüncü sırada yer almaktadır. Sektörün 2023 yılı Ocak-Eylül dönemine ait kapasite kullanım oranı %75,8 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'den en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihraç edilen ilk üç ülke Almanya, İspanya ve Hollanda şeklinde sıralanmaktadır. 2023 yılı Ocak-Eylül döneminde, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre Almanya'ya %14,4 oranında azalışla 2,39 milyar dolarlık ihracat yapılırken; İspanya'ya, %9,9'luk azalışla 1,85 milyar dolar ve Hollanda'ya %2,4'lük artışla 1,36 milyar dolarlık ihracat yapılmıştır. 2023 Ocak-Eylül döneminde AB ülkelerine 8,95 milyar dolar ihracat yapılmıştır.

2023 yılı Ocak-Eylül döneminde, en fazla ihraç edilen ürün grubu %50'lik payı ile 7,42 milyar dolar ihracat gerçekleştiren örme giyim eşyaları olmuştur. Bunu %39'luk pay ile 5,67 milyar dolar ihracat gerçekleştiren dokuma grubu takip ederken; hazır eşya %11'lik payı ile 1,59 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirerek üçüncü sırada yer almaktadır.

https://www.ihkib.org.tr/fp-icerik/ia/d/2023/10/11/2023-10-guncel-durum-uyeler-20231011134160760-0DE67.pdf

Emiliano Zapata'ın Hazır Giyim ve Konfeksiyon-Deri sektöründeki yeri

Emiliano Zapata'nın yoğunlaştığı ana faaliyet konusu başta erkek giysileri olmak üzere her türlü giyim eşyasının üretimidir. Bu konuda sektörde A segmentte üretim yapan önemli şirketlerdendir. 2022 yılında 9,88 milyon USD ihracat rakamı yakalayan Emiliano Zapata, 2023 yılı 9 aylık dönemini 16,92 milyon USD ihracat rakamıyla kapatırken, yurt içi net satışları 30 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Emiliano Zapata, 2023 yılı dokuz ayında deri ceket dışındaki erkek giyim ürünlerinden toplam 387.799 adet ve 154.506.111 TL tutarında satış gerçekleştirmiştir. Deri ve kürk ürünlerinden oluşan ceket, mont, kaban ve türevlerinden ise 105.635 adet ve 241.207.826 TL satış rakamına ulaşmıştır.

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

2012 yılında kurulan Şirket, 2014 yılında Derlüks bünyesine katılmıştır. Sermayesi 15.000.000 TL olup, %100 Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Vizyon Pazarlama, İstanbul'un Bağcılar, Bahçelievler, Güngören, Esenler ve Bayrampaşa ilçelerine, 3.950 m^2 kapalı, 1200 m^2 açık alana sahip bir tesiste, toplam 40 araç ile hizmet vermektedir. Aylık

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

ortalama 3.150 noktaya ulaşılmaktadır. Vizyon Pazarlama faaliyetlerini gıda ve gıda dışı hızlı tüketim ürünlerinin satış ve pazarlanması üzerine yoğunlaştırmaktadır.

Vizyon Pazarlama, Koska Helva'nın üreticisi Mahir Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Türkiye genel dağıtıcılığını 2021 yılında üstlenmiştir. Ayrıca, Freşa, Doğanay Şalgam, Meysu, Black Bruin ve Beypazarı, Capri Sun, Redbull, Niğde Gazoz, Just power, Ancora gibi iş ortaklarının mevcut bölgelerdeki dağıtımını da yapmaktadır. Vizyon Pazarlama donuk unlu mamullerde de kendi yarattığı markası Frozen Kitchen ve kedi ve köpek mamasında Pafity markaları ile tüm Türkiye'de satış ve pazarlama çalışmalarını genişleterek devam etmektedir.

Vizyon Pazarlama'nın Faaliyet Gösterdiği Gıda ve İçecek Sektörü

Ülkemiz, gıda ve içecek sektöründe dünyanın 22'nci büyük ihracatçısı konumunda yer almaktadır. Gıda ve içecek sanayinin ihracatı 2017 yılından itibaren sürekli artış göstermiştir. 2021 yılında sektörün ihracatı 16,3 milyar $ olarak gerçekleşmiştir. Sektör ihracatının toplam ihracat içindeki payı 2021 yılında %7,2 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında ülke olarak toplam ihracatımız yaklaşık 225,4 milyar dolar olarak gerçekleşmiş olup; gıda ve içecek sektöründe 16,3 milyar dolar ihracat gerçekleşirken, ithalat 7 milyar dolar ve dış ticaret dengesi 9,3 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Gıda ve içecek sanayinde ihracatın ithalatı karşılama oranı 2013 yılındaki %195 düzeyinden 2021 yılında %233'lere yükselmiş olup, ülke ekonomisine olumlu katkısı devam etmiştir.

Gıda ve içecek sektörü gerçekleştirdiği dış ticaret sayesinde ülkemiz ekonomisine yıllara göre hep pozitif etki sağlamış ve dış ticaret fazlası vermiştir. Sektör bunun yanında ülkemize gelen yabancı turistlere gıda ve içecek sağlamaktadır. Sektör bu kapsamda, ülke ekonomisine dış ticaret için gerekli masrafları yapmadan ülkemize gelen yabancılara gıda ve içecek satmaktadır. Sektör bu yönüyle de değerlendirildiğinde, yabancıların tükettiği gıda ve içecek değerinin, sektörün dış ticaret fazlasına eklenmesi gerektiği düşünülmektedir. Sektörün 2021 yılı dış ticaret fazlası olan 9,3 milyar dolara 5,4 milyar dolar daha eklendiğinde sektörün söz konusu gerçek dış ticaret fazlası 14,7 milyar dolara ulaşmaktadır.

https://sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sektor-raporlari/mu0111011413

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri (FMCG) sektörü, en yüksek ciroya sahip sektörler arasında yer almaktadır. Gıda maddelerinden, kişisel temizlik ürünleri, temizlik ürünleri ve deterjanlara kadar tüketicilerin günlük yaşamlarında ihtiyaç duydukları tüm ürünler bu sektörün konusudur.

Türkiye'de FMCG büyümesine bakıldığında özellikle gıda kategorisinin; gıda başlığı altında da atıştırmalık ve içecek gruplarının güçlü hacim ve ciro performansıyla büyümeyi öne çıkarmaktadır.

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri perakendesi 2022 yılında toplam %99 büyüme kaydetmiştir. FMCG pazarı; 2023 yılının ilk 3 ayında ise, geçen yılın aynı dönemine göre sigara ve alkol hariç %94'lük bir ciro büyümesi gerçekleştirmiştir. Gıda altında, içecek ve atıştırmalık

ÜLKÜ YATIRIM HOLDİNG

grupları %3'lük hacimsel artış sağlamıştır. Kişisel bakım ve ev temizlik grupları ise sırası ile %9 ve %8'lik hacimsel büyüme göstererek güçlü bir performans göstermiştir.

https://www.dunya.com/sirketler/hizli-tuketim-urunleri-perakendesinde-yuzde-100e-yakin-artis-haberi-696488

Vizyon Pazarlama'nın Gıda ve İçecek Sektöründeki Yeri

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş, Derlüks'ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar'da satış yapmaktadır. Vizyon Pazarlama 2021 yılında büyüme stratejisini içecek sektörüyle beraber diğer gıda ve gıda dışı hızlı, paketli tüketim malzemelerine yöneltmiş Koska Helva'nın Türkiye Genel Distribütörlüğünü almıştır. Vizyon Pazarlama, 2022 yılında kendi oluşturduğu markası Frozen Kitchen ile donuk unlu mamullerde ve kedi ve köpek mamasında Pafity markaları ile piyasaya girerek tüm Türkiye'de satış ve pazarlama faaliyetlerini sürdürmektedir.

İştiraki-Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.



2020 yılında kurulan Şirket'in sermayesi 57.500.000 TL olup, %45 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding'in iştiraki konumundadır. %55'lik kısmı Cemal Güzelci'ye aittir. Holding mali tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in ana faaliyet alanı her türlü yenilenebilir enerji alanında elektrik üretimidir.

Santrallerimize ilişkin detaylı bilgi aşağıda yer almaktadır.

İl	Santral Adı	2023 yılı dokuz aylık üretim miktarı (Kwh)	Satın alındığı tarih	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Yekdem Başlangıc)	Yekdem Satış ($/kWh)	2023 yılı dokuz aylık geliri ($)
Ağrı	Fortuna 3	8.509.331	25.02.2021	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	0,133	1.131.741
	Fortuna 4			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 5			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 6			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 7			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 8			990 kWe	1170 kWp			
Adıyaman	Maya	4.880.843	27.01.2022	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	0,133	649.152
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	3.370.419	09.05.2022	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	0,133	448.266
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	3.371.139	21.09.2022	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	0,133	448.361
	Üzeyir			999 kWe	1114 kWp			

Tablo 5- Toprak Enerji santrallere ilişkin bilgiler

Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Faaliyette Bulunduğu Yenilenebilir Enerji Sektörü

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayınlanan "Yenilenebilir 2022: Analiz ve 2027'ye Yönelik Öngörüler" raporuna göre, küresel enerji krizi, yenilenebilir enerji tesislerinde keskin bir ivmeye yol açmaktadır. Buna göre, dünya çapındaki toplam kapasite artışı önümüzdeki beş yıl içinde ikiye katlanması beklenmektedir.

Rapora göre, küresel yenilenebilir enerji kapasitesinin 2022-2027 döneminde 2 bin 400 GW artarak, 5 bin 650 GW'a yükselmesi bekleniyor. Beklenen bu devasa artış, sadece bir yıl önce tahmin edilen büyüme miktarından yüzde 30 daha yüksek ve hükümetlerin yenilenebilir enerji kaynaklarına ek politika ağırlığının ne kadar hızlı arttığını göstermektedir. Rapor, yenilenebilir enerji kaynaklarının önümüzdeki beş yıl içinde küresel elektrik büyümesinin yüzde 90'ından fazlasını oluşturacağını ve 2025'in başlarında kömürü geride bırakarak en büyük küresel elektrik kaynağı haline geleceğini ortaya koymaktadır.

2022-27 döneminde Avrupa'da eklenen yenilenebilir enerji kapasitesi miktarının, enerji güvenliği endişeleri ve iklim hedeflerinin bir araya gelmesiyle önceki beş yıllık döneme göre iki kat daha fazla olacağı tahmin edilmektedir.

Raporda, 2027 itibarıyla güneşin en büyük elektrik kaynağı olması beklenmektedir. Yenilenebilir kaynakların elektrik üretimindeki payının 2017 itibarıyla mevcut yüzde 28 seviyesinden yüzde 38'e yükselmesi beklenirken, bunun yüzde 20'sini güneş ve rüzgârın oluşturacağı hesaplanmaktadır.

DERUHS YATIRIM HOLDİNG

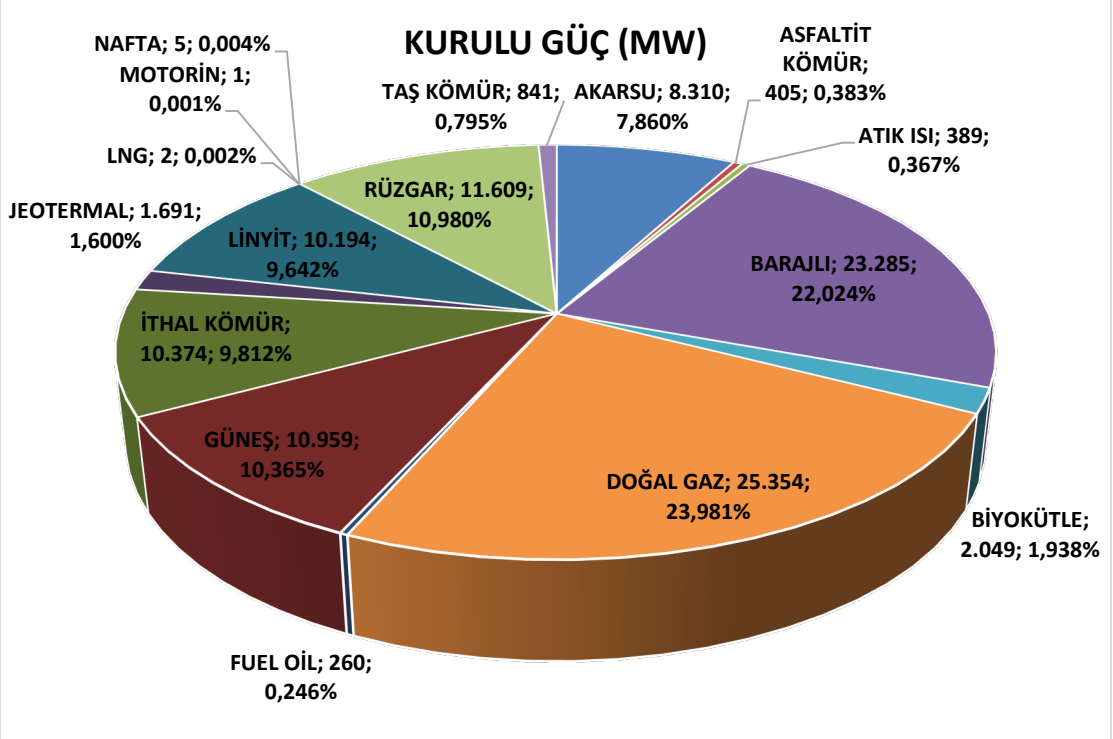
Türkiye'de Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2023 yılı 9 ayında TEİAŞ'ın verdiği rakamlara göre brüt üretim 246.747,7 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 48.988,4 GWh'ını **hidrolik,** 48.564,50 GWh'ını **Jeotermal + Rüzgar + Güneş** ve 149.194,8 GWh'ını **termik** oluşturmuştur.

Elektrik enerjisi kurulu güç, 2022 yılı sonu itibariyle 103.809,3 MW'ye ulaşırken, 2023 yılı 9 ayında 105.727 MW'ye ulaşmıştır.

2023 yılı 9 aylık itibariyle kurulu güçlerin kaynak bazında dağılımına bakıldığında, ilk sırayı 25.354 MW'lık kurulu güç ile doğalgaz santralleri almaktadır. HES Barajlı 23.285 MW, yenilenebilir (jeotermal, rüzgâr, güneş ve biyokütle) enerji sağlayan kurulu güç 26.308 MW, linyit+ taşkömürü + asfaltit 11.440 MW ve ithal kömür 10.374 MW'lik bir kurulu güç oluşturmaktadır.

Kaynak dağılımına ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki şekilde verilmiştir.



Şekil 2-Türkiye'de elektrik kurulu gücünün kaynaklara göre dağılımı –Eylül 2023 Kaynak: TEİAŞ

2023 yılı 9 aylık dönemde, güneş enerjisinin toplam kurulu gücün içerisindeki payı %10,36 iken, Jeotermal+ rüzgar enerjisi+ güneş enerjisi + biyokütle kurulu gücünün, toplam kurulu içindeki payı %24,88'dir.

Toprak Yenilenebilir Enerji'nin Sektördeki Yeri

Toprak Enerji 2020 yılının sonunda kurulmasına rağmen gerçek anlamda faaliyete geçmesi 2021 yılı Şubat ayının sonunu bulmuştur. 2023 yılı 9 ayında, ülkemizde kurulu Güneş Enerjisi Santrallerinin (GES) toplam gücü 10.959 MW'dir. Toprak Enerji'nin ise Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş.'ler, Denk, Maya, Yaka, Kelam GES'ler, Durukan GES ve ZMM GES ile Hüseyin GES ve Üzeyir GES'lerle birlikte toplam kurulu gücü 15,32 MW'ye ulaşmıştır. Toprak Enerji'nin 2023 yılı 9 aylık elektrik enerjisi üretimi 20.131.732 kWh olarak gerçekleşmiştir.

Fortuna 3-4-5-6-7-8 A.Ş.'ler, Ağrı İli, Merkez İlçesi, Suçatağı Köyünde kurulu, 7,02 MWp ve 5,94 MWe toplam güce sahip 6 birimden oluşan lisanssız bir güneş enerjisi santralli (GES) grubudur. **Denk, Maya, Yaka, Kelam GES'ler,** Adıyaman'da kurulu olup, toplam kapasitesi 3.690MWp - 3.780 MWe'dir. Diğer yenilenebilir enerji santralimiz olan **Durukan GES ve ZMM GES** İzmir, Seferihisar, Tepecik Mahallesinde kurulu toplam kapasitesi 2.381 MWp ve 1,998 MWe olan bir GES grubudur. Toprak Enerji'nin bünyesine son olarak katılan Şanlıurfa İli, Siverek İlçesi Şekerli Köyü'nde kurulu **Hüseyin GES ve Üzeyir GES'ler** 2,228 MWp— 1,998 MWe kapasiteye sahiptir.

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

Şirket dönem içerisinde depo tadilatı, makine ve araç alımı olmak üzere toplam 6.326.227 TL sabit kıymet yatırımı yapmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler

Grup'ta bütün şirketlerinin ve bölümlerinin uyduğu görev tanımları, prosedür, talimat ve formlar bulunmaktadır. Her şirket ve bölüm yöneticisi, raporlamalarını, genel müdüre belirli periyotlarla sunmaktadır. Üretim ve satışlar günlük, stoklar ve maliyet hesapları aylık olarak kontrol edilmektedir. Tahsili gecikmiş alacaklar, öncelikli ödemeler vb. konularda önleyici tedbirler alınmaktadır. Ayrıca, 10.05.2019 tarihli ve 2019/24 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile SPK Kurumsal Yönetim Tebliği gereği, komiteler belirlenmiş, görev ve çalışma esasları oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi, 23.02.2023, 24.02.2023, 05.05.2023 ve 03.08.2023 tarihlerinde toplanmış ve ilgili konularda karar almıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 01.02.2023, 29.03.2023, 09.06.2023 ve 01.09.2023 tarihlerinde toplanmıştır. Komite; 01.02.2023 tarihinde *döviz raporunu,* 29.03.2023 tarihinde *Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 yılı raporunu,* 09.06.2023 tarihinde *2023 yılı ilk çeyrek faaliyet sonuçlarına göre finansal ve ticari risklere ilişkin raporunu*, 01.09.2023 tarihinde *2023 yılı ikinci çeyrek faaliyet sonuçlarına göre finansal ve ticari risklere ilişkin raporunu*, Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 06.01.2023, 13.01.2023, 24.02.2023, 22.03.2023, 29.05.2023 ve 17.07.2023 tarihlerinde toplanmış ve bu toplantılarda; *2023 yılı ücretlendirme politikası, yatırımcı ilişkileri yıllık faaliyet raporunun Yönetim Kuruluna sunulması, Yönetim Kurulu*

DERLİ YATIRIM HOLDİNG

üyelerine sağlanacak huzur hakkı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne yeni üye atanması ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında, yapılması gereken çalışmalara ilişkin kararlar almıştır.

Yönetim Kurulunun 2023/8 sayılı almış olduğu kararla,

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 22.03.2023 tarihli 2023/4 sayılı toplantısında aldığı Yönetim Kuruluna verdiği tavsiye niteliğinde kararı doğrultusunda, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.5.3.no.lu maddesi kapsamında, Riskin Erken Saptanması Komitesine ve Kurumsal Yönetim Komitesine üye olarak ***"icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi"*** atanmasına,

Riskin Erken Saptanması Komitesine Sn.Tuncay Erözmen ve Sn.Erhan Aslaner'in Komite Üyesi olarak eklenmesine ve Sn.Evren Atış'ın komite üyeliğinden çıkarılmasına, Kurumsal Yönetim Komitesine Sn.Osman Yılmaz'ın Komite Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Komiteleri'nin son hali aşağıda yer almaktadır.

Yönetim Kurulu Komiteleri			
	Başkan	**Üye**	**Üye**
Denetimden Sorumlu Komite	Tuncay Erözmen	Osman Yılmaz	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Osman Yılmaz	Tuncay Erözmen	Erhan Aslaner
Kurumsal Yönetim Komitesi	Tuncay Erözmen	Osman Yılmaz	Evren Atış

Tablo 6- Yönetim Kurulu Komiteleri

e) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İstanbul 2. Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 esas sayılı davasında Consitex S.A tarafından şirketimiz aleyhine açtığı 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.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

Ankara 2. Fikri ve Sınaî Haklar Hukuk Mahkemesi 19.02.2020 tarih, 2019/337 Esas ve 2020/49 Karar sayılı kararının lehimize kesinleşmesinden dolayı tarafımızca İstanbul 2. Fikri ve Sınaî Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2014/270 E. Sayılı dosyasında aleyhimize verilen tedbir kararının kaldırılması için 06/09/2022 günü müracaat edilmiştir.

Mahkeme tarafımıza tebliğ edilen 03/10/2022 tarihli kararı ile "28/02/2018 tarihinde verilen İHTİYATİ TEDBİRİN KALDIRILMASINA" karar vermiştir.

Söz konusu davalar devam etmekte olup, Ortaklık'ın mali durumunu olumsuz etkileyecek nitelikte değildir.

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

Herhangi idari veya adli yaptırım, ceza bulunmamaktadır.

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

Şirket, 2023 yılı dokuz aylık dönemi için planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetsel olarak 22.03.2023 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan kararlar ile Yönetim Kurulu tarafından 2023 yılı Ocak-Eylül ayları içinde alınan toplam 16 karara uyulmuştur.

i) 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.

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

Sermaye Piyasası mevzuatı gereği, yıl içinde yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul'un onayına sunulması gerekmektedir. Bu çerçevede Şirketimizce 2023 yılı içinde yapılacak bağış üst sınırı olarak belirlenen 2.000.000 TL Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve Genel Kurul tarafından kabul edilmiştir. 2023 yılı 9 ayında; eğitim ve deprem felaketinden etkilenen vatandaşlarımıza su, çadır ve konteyner yardımı olmak üzere toplam 615.246 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

k) 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) Dokuz aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

- **06.01.2023 tarihli 2023/1 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği hükümleri çerçevesinde, Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde yeni bir beş yıllık süre için uzatılmasına ve kayıtlı sermaye tavanı tutarının 300.000.000 TL olarak belirlenmesine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili diğer mevzuat çerçevesinde Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 4 ve 6 no'lu maddelerinde yapılması planlanan değişikliklere ilişkin ekli tadil metninin kabulüne, söz konusu tadil metnine gerekli izin ve onayların alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına, gerekli izin ve onayların alınmasını müteakiben Esas Sözleşme değişikliğinin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

- **22.03.2023 tarihli 2023/8 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 22.03.2023 tarihli 2023/4 sayılı toplantısında aldığı Yönetim Kurulumuza verdiği tavsiye niteliğinde kararı doğrultusunda, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.5.3.no.lu maddesi kapsamında, Riskin Erken Saptanması Komitesine ve Kurumsal Yönetim Komitesine üye olarak "icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi" atanmasına, Riskin Erken Saptanması Komitesine Sn.Tuncay Erözmen ve Sn.Erhan Aslaner'in Komite Üyesi olarak eklenmesine ve Sn.Evren Atış'ın komite üyeliğinden çıkarılmasına; Kurumsal Yönetim Komitesine Sn.Osman Yılmaz'ın Komite Üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

- **07.04.2023 tarihli 2023/9 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, Şirketimizin 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %66,67 oranında 50.000.000 TL tutarında artırılarak 125.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

- **19.04.2023 tarihli 2023/11 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, Şirketin yatırım holding statüsü nedeniyle yürütmüş olduğu iş geliştirme çalışmalarının ilgili iş birimlerince takip edilmesi ve yatırım kararlarının Yönetim Kurulu tarafından alınması sebebiyle Yatırım Komitesi'nin kapatılmasına, Yatırım Komitesi'nin görev ve yetkilerinin Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

- **02.08.2023 tarihli 2023/13 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca, İştirakimiz Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu Mislina 13 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi 1.400.000 Amerikan Doları bedel ile Okay Celep ve Şahin Balta'ya satılması için 05.08.2022 tarihinde bir ön protokol yapılmış ve 1.000.000 Amerikan Doları ön ödeme alınmıştı. Kalan 400.000 Amerikan Doları bedelin de ödenmesi nedeniyle satış için hisse devir sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmiştir.

- **19.09.2023 tarihli 2023/15 sayılı** Yönetim Kurulu kararınca,

DERİNSU YATIRIM HOLDİNG

1. Şirket Yönetim Kurulu'nun 07.04.2023 tarih ve 2023/9 sayılı aldığı kararın aşağıdaki şekilde revize edilmesine,

2. Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, Şirketimizin 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında 75.000.000 TL tutarında artırılarak 150.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

3. Artırılacak 75.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsilen beheri 1 TL nominal değerli 75.000.000 adet toplam 75.000.000 TL nominal değerli nama yazılı ve borsada işlem gören nitelikte pay ihraç edilmesine,

4. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve ihraç edilecek 1 TL nominal değerli 1 adet pay için geçerli yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 1 TL olarak belirlenmesine,

5. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erdirilmesine,

6. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı ve nominal değeri olan 1 TL'den daha düşük olmamak kaydıyla, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,

7. Payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, Cemal Güzelci'nin satın alma taahhüdünün bulunduğunun dikkate alınarak, söz konusu payların Cemal Güzelci'ye VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen fiyattan düşük olmamak üzere satılmasına,

8. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri gereği sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek payların hak sahiplerine kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

9. Payların ihracı için hazırlanacak İzahname'nin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ile ilgili diğer düzenlemeler uyarınca gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,

10. İşbu Karar'ın gereklerinin yerine getirilmesi, ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde yürütülecek süreçlerin takip edilerek gerekli izin ve onayların alınması ve sermaye artırımının gerçekleştirilmesi için gerekli olan tüm iş ve işlemlerin usulüne uygun şekilde tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

m) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirketimiz, kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde yeni bir beş yıllık süre için uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanı tutarının 300.000.000 TL olarak belirlenmesi amacıyla hazırlanan Şirket ***Esas Sözleşmesi'nin 4 ve 6 no'lu maddelerinde***

DERUHE SATIRIM HOLDING

değişiklikler içeren tadil metni 22.03.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanarak kabul edilmiştir. Esas sözleşme tadil tasarısı, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 27 Mart 2023 tarihinde tescil edilmiş ve 27.03.2023 tarih ve 10798 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

5. TEMEL ORANLAR

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, kârlılığı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlar:

Konsolide finansal tablolar SPK Seri II,14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

ÖZET BİLANÇO (TL)		
(TL)	**30.09.2023**	**31.12.2022**
Dönen Varlıklar	564.770.068	273.622.544
Duran Varlıklar	121.371.410	135.450.594
Toplam Varlıklar	**686.141.478**	**409.073.138**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	461.660.126	212.977.808
Uzun Vadeli Yükümlülükler	49.955.872	28.248.303
Özkaynaklar	174.525.480	167.847.027
Toplam Kaynaklar	**686.141.478**	**409.073.138**
ÖZET GELİR TABLOSU		
(TL)	**30.09.2023**	**30.09.2022**
Hasılat	885.637.399	437.841.495
Brüt Kâr	133.233.529	68.367.424
Esas Faaliyet Kârı	119.487.481	57.417.205
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	25.255.859	62.315.296
Brüt Kâr Marjı	15,04	15,61
Faaliyet Kârı Marjı	13,49	13,11
FAVÖK Marjı	7,70	8,63
Net Kâr Marjı	2,85	14,23

Tablo 7- Geçmiş yıl karşılaştırmalı özet bilanço ve gelir tablosu

MALİ ORANLAR		
(TL)	**30.09.2023**	**31.12.2022**
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,22	1,28
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar) /KV Borçlar)	0,78	0,87
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,82	0,66

Tablo 8- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar

Şirket özkaynaklarını, satışlarını ve esas faaliyet kârını bir önceki döneme göre artırmıştır.

Şirket'in özkaynakları, 2023 yılı 9 aylık dönemde, 2022 yılına göre %3,97 artış göstermiştir.

Satışlar, 2023 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %102,27 artmıştır.

Brüt kâr, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %94,88 artarken; esas faaliyet kârı ise % 108,1 artarak 119.487.481 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sürdürülen faaliyet dönem kârı, 25.255.859 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren cari oran 2023 yılı 9 aylık dönemde 1,22 ve likidite oranı ise 0,78 olmuştur.

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

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

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

24.02.2023 tarihinde 2023/7 sayılı Yönetim Kurulu kararınca, 2022 yılı faaliyetleri sonucu, SPK mevzuatlarına göre elde edilen bağışlar eklenmiş 74.740.036 TL ve yasal kayıtlara (VUK) göre olan 426.590 TL vergi sonrası dağıtılabilir dönem karının, ***Şirketimizin dış finansman ihtiyacının asgari düzeyde tutulması amacıyla,*** Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikası çerçevesinde dağıtılmamasına; bu kapsamda, dönem karından 22.452 TL tutarında genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan SPK'ya göre 74.740.036 TL ve yasal kayıtlara göre 426.590 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılmasının Genel Kurula teklif edilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

22.03.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 7 no.lu gündem maddesinde görüşülen kârın dağıtılmaması yönündeki Yönetim Kurulu önerisi ve 2022 yılı kâr dağıtım tablosu oy birliği ile kabul edilmiştir.

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

a) İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar:

	30 Eylül 2023	**31 Aralık 2022**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Toprak Yenilebilir Enerji San. Tic. A.Ş	1.062.204	726.081
Toplam	**1.062.204**	**726.081**

DERİNİS YATIRIM HOLDİNG

b) Mal ve Hizmet Alımları/Satışları

	30 Eylül 2023			30 Eylül 2022		
	Faiz	**Kira**	**Katılım Payı**	**Faiz**	**Kira**	**Katılım Payı**
İlişkili taraflara satışlar						
Toprak Enerji	--	720.000	4.703.430	1.612.438	387.000	2.752.574
Toplam	**--**	**720.000**	**4.703.430**	**1.612.438**	**387.000**	**2.752.574**

	30 Eylül 2023
	Taşıt
İlişkili taraflardan alışlar	
Toprak Enerji	712.871
Toplam	**712.871**

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Finansal Riskler:

Şirket'in mali yükümlülüklerini yerine getirebilmesine engel olabilecek ve piyasadaki dalgalanmalarının yaratmış olduğu finansal riskler mevcuttur. Finansal risklerin kontrol altında tutulması için Net Finansal Borç, Net Döviz Pozisyonu, cari oran ve finansal borçların vade dağılımı başta olmak üzere çeşitli finansal göstergeler hem şirket bazında hem de konsolide bazda takip edilmekte ve belirlenen limitler dâhilinde kalmaları sağlanmaktadır. Finansal riskler 3 ana başlıkta incelenmektedir:

i) Kur Riski: Şirket döviz varlık ve yükümlülüklerini günlük olarak takip etmekte ve net döviz pozisyonu pozitif kalacak şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir. Kur riski şirket bazında ayrı olarak takip edilmekte ve döviz geliri olmayan şirketlerde herhangi bir dövizli işleme izin verilmemektedir. Toprak Enerji'de bilançoda TL olarak takip edilmesine rağmen, satış fiyatlarına döviz kuru değişimlerinin yansıtılabildiği varlıklar "doğal hedge" olarak tanımlanmakta ve "döviz cinsinden varlık" olarak kur riski değerlendirmesinde dikkate alınmaktadır.

ii) Likidite Riski: Likidite riski yönetiminde Şirket fon kaynakları çeşitlendirilmekte ve şirket bazında vadeli alacaklar ile tutarlı bir şekilde finansman ihtiyacı planlanmaktadır. Şirketlerin nakit varlıklarının düzeyi kontrol edilmekte ve ani bir nakit ihtiyacını karşılayacak düzeyde nakde dönüştürebilir varlık bulundurulmaktadır. Enerji faaliyetlerinde her tesis için kapalı sistem bir finansman modeli kullanılmaktadır.

iii) Faiz Riski: Faiz riski yönetimi için, faiz oranına duyarlı olan yükümlülüklerin oranı

DERİNÜS YATIRIM HOLDİNG

minimum düzeyde tutulmaktadır. Değişken faizli finansal araçların kullanıldığı durumlarda vade süresi göz önünde bulundurularak riski kontrol altına almak hedeflenmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2023 tarihi itibariyle TL, ABD Doları ve EURO bazlı döviz kredisi olmak üzere toplam 325.706.045 TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Grup'un 121.200.007 TL banka kredisi; 193.073.766 TL karşılığı ABD Doları ve 5.854.222 TL karşılığı EURO döviz kredisi vardır.

30 Eylül 2023 tarihi itibariyle TL kredilerinin ortalama maliyeti %20, USD krediler için %9,5 EURO krediler için %8'dir. ABD Doları bazlı kullanılan kredilerde, Doların TL karşısında değer kazanması finansal olarak grup için risk taşımakla beraber, Şirketin alacaklarının da döviz bazlı olması nedeniyle bu risk önem teşkil etmemektedir.

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, 2023 yılı 9 aylık faaliyet döneminde dört adet toplantı yapmıştır. İlk toplantısında Dolar, Euro ve Ruble döviz kurlarını analiz etmiş, dünya ve ülkemizdeki ekonomik gelişmeleri ve risk faktörlerini değerlendirerek yönetime rapor olarak sunmuştur. İkinci toplantısında; Şirketin varlığını, gelişimini ve faaliyetlerini tehlikeye düşürebilecek risklerin gözden geçirilmesi ve risklere ilişkin alınacak tedbirleri içeren ***Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 Yılı Raporunu*** yönetime sunmuştur. Üçüncü toplantısında 2023 yılı ilk çeyrek faaliyet sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin değerlendirilmesine ilişkin raporu; dördüncü toplantısında ise, 2023 yılı ikinci çeyrek faaliyet sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin değerlendirilmesine ilişkin raporu yönetime sunmuştur.

7. DİĞER HUSUSLAR

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

- Grup'un 300.000.000,-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin 75.000.000,-TL nakden artırmak suretiyle 150.000.000,-TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımı işlemleri 24.10.2023 tarihi itibariyle tamamlanmış olup, halka arz aşamasında toplam 75.391.605,69 TL tutarında fon sağlanmıştır.

- Grup'un bağlı ortaklığı Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 40.000.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesi 24.10.2023 tarihinde; tamamı nakden olmak üzere 74.000.000 TL artırılarak 114.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

DERLUKS YATIRIM HOLDİNG

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

Yoktur.

c) 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 22.03.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurulu'nda 01.01.2023 – 31.12.2023 hesap dönemine ait yıllık mali tablolarının Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi özel bağımsız dış denetiminin yaptırılması hususunda, ***RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi*** ile bir yıllık Bağımsız Denetim Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDING