

41/SA-1211

20.09.2019

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca **19.09.2019** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 5.400.000 TL'den 27.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 21.600.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.derimod.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden (SPK)'nun hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

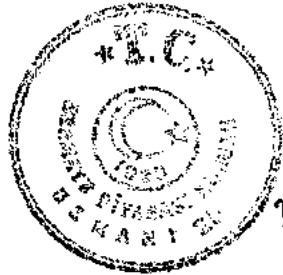
Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Hazineci Mah. Beşkardeşler
Sk. No:2 / Zeytinburnu / İSTANBUL

20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:110783 Tic. Sic. No:388240
www.denizyatirim.com
Merbis No: 9231-0110-2-20013

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	21
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	23
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	26
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	27
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	32
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	32
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	33
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	39
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	39
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	40
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	41
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	45
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	46
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	49
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	49
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	51
20. DİĞER BİLGİLER.....	53
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	59
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	59
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	63
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	69
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	76
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	77
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	77
28. SULANMA ETKİSİ.....	79
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	80
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	81
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	84
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	85
33. EKLER.....	86



20 Eylül 2019

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SAĞIRI VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Hızlıcaşme Mah. Beşler Çarşısı
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:294010783 Tic. Sic. No:388446
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 081001078300013

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AYSAD	Ayakkabı Yan Sanayicileri Derneği
BIST	Borsa İstanbul
BIŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
Deniz Yatırım	Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
DRT	Deloitte Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
DPT	Devlet Planlama Teşkilatı
EUR/Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
FAVÖK	Faiz-Amortisman-Vergi Öncesi Kar
GRUP	Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve İlişkili Şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GSYH	Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İTKİB	İstanbul Tekstil Konfeksiyon İhracatçıları Birliği
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetim Kurumu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYT	Kurumsal Yönetim Tebliği
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
PwC	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / İhraççı / İhraççı Şirket	Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TASD	Türkiye Ayakkabı Sanayiciler Derneği
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD/ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
ÜFE	Üretici Fiyatları Endeksi
TÜFE	Tüketici Fiyatları Endeksi



20 Eylül 2019

DERİMODOĞELİMİŞİ
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıncı Mah. Beşkardeşler
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL

3

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:17/1 Kat:3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No:3916147837 Şişli No:366/10
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0801011040000013

BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<p>İhraççı Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. İSTANBUL ŞUBESİ Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş 1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL</p> <p>Ümit ZAIM Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür</p> <p>Fulya KAŞIKCI Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>05/09/2019</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Buyükdere Cad. No:141 K:9 Etiler/Beşiktaş 34394 Şişli - İSTANBUL V.T. No:2910110783 Tic Sic. No:388640 www.denizyatirim.com Mersis No: 0231-6110-7830001013</p> <p>Elif İSLAM Bölüm Müdürü</p> <p>Enver ERDEM Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>05/09/2019</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

**DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL**

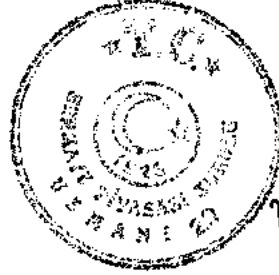


İmzalı sorumluluk beyanları izabname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı Soyadı Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Hasan KILIÇ Sorumlu Denetçi	31.12.2016 Bağımsız Denetim Raporu
PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adnan AKAN Sorumlu Denetçi	31.12.2017 Bağımsız Denetim Raporu
PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Beste ORTAÇ Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Bağımsız Denetim Raporu
PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Beste ORTAÇ Sorumlu Denetçi	30.06.2019 Bağımsız Denetim Raporu

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıkçeşme Mah. Beşiktaşlar
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K 9
Esenyoltepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 088400
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0220-01-073300-0040



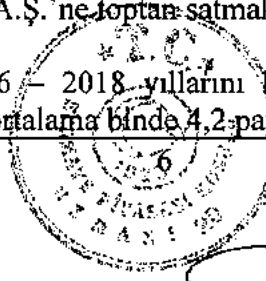
2. ÖZET

A-GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet İzahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççı tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

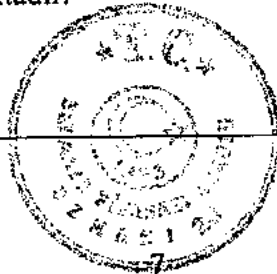
B-İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statü : Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke : Türkiye İletişim Adresi : Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No:2/4 34020 Zeytinburnu / İSTANBUL Merkez Adresi : Yeşiltepe OSB Mah.Tabakhaneler Cad.No:9/A 59930 Ergene- TEKİRDAĞ Tel : 0212 547 16 04 Faks : 0212 510 94 93 İnternet Adresi : www.derimod.com.tr Yatırımcı İlişkileri Adresi : www.derimod.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ve faaliyet	<p>Şirket'in ana faaliyet konusu üçüncü kişilerden hizmet olarak deri giysi imalatı, yurtiçi piyasadaki deri giysi alımı, yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan ayakkabı ve çanta alımı yapmaktır. Şirket üçüncü kişilere imal ettirdiği ve hazır aldığı emtianın büyük bölümünü Şirket'in ilişkili tarafı ve ana hissedarı olan Zaim Ailesi tarafından kontrol edilen Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne toptan satmaktadır.</p> <p>Şirket 2016 – 2018 yıllarını kapsayan üç yıllık dönemde İmalat Sektörü içerisinde ortalama binde 4,2-paya sahiptir.</p>



20 Eylül 2019

<p>gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>İmalat Sanayi oldukça geniş yelpazede muhtelif alt sektörleri bünyesinde barındırmaktadır. Bu nedenle görece yeknesak değerlendirmelere ulaşabilmek adına Tekstil, Giyim ve Ayakkabı sektörüne odaklanmakta isabet vardır.</p> <p>Giyim ve Ayakkabı Sektörü çok sayıda tedarikçi ve satıcının faaliyette bulunduğu tam rekabete açık olan bir yapıdadır. Özellikle perakendeye dönmüş olma niteliği, arz ve talep ile fiyat hareketlerinin piyasa koşullarında oluşması sonucunu doğurmaktadır. Ayrıca deri giyim ve ayakkabı ayırımları açısından farklı özellikler göstermektedir.</p> <p>Sektör, % 50 mertebesinde dış satım yapma kabiliyetine sahip olmasına karşın küçük ve orta ölçekli sanayicilerden oluşturduğu geleneksel yapıdadır.</p> <p>İhraççı Şirket açısından sektördeki avantajlar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marka bilinirliği ve uluslararası deneyim birikimi, • Hızlı moda ve yenilikçi yapı sayesinde talep değişimlerine uyum, • Tasarım ve koleksiyon kavramlarındaki gelişmişlik ve sadık müşteri yaratma gücü, • Teknolojiyi her kademede güncel tutma becerisi, • İş akışı ve süreçlerde işlevsel yalınlık, • Değişime uyum sağlayan, katılımcı, global bakış açısına sahip insan kaynağı <p>İhraççı Şirket açısından sektördeki dezavantajlar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rekabet üstünlüğü sağlayacak sürdürülebilir üretim standartlarından yoksunluk, • Girdi tedarikinde ithalata bağımlılık, • Hammadde ve yardımcı madde kullanımındaki karmaşık yapı, • Operasyon ve süreç yönetiminde teknoloji ihtiyacı, • Nitelikli iş gücü yetersizliği,
<p>B.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Türkiye' nin içinde bulunduğu coğrafyada bir süredir devam eden jeopolitik gelişmeler, ekonomik duruma ve tüketim eğilimine ilişkin de belirsizlik yaratmakta ve ileriye doğru büyüme ve yatırım kararı alınmasını zorlaştırmaktadır.</p> <p>Ayrıca başta Türk Lirası'ndaki değer kaybı olmak üzere finansal piyasalardaki gelişmeler de maliyet ve satış fiyatlarına yönelik beklentileri olumsuz etkilemektedir.</p> <p>Özellikle dövize endeksli girdi maliyetlerindeki önemli fiyat artışları deri giysi ve ayakkabı üreticilerini etkilemiş deri giysi ve ayakkabı tedarikçilerimiz ile yüksek miktarda siparişler verilmesini, uzun süreli anlaşmalar yapılmasını zorlaştırmaktadır.</p>



20 Eylül 2019

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. doğrudan bir gruba bağlı değildir.

Şirket ve ana hissedarlarından biri olan ilişkili tarafı Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Zaim Ailesi tarafından kontrol edilmektedir. Derimod markası ile üretilen emtianın büyük bölümü Şirket tarafından Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne toptan satılmaktadır. İhraççı Derimod markalı ürünlerin tedarik fonksiyonunu, İlişkili Şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ise satış ve pazarlama fonksiyonunu üstlenmiştir.

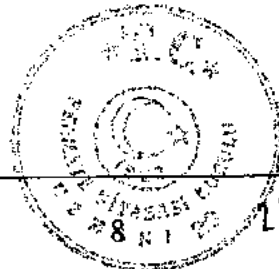
B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi Şirket'in son durum ve son genel kurul itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir;

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		29.03.2019 Son Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ümit ZAIM	1.395.853	25,85%	2.510.824	46,50%
Zerrin ZAIM	490.574	9,09%	882.431	16,34%
Derimod Deri Konf.Paz.San. ve Tic. A.Ş.	1.972.797	36,53%	400.000	7,41%
Halka Açık ve Diğer	1.540.776	28,53%	1.606.745	29,75%
TOPLAM	5.400.000	100,00%	5.400.000	100,00%

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		29.03.2019 Son Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ümit ZAIM	2.796.539	51,79%	2.794.824	51,76%
Zerrin ZAIM	885.133	16,39%	962.431	17,82%
Halka Açık ve Diğer	1.718.328	31,82%	1.642.745	30,42%
TOPLAM	5.400.000	100,00%	5.400.000	100,00%

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır. Bir adet payın bir oy hakkı bulunmakta ve hakim ortaklara tanınmış oy hakkı imtiyazı bulunmamaktadır.



20 Eylül 2019

bir önceki yılsonu bilançolarına göre stok tutarında artış meydana gelmektedir. Bu artışın sebebi yaz sezonu satın almasının nisan ve mayıs aylarında gerçekleşmesi ile haziran sonu bilanço dönemine denk gelmesidir. Yılsonuna doğru bu stokların satışı ile birlikte stok seviyesi azalmaktadır.

Duran varlıklardaki 2017 yılı ile 2018 yılı arasındaki azalışın nedeni ise 2018 yılında gerçekleştirilen maddi duran varlık satışlarıdır. Maddi duran varlıklar altında yeniden değerlendirilme modeline uygun olarak muhasebeleştirildiği İstanbul Zeytinburnu ilçesinde bulunan arsa ve bina 22 Haziran 2018 tarihinde 16.500.000 TL karşılığında satılmıştır. Bu satış neticesinde işletme sermayesi desteklenmiş ve bilançodaki maddi duran varlık maliyeti düşüldükten sonra faaliyet sonuçlarına 3.300.000 TL satış karı katkısı sağlanmıştır.

30.06.2019 bilançosunda maddi duran varlıklar 2018 yılsonuna göre yaklaşık 310.000 TL artış göstermiş; bu artış depoların ve ofislerin taşınma sonrası renovasyonu kaynaklıdır. 22.06.2018 tarihinde satılan merkez ofislerin bulunduğu binadan üretim departmanlarının bulunduğu kiralık olan binaya taşınma gerçekleşmiş ofislerin yerleşimi için tadilat yapılmıştır.

Bilanço (Seçilmiş Kalemler) TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	194.679.329	191.942.993	219.257.055	174.565.220
Kısa vadeli borçlanmalar	15.130.222	9.742.446	34.309.812	43.696.653
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	33.603.266	21.453.140	14.118.610	3.724.120
Diğer finansal yükümlülükler	9.400.000	10.350.000	22.075.000	0
Ticari borçlar	134.416.463	149.435.648	147.456.390	125.844.902
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	55.487.428	55.809.909	56.468.762	17.271.569
Uzun vadeli borçlanmalar	51.917.238	54.385.268	54.237.148	13.410.070
ÖZKAYNAKLAR	37.200.195	40.779.524	43.324.800	44.384.109
Ödenmiş sermaye	5.400.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000
Geçmiş yıllar karları	33.592.642	34.559.117	25.584.629	21.998.662
Net dönem karı	(3.572.121)	(723.340)	723.269	3.806.487
TOPLAM KAYNAKLAR	287.366.952	288.532.426	319.050.617	236.220.898

Kısa vadeli yükümlülükler ise 2016 yılsonundan 2017 yılsonuna gelindiğinde artış göstermiş; bu artış finansal yükümlülükler ve ticari borçlardaki artıştan oluşmaktadır. 2018 yılsonunda ise 2017 yılsonuna göre kısa vadeli borçlanmalar azalmıştır. 30.06.2019 bilançosunda kısa vadeli yükümlülüklerde 2018 yılsonuna göre artış meydana gelmiş olup bu artışın kaynağı finansal yükümlülüklerdir. Ticari borçlarda azalma ve sezonsallık gereği finansal yükümlülüklerde artış meydana gelmiş, bu durumun başlıca sebebi ayakkabı tedarikçilerimizin darboğaz yaşayan piyasa içindeki zor durumlarını vadeleri kısaltma ve alacakları tahsil etmeye öncelik verme düşüncesinde olmalarıdır. Şirket'in tedarikçilerine destek olma çabası sonucu ticari borçlarda azalma ve finansal yükümlülüklerde artış oluşmuştur. 2019 yılsonuna doğru

normalleşmesi beklenen piyasalarda yeniden geçmiş dönemlerdeki satınalma koşullarının oluşması sonucunda satın alma vadeleri tekrar uzayacak ve ticari borçlarda artış finansal borçlarda azalma ile bilançoya olumlu etkileri gözlemlenebilecektir.

Uzun vadeli yükümlülükler de 2016 yılısonundan 2017 yılısonuna gelindiğinde artış göstermiş bu artış uzun vadeli finansal borçlanma kaynaklıdır. 2018 yılındaki azalma ise 849.384 TL turarındaki uzun vadeli ticari borçların sıfırlanması kaynaklıdır.

30.06.2019 bilançosunda uzun vadeli yükümlülüklerde 2018 yılısonuna göre kayda değer bir değişim olmamakla birlikte uzun vadeli finansal yükümlülükler azalmış diğer uzun vadeli yükümlülükler artış göstermiştir. Diğer uzun vadeli yükümlülükler kıdem tazminatı karşılıkları ve uzun vadeli ticari borçları kapsamaktadır.

Gelir Tablosu (Seçilmiş Kalemler) TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	112.427.449	129.641.089	235.261.573	241.451.969	209.292.934
Satışların maliyeti (-)	(103.191.734)	(113.410.009)	(215.467.634)	(219.658.040)	(190.918.295)
BRÜT KAR	9.235.715	16.231.080	19.793.939	21.793.929	18.374.639
ESAS FAALİYET KARI	8.325.469	16.494.364	24.469.708	21.667.939	14.033.837
Finansman giderleri (-)	(11.798.043)	(14.690.492)	(29.278.811)	(20.785.106)	(9.184.663)
NET DÖNEM KARI	(3.572.121)	2.869.667	(723.340)	723.269	3.806.487
Pay başına kazanç	-0,0066	0,0053	-0,0013	0,0013	0,0070

Esas faaliyet karının hasılatlara oranı yıl sonu sonuçları irdelendiğinde 2018, 2017, 2016 yılları için sırasıyla % 10,40, % 8,97, % 6,71 dir. Görüleceği gibi her yıl bir önceki yıla göre esas faaliyet karının hasılatlara oranı yükselmiştir. Şirket, gider disiplini ve sürekli geliştirdiği verimlilik projeleri ile esas faaliyet karını artırabilmiştir

Net dönem karındaki azalmanın temel sebebi ise özellikle 2018 yılında finansal kaynakların maliyetlerindeki artışlardır. Bu artış finansal borçların faiz oranlarının neredeyse iki katına çıkması sonucunda meydana gelmiştir.

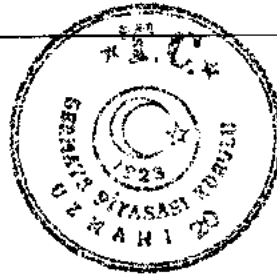
2019 yılının ilk altı ayı ile 2018 yılının ilk altı ayı karşılaştırıldığında hasılat ve maliyetlerde tutarsal olarak 2019 ilk altı ayda geçmiş döneme göre tüketim eğilimindeki düşüş kaynaklı azalma yaşanmıştır. 2018 ilk altı ayda satışların maliyetinin hasılatlara oranı % 87,48 düzeyindeyken 2019 ilk altı ayda satınalma maliyetlerindeki enflasyon ve kur artışlarının etkisiyle % 4 ün üzerinde yükselme gerçekleşmiştir. Bu iki sonuç brüt karda geçmiş döneme göre cari dönemde 6,9 milyon TL kayba yol açmıştır. Bu kaybın oluşmasında bir diğer etken ise özellikle ayakkabı satınalmada yaşanan tedarikçilerin üretimlerinde kesintiye neden olan darboğaz nedeniyle ürünlerin bir önceki döneme göre daha düşük miktarlarda satın alınması ve buna bağlı hasılatlarda oluşan azalmadır.



20 Eylül 2019

		<p>Normalleşmeye başlayan piyasada rekabetin de şirket açısından azalması ile 2019 yılsonu itibariyle yaşanan kayıpların telafisi mümkün görünmektedir.</p> <p>Esas faaliyet karının hasılatı oranı 2019 yılının ilk altı ayı ile 2018 yılının ilk altı ayı karşılaştırıldığında sırasıyla %7,41 ve %12,72 olarak gerçekleşmiştir. Buradaki kayıp yukarıda irdelendiği üzere brüt kar kaybı kaynaklıdır.</p> <p>*Şirketimiz, önceki dönem finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde yeniden değerlendirme modelini kullanarak gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirdiği maddi duran varlıklarla ilgili hata tespit etmiş ve gerekli düzeltmeleri yapmıştır. 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar bu kapsamda yeniden düzenlenmiştir. Bu düzeltmelerin finansal tablolardaki etkileri 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunun 2.7 nolu dipnotunda sunulmuştur.</p>																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	<p>İzahnamede yer verilen 2016, 2017, 2018 yılları ve 30.06.2019 dönemi finansal tablolarına ilişkin denetim raporlarında olumlu görüş yer almaktadır.</p> <p>30.06.2019 dönemi finansal tablolarına ilişkin denetim raporunun görüş bölümünde sonucu etkilemeyen dikkat çekilen husus olarak "4. Not 1'de açıklandığı üzere Şirket'in iş modeli üçüncü kişilere imal ettirdiği ve hazır aldığı stokları ilişkili taraflara toptan satmak üzerine kuruludur. 1 Ocak - 30 Haziran 2019 ara hesap dönemine ait satışların %91'i Şirket'in ilişkili tarafı olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi A.Ş.'ye yapılmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili tarafları olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Rusya Federasyonu'nda yerleşik Derimod Ltd'den 235.420.380 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır." açıklaması bulunmaktadır. 2016, 2017, 2018 yıllarına ilişkin denetim raporlarının görüş bölümlerinde sonucu etkilemeyen dikkat çekilen husus olarak bu konu ile ilgili benzer açıklamalar bulunmaktadır.</p>																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Şirket' in işletme sermayesi Dönen varlıklar – Kısa vadeli yükümlülükler olarak hesaplanmakta olup bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre;</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.06.2019</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen varlıklar</td> <td>282.162.918</td> <td>285.864.477</td> <td>304.787.255</td> <td>219.241.539</td> </tr> <tr> <td>Kısa vadeli yükümlülükler</td> <td>194.679.329</td> <td>191.942.993</td> <td>219.257.055</td> <td>174.565.220</td> </tr> <tr> <td>İŞLETME SERMAYESİ</td> <td>87.483.589</td> <td>93.921.484</td> <td>85.530.200</td> <td>44.676.319</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi mevcuttur.</p>		30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen varlıklar	282.162.918	285.864.477	304.787.255	219.241.539	Kısa vadeli yükümlülükler	194.679.329	191.942.993	219.257.055	174.565.220	İŞLETME SERMAYESİ	87.483.589	93.921.484	85.530.200	44.676.319
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016																		
Dönen varlıklar	282.162.918	285.864.477	304.787.255	219.241.539																		
Kısa vadeli yükümlülükler	194.679.329	191.942.993	219.257.055	174.565.220																		
İŞLETME SERMAYESİ	87.483.589	93.921.484	85.530.200	44.676.319																		

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçesme Mah. Beşiktaşlar
1 Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

12

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291047/83 Tic. Sic. No: 268440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 020101013000013

C. SERMAYE PİYASASI ARACI

C. 1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görece sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Şirket'in 27.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 5.400.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle % 400 artırılarak 27.000.000,00 TL' ye çıkarılması nedeniyle artırılan 21.600.000,00 TL'lik sermayeyi temsil eden 1 Kuruş nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 2.160.000.000 adet payın tamamı hamiline yazılı olarak ihraç edilecektir. Borsada işlem gören payların ISIN numarası: TRADERIM91B0 olup, paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır. Dolayısıyla, paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama bulunmayacaktır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesinin Yönetim Kurulu'na verdiği yetki uyarınca, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,02 Türk Lirası fiyattan (1 Türk Lirası nominal değerli pay için 2 Türk Lirası değer üzerinden) kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar da Borsa'da satılacaktır. Satılmayan paylar iptal edilecektir.</p>
C. 2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.
C. 3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	İhraç edilmiş ve bedeli tamamen ödenmiş pay sayısı 540.000.000 adettir. Bedeli ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
	Her bir payın nominal değeri	Beher payının nominal değeri 0,01TL'dir.
C. 4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none">• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1,TTK md.507)• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri No– II -18.1)• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri – No II-27.1)• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 TTK madde 462, Pay Tebliği Seri – No VII -128.1)• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)• Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414,415,419,425, 1527 Vekaleten oy kullanılması ve Çağrı yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği Seri – No II-30.1)• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)• Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432,433,434,435,436)

DERMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçesme Mah. Beşiktaş
Sk/No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:291107255 / Mers. No:08040010000000000000
www.denizyatirim.com.tr

	<p>ve miktarın altında olmamak kaydıyla nakit veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.</p> <p>Genel Kurul'da alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kâr payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.</p> <p>Kâr dağıtım yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanıldığını Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin bilgisine sunar. Şirketimiz prensip olarak kâr payı avansı dağıtmamaktadır.</p> <p>Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı genel kurulca alınan kararlar dahilinde belirlenir.</p> <p>Kâr dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisi, şekli ve içeriği Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen kâr dağıtım tablosu ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Kâr dağıtım tablosu en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanır.</p> <p>Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul, kâr dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kâr payı dağıtım tarihi belirleyebilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.</p>
--	--

D. RİSKLER

<p>D. 1</p>	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Şirket' in faaliyetleri ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler piyasa riski, döviz kuru riski, enflasyon riski, ithalat ve regülasyon riski, kredi riski, likidite riski olarak görülmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piyasa riski: Ekopolitik ve jeopolitik risklerin etkisiyle ülke ekonomisinde izlenen küçülme, faaliyet konusu piyasa dinamikleri açısından talep daralmasına yol açmıştır. Öte yandan özellikle ayakkabı sektöründe yaşanan iflas ve konkordatoların güven ve kredibilite unsurları üzerinde yaptığı tahribatlar nedeniyle ürün sipariş ve tedarik süreçlerinde darboğazlar oluşmuştur. • Döviz kuru riski: Şirket'in giysi üretimi için satın aldığı deri dövize endeksli fiyatlanmakta ve ayakkabı, çanta satın alınmasının bir bölümü de ithalata dayalı olarak döviz bedelle yapılmakta olup döviz kuru riski taşımaktadır. • Enflasyon Riski: İhraççı Şirket ile ilişkili şirketin yapısal olarak tedarikte toptan, satışta perakende piyasalarda rol alması; sonuç itibarıyla ÜFE ve TÜFE hareketlerine ve farklı piyasalardaki fiyat hareketlerine duyarlılığını ön plana çıkarmaktadır. Ayrıca perakende piyasasındaki fiyat değişimleri, tüketici eğilimlerinden ve bireylerin gelir artışlarından ayrışabilmektedir. Son yıllarda üretici fiyatları ile tüketici piyasasındaki eğilimler oldukça değişik bir yapıya bürünmüş; ÜFE ve TÜFE arasındaki makas, önemli ölçüde açılmıştır. Öte yandan harcama kabiliyeti yüksek geniş bir tüketici kitlesinin gelir artışlarının da TÜFE'nin altında kaldığı gözlemlenmektedir. İhraççı Şirket, farklı piyasalardaki uyumsuz
--------------------	---	---

DERİ MOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaşlar
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu/İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:151 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:291014/02817 Tic. Sic. No:288646
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-0110-7830-0013

		<p>fiyat hareketlerini öngörülü olma ve planlı çalışma disiplini sayesinde yönetme performansını ortaya koyabilmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • İthalat ve Regülasyon Riski: İhraççı Şirket'in İzahname konusu 2016 – 2018 yıllarını kapsayan üç yıllık dönemde satışlarının ortalama %75'i ayakkabı ve çanta ürünlerinden sağlanmıştır. Söz konusu ürünlerden özellikle çanta kategorisinde hedef müşteri kitlesi ve ürün yapısı açısından yurtiçi üretim, tam olarak ihtiyacı karşılayamamaktadır. Bu nedenle piyasadaki talepler çerçevesinde gerek ayakkabı gerekse çanta ürünleri ithalatı söz konusu olabilmektedir. İhraççı Şirket'in anılan üç yıllık dönemde ayakkabı ve çanta alımlarının ortalama %30'u ithalat ile sağlanabilmiştir. Kamu otoritesi, başta yerli sanayiciyi korumak, zaman zaman piyasalardaki fiyat hareketlerini dengelemek amacıyla ithalata vergi koymakta veya alınan vergileri arttırmaktadır. Nitekim 02 Ağustos 2014 tarih ve 29076 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan İthalat Rejimine Ek karar ile ayakkabı ve 20 Haziran 2015 tarihli ve 29392 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan Karar ile de çanta ürünleri ithalatına vergi getirilmiş, var olanlar ise yükseltilmiştir. Hâlihazırda her iki kategoride de vergi yükü %50 mertebesindedir. Söz konusu uygulamalar öngörülebilirlik bağlamında potansiyel riskler oluşturmakta, beklenmedik maliyet artışları yaratmaktadır. İhraççı Şirket, marka ve trend oluşturma gücünü kullanarak tasarım ve inovasyon becerisi ile katma değeri yüksek ürünler geliştirmek ve pazarda öncü göstergelere ulaşmak suretiyle girdi maliyetlerinde oluşan ilave yükleri dengeleyebilmektedir. • Kredi Riski: Enflasyonda yaşanan ani ve aşırı yükselmeler faiz hadlerine yansımakta, bu nedenle finansal piyasalarda dar boğazlar oluşmaktadır. Artan finansman maliyetlerinin yarattığı fonlama güçlükleri, kredi geri ödeme kabiliyeti üzerindeki olumsuz etkilere ve finansal kurumlarda kredi daralmalarına yol açabilmektedir. • Likidite riski: Bir taraftan finansal piyasalarda izlenen dalgalanmalar, diğer taraftan tedarik piyasalarında karşılaşılan dar boğazlar; kurumlarda likiditenin sürdürülebilirliği açısından risk oluşturmaktadır. Krediyeye ulaşım olanaklarının daralması ve vadeli satın alma opsiyonlarının ortadan kalkması nedeniyle nakit akışlarının dengelenmesinde yaşanan sorunlar derinleşebilmektedir.
D. 3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı geliriyle ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>Kar payı şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılabilir. Kar oluşmaması durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımını yapamaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p>Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BIST'te oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler payın elden çıkarılması durumunda yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.</p>

DERİNODİ KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. B.3. Katları
Sk. No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No:3339433943 Tic. Sic. No:388400
www.denizyatirim.com.tr
Merkezi No: 0212 411 75 00 013

(Handwritten signature)

		<p>Küresel bazda ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye’de ise ekonomik, politik ve/veya sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay senedi piyasası (BIST) satış baskısı altında kalabilir. Ayrıca finansal borçlanma faizlerindeki artışlar Şirket’in faaliyetleri ve dolayısıyla finansal sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Finansal performansın beklentilerin altında kalması nedeniyle de pay fiyatı düşebilir. Yurtiçi ve yurtdışı, ülke genelini etkileyen veya sektör ve Şirket’e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle Şirket’in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcılar zarar edebilir. Şirket’in iflas, faaliyetlerini geçici veya sürekli durdurması, mali yapısının bozulması hallerinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Pay sahipleri Şirket’in kar ve zararına ortak olmaktadır. Şirket’in tasfiye edilmesi durumunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payları oranında iştirak ederler. Şirket’in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine ödeme yapılabilir.</p>
--	--	---

E. HALKA ARZ

E. 1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 42.932.000 -TL'dir. Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL);</p> <table border="1"> <tr> <td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)</td> <td>86.400</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Hizmeti (BSMV dahil)</td> <td>157.500</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td> <td>8.640</td> </tr> <tr> <td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV dahil)</td> <td>6.804</td> </tr> <tr> <td>MKK (%0,005 Alt Limit 990 TL Üst Limit 49.277 TL)</td> <td>1.134</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Tescil-Noter-MKS-ISIN vs.)</td> <td>7.522</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>268.000</td> </tr> </table> <p>Aracı Kurum, Deniz Yatırım’a, Birincil Piyasa’da kalan paylar üzerinden binde iki satış komisyonu ödenecektir. Sermaye artırım; Şirket tarafından bedelli sermaye artırım yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa’da iki iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak üzere satılması suretiyle gerçekleştirilecektir. Birincil piyasada satılmayan paylar iptal edilecektir.</p> <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, sonrasında kalan payların BİST Birincil Piyasa’da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraflar, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.</p>	SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	86.400	Aracılık Hizmeti (BSMV dahil)	157.500	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	8.640	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV dahil)	6.804	MKK (%0,005 Alt Limit 990 TL Üst Limit 49.277 TL)	1.134	Diğer (Tescil-Noter-MKS-ISIN vs.)	7.522	TOPLAM	268.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	86.400															
Aracılık Hizmeti (BSMV dahil)	157.500															
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	8.640															
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03) (BSMV dahil)	6.804															
MKK (%0,005 Alt Limit 990 TL Üst Limit 49.277 TL)	1.134															
Diğer (Tescil-Noter-MKS-ISIN vs.)	7.522															
TOPLAM	268.000															

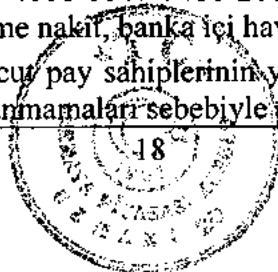
DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaşlar
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 143 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 290440
Mersis No: 08330010197800010001000100

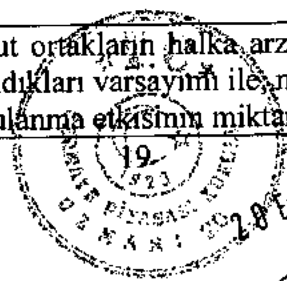
E. 2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Mevcut kapasite ve kabiliyete inovatif ve katma değeri yüksek yeni ürünler eklemek, ihracat başta olmak üzere satışları artırmak buna bağlı olarak uzun vadeli sürdürülebilir karlılığımızın devamını sağlamak ve yeni istihdamlar sağlayabilmek için Şirketimiz 27.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 5.400.000 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanmak üzere 21.600.000 TL artırmayı hedeflemektedir. Yeni pay alma haklarının 0,01 TL nominal değerli pay için 0,02 TL üzerinden primli olarak kullanılmasıyla elde edilmesi beklenen tahmini net nakit fon girişi 42.932.000 TL olacaktır.</p> <p>Aşağıdaki tabloda sermaye artırımından sağlanacak halka arz gelirinin planlanan kullanım yeri özetlenmiştir.</p> <table border="1" data-bbox="587 638 1492 1003"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı</th> <th colspan="2">Planlanan</th> </tr> <tr> <th>Tutar TL</th> <th>Oran %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Açıklamalar</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesi</td> <td>21.300.000</td> <td>49,61</td> </tr> <tr> <td>Yurt içinden uygun koşullar ile katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı tedarik edilmesi</td> <td>12.132.000</td> <td>28,26</td> </tr> <tr> <td>Yurt dışından ürün yelpazesini piyasadaki rakiplerden farklılaştıracak ayakkabı ve çanta tedarik edilmesi</td> <td>9.500.000</td> <td>22,13</td> </tr> <tr> <td></td> <td>42.932.000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Planlanan		Tutar TL	Oran %	Açıklamalar			Kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesi	21.300.000	49,61	Yurt içinden uygun koşullar ile katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı tedarik edilmesi	12.132.000	28,26	Yurt dışından ürün yelpazesini piyasadaki rakiplerden farklılaştıracak ayakkabı ve çanta tedarik edilmesi	9.500.000	22,13		42.932.000	100,00
Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Planlanan																					
	Tutar TL	Oran %																				
Açıklamalar																						
Kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesi	21.300.000	49,61																				
Yurt içinden uygun koşullar ile katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı tedarik edilmesi	12.132.000	28,26																				
Yurt dışından ürün yelpazesini piyasadaki rakiplerden farklılaştıracak ayakkabı ve çanta tedarik edilmesi	9.500.000	22,13																				
	42.932.000	100,00																				
E. 3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. ve 8. maddeleri kapsamında, 27.000.000 TL Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 5.400.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %400 oranında 21.600.000 Türk Lirası artırılarak, 27.000.000 Türk Lirası'na yükseltilecek ve yeni pay alma hakları 1 Türk Lirası nominal değerli pay için 2 Türk Lirası değer üzerinden primli olarak kullanılacaktır. Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %400'ü kadar yeni pay alma haklarını kullanabilecektir.</p> <p>Arttırılan 21.600.000 Türk Liralık sermayeyi temsil eden 1 Kuruş nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 2.160.000.000 adet payın tamamı hamiline yazılı olarak ihraç edilecek ve ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmayacaktır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için 0,02 TL'de üzerinden primli olarak kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, pay sahiplerinin sermaye artırımına katılımının azami seviyede olmasını sağlamak amacıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız, pay bedellerini Denizbank Gayrettepe Ticari Merkez Şubesi nezdinde bulunan TR72 0013 4000 0047 7468 2002 47 IBAN numaralı hesabına yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havale ve EFT ile yapılabilecektir.</p> <p>Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanmaması sebebiyle arta kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay</p>																				



20 Eylül 2019

		<p>alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.derimod.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Deniz Yatırım'ın (www.denizyatirim.com) internet sitesinde ilan edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süreci içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.</p> <p>BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsauyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00 yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59-0 (212) 298 23 58 - 0 (212) 298 23 95 - 0 (212) 298 23 48 dir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların borsada satışa sunulmasından sonra, borsa satış süresi sonunda satılmayan paylar iptal edilecektir. Halka arz sırasında satılmayan payların satın alınmasına ilişkin herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E. 4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Deniz Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.
E. 5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye artırımından elde edilecek fonun, Şirket'in yönetim kurulu kararı ile kabul edilen ve kamuya açıklanan fon kullanım raporunda belirtilen şekilde, tamamen kullanılmak suretiyle tamamlandığı sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kamuya açıklanacağına kadar geçecek süre içerisinde herhangi bir pay satışı yapmayacaklarına dair Ümit ZAIM, Zerrin ZAIM ve Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin beyanları bulunmaktadır.
E. 6	Halka arzdan kaynaklanan	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -3,92107 TL ve yüzdesi % -56,92'dir.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Hazlıçesme Mah. Beşiktaş/İstanbul
1. S/ No:24 Zeytinlik/7 İSTANBUL

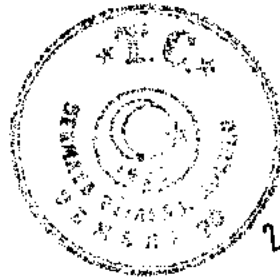


20 Eylül 2019



DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Burhanettin Cad. No 141 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 279943
Mersis No: 08370107500001000000

	<p>sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut hissedarların yeni pay alma (Rüçhan) haklarını kullanmamaları halinde 0,01 TL nominal değerindeki 100 adet paydan oluşan 1 (bir) lot pay için sulanma etkisi tutarı mevcut ortaklar için -2,45707 TL ve %-35,67, yeni ortaklar için 0,60186 TL ve %15,71'dir.</p>
E. 7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla açılan işlem sıralarında rüçhan hakkı kuponlarının Borsa Pay Piyasasında geçerli olan kurallar çerçevesinde satılması ve tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan "onbinde ikibuçuk" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.</p>



20 Eylül 2019

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
 DERİ SAĞAYI VE TİCARET A.Ş.
 İSTANBUL ŞUBESİ
 Kazlıçeşme Mah. Bankacılar
 1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL

DENİZ YATIRIM
 MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:111 Kat:5
 Esentepe - Beşiktaş - İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 250110783 Tic. Sic. No: 351440
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 08170011675000003

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2016 - 31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)	Eski Büyükdere cad. Maslak No:1 Sarıyer İstanbul	Hasan KILIÇ	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Yeminli Mali Müşavirler Odası
01.01.2017 - 31.12.2017	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul	Adnan AKAN	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Yeminli Mali Müşavirler Odası
01.01.2018 - 31.12.2018	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul	Beste ORTAÇ	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Yeminli Mali Müşavirler Odası
01.01.2019 - 30.06.2019	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul	Beste ORTAÇ	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Yeminli Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İlgili mevzuat gereğince, Bağımsız Denetim Kuruluşu 10 yıl içinde aynı şirket için toplam 7 yıl denetçi olarak görev yapabildiğinden, Bağımsız Denetim Kuruluşu rotasyonu kapsamında değişiklik olmuştur. Denetim Şirketi'nin (PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) kaynak planlaması kapsamında 01 Ocak-31 Aralık 2017 döneminde sorumlu ortak başdenetçi olarak görev

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu/İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Kat:10 Etiler
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:34394 Sicil No:28844
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02010101078300013

yapan Adnan AKAN yerine 01 Ocak-31 Aralık 2018 dönemi için sorumlu ortak başdenetçi Beste ORTAÇ görev yapmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in ilgili dönemler itibariyle kamuya açıklanmış tüm finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına, www.derimod.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir. Konsolide olmayan solo finansal tablolar SPK'nın, Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup söz konusu Tebliğin 5. maddesine istinaden KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS esas alınmıştır.

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

Bilanço (Seçilmiş Kalemler)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
DÖNEN VARLIKLAR	282.162.918	285.864.477	304.787.255	219.241.539
Nakit ve nakit benzerleri	3.453.437	669.886	1.031.178	204.417
Ticari alacaklar	237.387.639	249.713.269	271.641.946	192.991.751
Stoklar	12.589.013	11.175.236	11.422.122	8.300.726
DURAN VARLIKLAR	5.204.034	2.667.949	14.263.362	16.979.359
Maddi duran varlıklar	825.013	515.650	13.756.671	16.587.633
TOPLAM VARLIKLAR	287.366.952	288.532.426	319.050.617	236.220.898

Bilanço (Seçilmiş Kalemler)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	194.679.329	191.942.993	219.257.055	174.565.220
Kısa vadeli borçlanmalar	15.130.222	9.742.446	34.309.812	43.696.653
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	33.603.266	21.453.140	14.118.610	3.724.120
Diğer finansal yükümlülükler	9.400.000	10.350.000	22.075.000	0
Ticari borçlar	134.416.463	149.435.648	147.456.390	125.844.902
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	55.487.428	55.809.909	56.468.762	17.271.569
Uzun vadeli borçlanmalar	51.917.238	54.385.268	54.237.148	13.410.070
ÖZKAYNAKLAR	37.200.195	40.779.524	43.324.800	44.384.109
Ödenmiş sermaye	5.400.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000
Geçmiş yıllar karları	33.592.642	34.559.117	25.584.629	21.998.662
Net dönem karı	(3.572.121)	(723.340)	723.269	3.806.487
TOPLAM KAYNAKLAR	287.366.952	288.532.426	319.050.617	236.220.898

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah./Beşiktaş/İstanbul
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu, İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:2910110783 Tic. Sic. No: 278844
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 029101107830001

b) Döviz Kuru Riski

Şirket'in giysi üretimi için satınaldığı deri dövize endeksli fiyatlanmakta ve ayakkabı, çanta satınalmasının bir bölümü de ithalata dayalı olarak döviz bedelle yapılmakta olup döviz kuru riski taşımaktadır.

2018 Temmuz ayından başlayarak Türk Lirası üzerinde uluslararası odaklardan kaynaklanan spekülasyonlar yabancı para cinsinden sağlanan mal ve hizmet alımlarında öngörülü çalışma disiplininin kaybına yol açmıştır. Şirket'in dövize dayalı girdi gereksiniminin minimum düzeyde bulunması yanında yurtdışı satışlarının da desteği ile ulusal paradaki değer kayıplarının bilanço üzerindeki olumsuz etkisi sınırlı düzeyde kalmıştır.

c) Enflasyon Riski

İhraççı Şirket ile ilişkili şirketin yapısal olarak tedarikte toptan, satışta perakende piyasalarda rol alması; sonuç itibariyle ÜFE ve TÜFE hareketlerine ve farklı piyasalardaki fiyat hareketlerine duyarlılığını ön plana çıkarmaktadır. Ayrıca perakende piyasasındaki fiyat değişimleri, tüketici eğilimlerinden ve bireylerin gelir artışlarından ayrışabilmektedir. Son yıllarda üretici fiyatları ile tüketici piyasasındaki eğilimler oldukça değişik bir yapıya bürünmüş; ÜFE ve TÜFE arasındaki makas, önemli ölçüde açılmıştır. Öte yandan harcama kabiliyeti yüksek geniş bir tüketici kitlesinin gelir artışlarının da TÜFE'nin altında kaldığı gözlemlenmektedir.

d) İthalat ve Regülasyon Riski

İhraççı Şirket'in izahname konusu 2016 – 2018 yıllarını kapsayan üç yıllık dönemde ve 2019 yılının ilk yarısında satışlarının ortalama % 75'i ayakkabı ve çanta ürünlerinden sağlanmıştır. Söz konusu ürünlerden özellikle çanta kategorisinde hedef müşteri kitlesi ve ürün yapısı açısından yurtiçi üretim, tam olarak ihtiyacı karşılayamamaktadır. Bu nedenle piyasadaki talepler çerçevesinde gerek ayakkabı gerekse çanta ürünleri ithalatı söz konusu olabilmektedir. İhraççı Şirket'in anılan üç yıllık dönemde ve 2019 yılının ilk yarısında ayakkabı ve çanta alımlarının ortalama % 30'u ithalat ile sağlanabilmektedir.

Kamu otoritesi, başta yerli sanayici korumak, zaman zaman piyasalardaki fiyat hareketlerini dengelemek amacıyla ithalata vergi koymakta veya alınan vergileri arttırmaktadır.

Nitekim 02 Ağustos 2014 tarih ve 29076 sayılı resmi gazetede yayımlanan İthalat Rejimine Ek karar ile ayakkabı ve 20 Haziran 2015 tarihli ve 29392 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan Karar ile de çanta ürünleri ithalatına vergi getirilmiş, var olanlar ise yükseltilmiştir. Hâlihazırda her iki kategoride de vergi yükü % 50 mertebesindedir. Söz konusu uygulamalar öngörülebilirlik bağlamında potansiyel riskler oluşturmakta, beklenmedik maliyet artışları yaratmaktadır.

e) Kredi Riski

Enflasyonda yaşanan ani ve aşırı yükselmeler faiz hadlerine yansımış, bu nedenle finansal piyasalarda dar boğazlar oluşmuştur. Artan finansman maliyetlerinin yarattığı fonlama güçlükleri, kredi geri ödeme kabiliyeti üzerindeki olumsuz etkileri, finansal kurumlarda kredi daralmalarına yol açmıştır. Sonuç itibariyle bir taraftan mevcut kredilerin sürdürülebilmesi diğer taraftan yeni fonlara ulaşım konusunda karşılaşılan güçlükler reel kesimde öngörülebilirlik inisiyatifi zayıflatmıştır.

f) Likidite Riski

Bir taraftan finansal piyasalarda izlenen dalgalanmalar, diğer taraftan tedarik piyasalarında karşılaşılan dar boğazlar; kurumlarda likiditenin sürdürülebilirliği açısından yaşamsal risk oluşturmuştur. Krediyeye ulaşım olanaklarının daralması ve vadeli satın alma opsiyonlarının ortadan kalkması nedeniyle nakit akışlarının dengelenmesinde yaşanan sorunlar derinleşmiştir.

DERMOD KONEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:110783 No. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No:083300110783000000

g) Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde yatırımcılara getiri cazibesi sağlama ve Şirket'in uzun vadeli büyüme ve gelişme stratejilerini destekleme amacı ön planda tutulmaktadır. Bu suretle kurumun genel kabul görmüş düzeyde kar yaratarak varlığını sürdürmesi temel ilkedir. Şirket sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Dönem karının düşmesi özkaynakları azaltacak ve net borç/toplam özkaynak oranının da olumsuz yönde etkilenmesine yol açacaktır. Dönem karının azalması özkaynakların olumsuz yönde etkilenmesi riski taşımaktadır.

Öz kaynakların güncel yapısını korumak ve gelecekte değişen koşullara uyumunu sağlamak amacıyla sermaye artırımı gündeme gelmiştir. Yatırımcıların güveninde süreklilik kazanmak, Şirket'in borçlanma ve öz kaynak seviyelerinde rekabette öne çıkabilmek kaydıyla sermayenin yeniden yapılandırılması önemli bir politika aracı olarak kullanılabilir. Bu amaçla varlık satışları ve sermaye artışları öncelik kazanabilir.

Şirket, yukarıda sunulan gerekçelerle öz kaynaklarını güçlendirmek adına İzahname konusu sermaye artırımını planlamaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Deri giyim ve ayakkabı sektörü, nihai satış kanalları itibariyle perakendeye bağlı bir yapıdadır. Yüksek enflasyon ve faizler, tüketici eğilimlerinde önemli değişiklikler yapabilmektedir. Bu nedenle satış beklentileri ile öngörüler arasında uyumsuzluklar ortaya çıkabilmektedir. Harcamaların geciktirilmesi ve hatta vazgeçilmesi olguları, satış ve karlılık üzerinde baskı yaratabilmektedir. Diğer taraftan tedarik piyasalarında görülen arz eksikliği ve kredi – ödeme dar boğazlarının yarattığı etkiler, ürün sağlamada ve maliyet disiplini sürdürmede güçlükler ve aksamalar oluşturabilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Kar payı gelirineline ilişkin riskler:

Kar payı; Ortaklıkların yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce Şirket karının oluşması ve geçmiş yıllardan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karını dağıtabilir. Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Genel Kurul kararı ile karın Şirket bünyesinde tutularak dağıtılmamasına karar verilebilir.

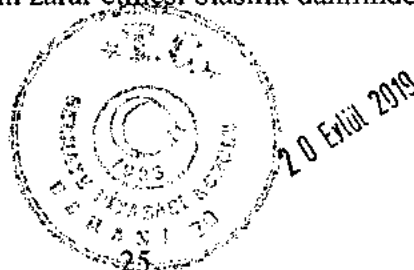
5.3.2. Sermaye kazancına ilişkin riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali, operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket paylarının değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurtiçi ve yurtdışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya şirkete/sektöre özgü sorunlara bağlı olarak Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

Yoktur.

DERMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞİFESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaşlılar
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Vergi No: 290110/83 Tic. Sic. No: 268440
www.denizyatinim.com
Mersis No: 02010010075000000000000000

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı : Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Yeşiltepe OSB Mah. Tabakhaneler Cad. No: 9/A 59930 Ergene / TEKİRDAĞ
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	Çorlu Ticaret Sicili
Ticaret Sicil Numarası	3582

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Kuruluş Tarihi : 04.09.1975
Şirket'in Süresi : Süresiz

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki Statü:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke:	Türkiye
Merkezi Adresi:	Yeşiltepe OSB Mah. Tabakhaneler Cad. No: 9/A 59930 Ergene / TEKİRDAĞ
Fiili Yönetim Adresi:	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No:2/4 34020 İSTANBUL
Telefon:	0 212 547 16 04
Faks:	0 212 510 94 93
İnternet Adresi:	www.derimod.com.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşkardeşler
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:743 K:9
Esenyurt 34398 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 268440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02310011873000001

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket'in ana faaliyet konusu, deriden mamul giysi üretim ve satışı ile ayakkabı, çanta ve aksesuarlarının ticaretidir. DERİMOD giysi, ayakkabı, çanta ve aksesuar olmak üzere ürünleri 4 kategoride, Türkiye ve hedef pazarlarda özgün ve yenilikçi tasarımları ile toplumun tüm kesimlerine hitap edebilmektedir. Deri giysi (ceket, etek, kaban, mont, pantolon, pardösü, yelek) başta olmak üzere ayakkabı (ayakkabı, babet, bot, çizme, espadril, loafer, sandalet, terlik), çanta (çanta, portföy) ve aksesuar (cüzdan, eldiven, kartlık, kemer) kategorilerinde oldukça geniş ürün yelpazesine sahiptir.

Giysi ve ayakkabı hasılatındaki ağırlıkları ile ana ürün kategorileri olup çanta ve aksesuar yan ürünlerdir. Bu nedenle ağırlıklı olarak giysi ve ayakkabı ana ürün kategorileri ile ilgili değerlendirme ve açıklamalar yapılacaktır.

İç ve dış piyasalardan tedarik ettiği girdiler ile üretim faaliyetini yürütür ve satın aldığı ürünler ile hazır giyim ve ayakkabı sektörlerindeki müşteri beklentilerini karşılayacak çözümler geliştirir.

İstanbul ve İzmir'de 15'i aşkın konfeksiyon tesisinde ilk bahar & yaz, sonbahar & kış olarak iki ana koleksiyon temelinde deri giysi üretimi yapmakta ve bu bağlamda gerek sayısal boyutu gerekse yenilikçi yapısı ile sektörde 40 yıldır faaliyetini sürdürmektedir. Yıllar itibariyle üretimden satışlar yıllık bazdaki dönemler için 200.000 adet giysi civarında oluşmaktadır.

Ayakkabı, çanta ve aksesuarları, üretim yapılmaksızın hazır olarak yurt içinden ve dış pazarlardan sağlanmaktadır. Söz konusu ürünler keza özgün model, moda ve trendler konusu olan koleksiyonlar tarzında yerli ve yabancı üreticilere imal ettirilmektedir. Bu cümleden olarak 80 kadar yan sanayiciye iş sağlanmaktadır. Nitekim 2016 – 2018 yıllarını kapsayan süreçte yurt içinden toplam 4,7 Milyon adet ayakkabı ve çanta tedariki gerçekleştirilmiştir.

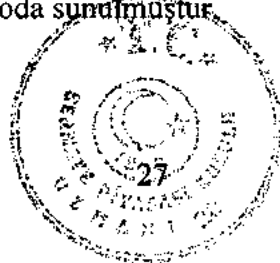
Giysi ve ayakkabı&çanta kategorilerinde tedarik zinciri ile tüm dağıtım kanallarının planlama ve yönetimini kapsayan lojistik etkinlikleri, üç ana merkez üzerinden yürütülmekte, lojistik hizmetinde kalite güvencesini sağlamak ve sürekli kılmak adına teknolojik altyapı güncel tutulmakta ve küresel gelişmeler yakından izlenmektedir.

Satış ve pazarlama faaliyeti 30 Haziran 2019 itibariyle ilişkili Şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. bünyesindeki Yurt içinde 95 mağaza 1 online store 3 internet pazar yeri ve Yurt dışında Kıbrıs, Azerbaycan, Kırgızistan, Cezayir, Kosova da toplam 11 franchise satış noktasına ulaştırılan bir sistem üzerinden yürütülmektedir.

Yurt dışı satışlar Almanya'ya yapılan çok küçük tutarda numune giysi satışları dışında Rusya Pazarına yapılan satışlardan oluşmaktadır. Rusya pazarına yapılan satışlar 2016 yılında 3.258.908 ABD Doları ve 2017'de 3.232.909 ABD Doları düzeyine çıkmış, 2018 yılında ise yaşanan jeopolitik gelişmeler çerçevesinde 1.498.607 ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2019 itibariyle hasılatın % 2 si yurtdışı % 98 i ise yurt içinde gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın % 91'ini Yurt içindeki ilişkili şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.' ye yapılan satışlardan oluşmaktadır. Yurt içi hasılatın geri kalan kısmını deri giysi tedarikçilerine yapılan hammadde ve aksesuar satışları oluşturmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün kategorileri bazında net satış tutarlarının kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçesme Mah. Eski Kardeşler
Sk. No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 ENLÜ 2019

DENEY YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K:9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270783 Tic. Sic. No: 388440
www.denyayirim.com
Mersis No: 0821001073000019

büyümüş olup Şirket' in yurtiçi hasılat büyümesi ile paralellik göstermektedir. 2018 yılında tekstil giyim ayakkabı ciro endeksi %11,34 oranında büyüme göstermiş olmakla beraber Şirket' in büyüme verileri özellikle ayakkabı satılmasında yaşadığı problemler nedeniyle endeksin altında gerçekleşmiştir.

İhraççı şirket Çorlu Sanayi siciline 3582 sicil numarası ile kayıtlı olup TÜİK tasnifine göre imalat sanayi endeksinde yer almaktadır. İlişkili Şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ise TÜİK tasnifine göre Tekstil, Giyim, Ayakkabı sektöründe yer almaktadır.

Tablodaki veriler aşağıdaki linklerde açıklanan raporlardan sağlanmıştır.

<http://www.tuik.gov.tr/UstMenu.do?metod=temelist> sayfasındaki Ulusal Hesaplar/Üretim Yöntemi ile GSYH/ Gayrisafi yurtiçi hasıla, iktisadi faaliyet kollarına (A21) göre cari fiyatlarla (değer, pay, değişim oranı) tablosu

http://www.tuik.gov.tr/PreTablo.do?alt_id=1098 sayfasındaki İstatistiksel Tablolar ve Dinamik Sorgulama/Perakende Satış Endeksleri (2015=100)/ Perakende Satış Endeksi (Sabit Fiyatlarla) (2015=100) tablosu

İhraççı Şirket 2016 – 2018 yıllarını kapsayan üç yıllık dönemde İmalat Sektörü içerisinde ortalama binde 4,2 paya sahiptir.

İmalat Sanayi oldukça geniş yelpazede muhtelif alt sektörleri bünyesinde barındırmaktadır. Bu nedenle görece yeknesak değerlendirmelere ulaşabilmek adına Tekstil, Giyim ve Ayakkabı sektörüne odaklanmakta isabet vardır.

Giyim ve Ayakkabı Sektörü çok sayıda tedarikçi ve satıcının faaliyette bulunduğu tam rekabete açık olan bir yapıdadır. Özellikle perakendeye dönük olma niteliği, arz ve talep ile fiyat hareketlerinin piyasa koşullarında oluşması sonucunu doğurmaktadır. Ayrıca deri giyim ve ayakkabı ayırımları açısından farklı özellikler göstermektedir.

Sektör, % 50 mertebesinde dış satım yapma kabiliyetine sahip olmasına karşın küçük ve orta ölçekli sanayicilerin oluşturduğu geleneksel yapıdadır.

İhraççı Şirket açısından sektördeki avantajlar:

- Marka bilinirliği ve uluslararası deneyim birikimi,
- Hızlı moda ve yenilikçi yapı sayesinde talep değişimlerine uyum,
- Tasarım ve koleksiyon kavramlarındaki gelişmişlik ve sadık müşteri yaratma gücü,
- Teknolojiyi her kademedede güncel tutma becerisi,
- İş akışı ve süreçlerde işlevsel yalınlık,
- Değişime uyum sağlayan, katılımcı, global bakış açısına sahip insan kaynağı

İhraççı Şirket açısından sektördeki dezavantajlar:

- Rekabet üstünlüğü sağlayacak sürdürülebilir üretim standartlarından yoksunluk,
- Girdi tedarikinde ithalata bağımlılık,
- Ham ve yardımcı madde kullanımındaki karmaşık yapı,
- Operasyon ve süreç yönetiminde teknoloji ihtiyacı,
- Nitelikli iş gücü yetersizliği,

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Hızlıcaşme Mah. İşkatlerler
1. Sk. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:131 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:161100371 Tic. Sic. No:268500
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No:268500
Mersis No:021001025000019

Faaliyet alanına göre hasılat:

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
TL	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Giyisi	28.722.490	25.615.272	58.818.501	59.478.958	46.958.261
Ayakkabı	69.005.307	86.071.302	150.453.931	156.011.235	139.163.158
Çanta	12.160.815	14.853.809	25.213.221	21.072.859	17.082.785
Diğer	2.538.837	3.100.706	775.920	4.888.917	6.088.730
Net Satış Hasılatı	112.427.449	129.641.089	235.261.573	241.451.969	209.292.934

Pazarın coğrafi yapısına göre hasılat:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
TL	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurtiçi Satışlar	148.074.258	160.244.649	303.943.056	301.381.230	275.859.336
Yurtdışı Satışlar	2.352.129	7.499.698	8.886.508	13.752.043	11.658.255
Satıştan İadeler	(1.867.421)	(2.306.656)	(5.007.850)	(6.736.515)	(10.512.605)
Satış İskontoları	(36.131.517)	(35.796.602)	(72.560.141)	(66.944.789)	(67.712.052)
Net Satış Hasılatı	112.427.449	129.641.089	235.261.573	241.451.969	209.292.934

Yukarıda verilen tüm mali tablo dönemleri itibariyle net satış tutarlarının içinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen hasılat bulunmamaktadır.

Yurtiçi satışların tamamına yakını (30.06.2019 itibariyle %91) ilişkili şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'ne yapıldığı için coğrafi yapı ayrımı sadece yurtdışı ve yurtdışı olarak belirtildi. Buna mukabil ilişkili şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'nin satışları Türkiye genelinde 6 ayrı bölgede yürütülmektedir.

*Şirketimiz, önceki dönem finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde yeniden değerlendirme modelini kullanarak gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirdiği maddi duran varlıklarla ilgili hata tespit etmiş ve gerekli düzeltmeleri yapmıştır. 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar bu kapsamda yeniden düzenlenmiştir. Bu düzeltmelerin finansal tablolardaki etkileri 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunun 2.7 nolu dipnotunda sunulmuştur.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İmalat Sanayi, her sektör gibi savaş, doğal afetler (deprem, yangın, sel, fırtına), halk hareketleri, terör v.b. olağanüstü olaylardan etkilenme riski taşımaktadır. Olağanüstü durumların ortaya çıkması, doğal olarak İhraççı Şirket'in faaliyetleri ve finansal tabloları üzerinde etkiler yapabilir.

Bununla birlikte yapısal olarak üretim, tedarik ve lojistik etkinliklerinin yüzlerce paydaş üzerinden yürütülmekte olması sayesinde İhraççı Şirket, olası riskleri en aza indirebilme esnekliğine sahiptir.

DERİM OD KÖNFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Şişli No:11 K:9
Etiler 34398 Şişli - İSTANBUL
V.İ.Ö. 261010203 Tic. Sic. No: 268440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis: 0832010107500001

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

İhraççı Şirket, ticari ve finansal tüm yükümlülüklerine bağlıdır. Kamuya olan taahhütlerine de tam ve kesin biçimde sadakat içindedir. Zorunluluklar dışında hukuki ihtilaf ve anlaşmazlıklara taraf olmaktan kaçınır. Halihazırda mevcut markaları ve gelecek yıllara sari anlaşma ya da sözleşmeleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Niteliği	Muhatabı	Tarih	Süre	Adet	Açıklama
Marka & Patent	Türk Patent Kurumu	Muhtelif	Süresiz	20	Marka Tescili
Kredi Sözleşmesi	Bankalar	Muhtelif	2019 - 2022	7	Kredi Kapanınca Sonlanıyor
Kredi Sözleşmesi	Bankalar	Muhtelif	Süresiz	2	Rotatif
Yönetim Binası Kira	Kirişçioğlu Ailesi	01.01.2012	31.12.2019	2	Birer Yıllık Uzatılıyor
Lojistik Sözleşmesi	Ünsped A.Ş.	05.06.2012	1 Yıl	1	Yurtiçi Dağıtım / Yıllık Yenileniyor
Lojistik Sözleşmesi	Karınca A.Ş.	13.01.2015	5 Yıl	1	Depolama
Lojistik Sözleşmesi	Karınca A.Ş.	10.02.2015	5 Yıl	1	Yurtiçi Dağıtım
Araç Kiralama	ALD A.Ş.	05.04.2017	21.02.2021	1	19 Adet Araç Kiralama
Depo Kira	Sinpaş A.Ş.	13.05.2019	1 Yıl	1	Depolama

İhraççının faaliyetlerinin, finansal durumunun ve üretim süreçlerinin bu anlaşmalara bağlı olarak olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu değildir. Finansal kurumlar ve diğer tedarikçilerle olan sözleşmeler süreleri sonunda sona ermekte ve/veya en uygun alternatifleriyle İhraççının inisiyatifinde yenilenmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamede yer alan veri ve bilgiler Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Devlet Planlama Teşkilatı (DPT), İstanbul Tekstil Konfeksiyon İhracatçıları Birliği (İTKİB), Türkiye Ayakkabı Sanayiciler Derneği (TASD), Ayakkabı Yan Sanayicileri Derneği (AYSAD) yayın ve internet sitelerinden yararlanılarak hazırlanmış olup ilgili internet sitelerinin linkleri aşağıda sunulmuştur.

<http://www.tuik.gov.tr/UstMenu.do?method=temelist>

<http://www2.kalkinma.gov.tr/>

<https://www.itkib.org.tr/tr/default.html>

<http://www.tasd.com.tr/sanayi-istatistikler/>

<https://www.aysad.org/aysaf>

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

DERİN OD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1/Sk. No:24 Zeytinbardu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:27930
Vergi Sic. No:27930
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No:27930

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. doğrudan bir gruba bağlı değildir.

Şirket'in ilişkili tarafı ve ana hissedarı olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. Zaim Ailesi tarafından kontrol edilmekte ve emtianın büyük bölümü 30.06.2019 itibariyle %91'i ilişkili Şirket'e toptan satılmaktadır. (31.12.2018 %93, 31.12.2017 %92, 31.12.2016 %91)

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirketimizin Yönetim Kurulu Kararı uyarınca planlanan önemli maddi duran varlık alımı ve satımı bulunmamaktadır.

a) Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 30.06.2019 tarihi itibarıyla sınırlı bağımsız denetimden geçmiş solo finansal tablolarındaki maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kira	Yıllık Kira Tutarı (TL)
						Dönemi	
Makine ve Teçhizat	Muhtelif	-	-	29.565	Numune üretimi	-	-
Demirbaşlar	Muhtelif	-	-	136.424	Ofis Eşyası	-	-
Özel Maliyetler	Muhtelif	-	-	659.024	Ofis Dekorasyonu	-	-
Toplam				825.013		-	-

Şirket, maddi duran varlıklar altında yeniden değerlendirme modeline uygun olarak muhasebeleştirildiği İstanbul Zeytinburnu ilçesinde bulunan arsa ve binasını 22 Haziran 2018 tarihinde 16.500.000 TL karşılığında satmıştır. Konuya ilişkin yapılmış olan Kap açıklamasına ilişkin link aşağıda verilmiştir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/690085>

b) Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

İzahname tarihi itibarıyla yeni bir maddi duran varlık edinilmesi hakkında verilmiş bir karar bulunmamaktadır.

c) Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçeme Mah. Eski Çiftçi
Sk. No:4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DEMİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 İş. Sic. No: 288440
www.demizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:
Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin tablo aşağıda gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar haklardan oluşmaktadır. Bu hakların çoğunluğu yazılım lisanslarıdır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016
Haklar	19.539 TL	22.936 TL	19.213 TL	30.806 TL

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Bilanço büyüklüğü dikkate alındığında maddi olmayan duran varlıklar önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır. Bağımlılık derecesi düşük ve faaliyetlere etkisi yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

DERİNDİ KONFEKSİYON AYAKRABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçesme Mah. Beşiktaşlar
1. Sk. No:2-4 Zeytinliköyü / İSTANBUL



33

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Denizler Cad. No 161 K.9
Esentepe / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291107/23 Tic. Sic. No: 386440
www.denizyol.com.tr
Tic. Sic. No: 3231401/087500/2012

Bilanço (Seçilmiş Kalemler)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
DÖNEN VARLIKLAR	282.162.918	285.864.477	304.787.255	219.241.539
Nakit ve nakit benzerleri	3.453.437	669.886	1.031.178	204.417
Ticari alacaklar	237.387.639	249.713.269	271.641.946	192.991.751
Stoklar	12.589.013	11.175.236	11.422.122	8.300.726
DURAN VARLIKLAR	5.204.034	2.667.949	14.263.362	16.979.359
Maddi duran varlıklar	825.013	515.650	13.756.671	16.587.633
TOPLAM VARLIKLAR	287.366.952	288.532.426	319.050.617	236.220.898
Bilanço (Seçilmiş Kalemler)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
TL	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	194.679.329	191.942.993	219.257.055	174.565.220
Kısa vadeli borçlanmalar	15.130.222	9.742.446	34.309.812	43.696.653
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	33.603.266	21.453.140	14.118.610	3.724.120
Diğer finansal yükümlülükler	9.400.000	10.350.000	22.075.000	0
Ticari borçlar	134.416.463	149.435.648	147.456.390	125.844.902
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	55.487.428	55.809.909	56.468.762	17.271.569
Uzun vadeli borçlanmalar	51.917.238	54.385.268	54.237.148	13.410.070
ÖZKAYNAKLAR	37.200.195	40.779.524	43.324.800	44.384.109
Ödenmiş sermaye	5.400.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000
Geçmiş yıllar karları	33.592.642	34.559.117	25.584.629	21.998.662
Net dönem karı	(3.572.121)	(723.340)	723.269	3.806.487
TOPLAM KAYNAKLAR	287.366.952	288.532.426	319.050.617	236.220.898

Şirket'in dönen varlıklarında 2016 yılı ile 2017 yılı arasındaki en önemli değişiklik ticari alacaklardaki artıştır. 2017 yılı ile 2018 yılı arasındaki azalma ise yine ticari alacaklardaki değişim nedeniyle gerçekleşmiştir. Bu azalma 2017 yılı ile 2018 yılı arasındaki hasılatın azalmasına paralel gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar Derimod markalı ürünlerin yaklaşık sekiz ay vade ile toptan satışı ile oluşmaktadır. İlişkili Şirket' ten ticari alacaklar içinde hareketsiz bir bakiye yoktur. Yapılan her satış vadesi geldiğinde tahsil edilmektedir. 30.06.2019 bilançosunda ticari alacaklar azalma eğilimini sürdürmektedir.

Ticari alacakların büyük bölümü ilişkili şirket Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ticari alacaklarının tahsilat süresi ortalama 246 gündür (31.12.2018:248, 31.12.2017:234, 31.12.2016:219). Şirket' in toptan satışlarını tahsil süresi 7-8 ay vadelerde gerçekleşmektedir.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşkardeşler
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

BENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:2919110782 Tic. Sic. No:282440
www.benizyatirim.com.tr
Mersis No:0291010128000012

Şirket'in dönen varlıklarındaki diğer bir değişim stoklar ile ilgilidir. Haziran sonu bilançolarda bir önceki yılsonu bilançolarına göre stok tutarında artış meydana gelmektedir. Bu artışın sebebi yaz sezonu satın almasının nisan ve mayıs aylarında gerçekleşmesi ile haziran sonu bilanço dönemine denk gelmesidir. Yılsonuna doğru bu stokların satışı ile birlikte stok seviyesi azalmaktadır.

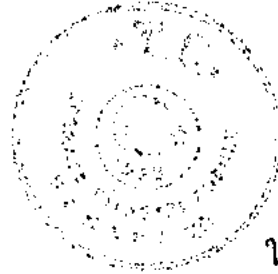
Kısa vadeli yükümlülükler ise 2016 yılsonundan 2017 yılsonuna gelindiğinde artış göstermiş; bu artış finansal yükümlülükler ve ticari borçlardaki artıştan oluşmaktadır. 2018 yılsonunda ise 2017 yılsonuna göre kısa vadeli borçlanmalar azalmıştır. 30.06.2019 bilançosunda kısa vadeli yükümlülüklerde 2018 yılsonuna göre artış meydana gelmiş olup bu artışın kaynağı finansal yükümlülüklerdir. Ticari borçlarda azalma ve sezonsallık gereği finansal yükümlülüklerde artış meydana gelmiş, bu durumun başlıca sebebi ayakkabı tedarikçilerimizin darboğaz yaşayan piyasa içindeki zor durumlarını vadeleri kısaltma ve alacakları tahsil etmeye öncelik verme düşüncesinde olmalarıdır. Şirket'in tedarikçilerine destek olma çabası sonucu ticari borçlarda azalma ve finansal yükümlülüklerde artış oluşmuştur. 2019 yılsonuna doğru normalleşmesi beklenen piyasalarda yeniden geçmiş dönemlerdeki satınalma koşullarının oluşması ile bilançoya olumlu etkileri gözlemlenebilecektir.

Uzun vadeli yükümlülükler de 2016 yılsonundan 2017 yılsonuna gelindiğinde artış göstermiş bu artış uzun vadeli finansal borçlanmalar kaynaklıdır. 2018 yılındaki azalma ise 849.384 TL turarındaki uzun vadeli ticari borçların sıfırlanması kaynaklıdır.

30.06.2019 bilançosunda uzun vadeli yükümlülüklerde 2018 yılsonuna göre kayda değer bir değişim olmamakla birlikte uzun vadeli finansal yükümlülükler azalmış diğer uzun vadeli yükümlülükler artış göstermiştir. Diğer uzun vadeli yükümlülükler kıdem tazminatı karşılıkları ve uzun vadeli ticari borçları kapsamaktadır.

Duran varlıklardaki 2017 yılı ile 2018 yılı arasındaki azalışın nedeni ise 2018 yılında gerçekleştirilen maddi duran varlık satışlarıdır. Maddi duran varlıklar altında yeniden değerlendirme modeline uygun olarak muhasebeleştirildiği İstanbul Zeytinburnu ilçesinde bulunan arsa ve bina 22 Haziran 2018 tarihinde 16.500.000 TL karşılığında satılmıştır. Bu satış neticesinde işletme sermayesi desteklenmiş ve bilançodaki maddi duran varlık maliyeti düşüldükten sonra faaliyet sonuçlarına 3.300.000 TL satış karı katkısı sağlanmıştır. 30.06.2019 bilançosunda duran varlıklar 2018 yılsonuna göre yaklaşık 310.000 TL artış göstermiş; bu artış depoların ve ofislerin taşınma sonrası renovasyonu kaynaklıdır.

*Şirketimiz, önceki dönem finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde yeniden değerlendirme modelini kullanarak gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirildiği maddi duran varlıklarla ilgili hata tespit etmiş ve gerekli düzeltmeleri yapmıştır. 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar bu kapsamda yeniden düzenlenmiştir. Bu düzeltmelerin finansal tablolardaki etkileri 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunun 2.7 nolu dipnotunda sunulmuştur.



20 Eylül 2019

ERİNDİ KOMBİNEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçesme Mah. Başarçesler
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL

35

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Piyadece Cad. No:161 K:9
Etiler/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No:27833 Tic. Sic. No:38840
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0801011875000000

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Yılsonu sonuçları irdelendiğinde Net Satışlar 2017 yılında 2016 yılına göre % 15,37 oranında artmıştır, bu artış özellikle yurtiçi satışlar kaynaklıdır. 2018 yılında ise darboğaz içine giren ayakkabı tedarik piyasası ve fiyatlarda yaşanan enflasyon kaynaklı artış çerçevesinde 2017 yılına göre Net Satışlar % 2,56 oranında azalmıştır.

2019 yılının ilk altı ayı ile 2018 yılının ilk altı ayı karşılaştırıldığında hasılat 2019 ilk altı ayda geçmiş döneme göre %13,28 azalmıştır. Bu sonuç irdelendiğinde tüketim eğilimindeki düşüş ve satınalmada yaşanan darboğazın en önemli etkenler olduğu tespit edilmiştir. Normalleşmeye başlayan piyasada rekabetin de şirket açısından azalması ile 2019 yılsonu itibariyle yaşanan kayıpların telafisi mümkün görünmektedir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

2016 ve 2018 yıllarını kapsayan üç yıllık dönemde Ülkemizde yaşanan terör olayları ve 15 Temmuz darbe girişimi tüm ülkeyi olduğu gibi sektörümüzü de derinden etkilemiştir.

2018 yılı özelinde ise Ülke ekonomisinde büyüme rakamlarının hedeflenen düzeyin altında kalması, faaliyet konusu piyasa dinamikleri açısından talep daralmasına yol açmıştır. Diğer yandan özellikle ayakkabı sektöründe yaşanan iflas ve konkordatoların güven ve kredibilite unsurları üzerinde yaptığı tahribatlar nedeniyle ürün sipariş ve tedarik süreçlerinde darboğazlar oluşmuştur. Görece yüksek enflasyon, tüketici kesiminde harcama öncelikleri açısından farklılıklar doğurmuş, bu nedenle başta gıda olmak üzere temel ihtiyaç maddeleri dışında kalan ürünlere olan talep üzerinde baskı oluşmuştur. Ayrıca üretici piyasalarında gözlenen girdi temini güçlükleri ve fiyat artışları maliyet enflasyonunu hızlandırmıştır. Özgün koleksiyona dayalı ürün yapısı, moda ve trendlerde öncü konumu ile marka ve imaj etkinliği Şirket'in yukarıda özetlenen risklere karşın piyasada pozitif yönde ayrışması ile dengelenmiştir.

2018 yılının üçüncü çeyreğinden başlayarak Türk Lirası üzerinde uluslararası odaklardan kaynaklanan spekülasyonlar yabancı para cinsinden sağlanan mal ve hizmet alımlarında öngörülür çalışma disiplininin kaybına yol açmıştır. Şirket'in dövizle dayalı girdi gereksiniminin minimum düzeyde bulunması yabancı para cinsinden finansal borcun olmaması ve yurtdışı satışlarının da desteği ile ulusal paradaki değer kayıplarının bilanço üzerindeki olumsuz etkisi sınırlı düzeyde kalmıştır. Enflasyonda yaşanan ani ve aşırı yükselmeler faiz hadlerine yansımış, bu nedenle finansal piyasalarda dar boğazlar oluşmuştur. Artan finansman maliyetlerinin yarattığı fonlama güçlükleri, kredi geri ödeme kabiliyeti üzerindeki olumsuz etkileri, finansal kurumlarda kredi daralmalarına yol açmıştır. Sonuç itibariyle bir taraftan mevcut kredilerin sürdürülebilmesi diğer taraftan yeni fonlara ulaşım konusunda karşılaşılan güçlükler reel kesimde öngörülebilirlik insiyatifini zayıflatmıştır.

2019 yılının ilk altı ayında 2018 yılsonunda gözlemlenen ekonomik göstergelerdeki karamsar tablo yerini normalleşmeye bırakmaya başlamıştır. Piyasalarda 2019 yılsonu hedeflerinin gerçekleşmesi halinde finansal kurumların kısılan kredi verme politikalarında başlayan genişlemeyle reel sektörde ve tüketim eğilimlerinde iyileşme gözleneceği beklentisi oluşmuştur.

Deri giyim ve ayakkabı sektörü, nihai satış kanalları itibariyle perakendeye bağlı bir yapıdadır. Yüksek enflasyon ve faizler, tüketici eğilimlerinde önemli değişiklikler yapabilmektedir. Bu nedenle satış beklentileri ile öngörüler arasında uyumsuzluklar ortaya çıkabilmektedir. Harcamaların geciktirilmesi ve hatta vazgeçilmesi olgularını, satış ve karlılık üzerinde baskı yaratabilmektedir.

Diğer taraftan tedarik piyasalarında görülen arz eksikliği ve kredi - ödeme dar boğazlarının yarattığı etkiler, ürün sağlamada ve maliyet disiplininin sürdürmede güçlükler ve aksamalar

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket' in işletme sermayesi **Dönen varlıklar – Kısa vadeli yükümlülükler** olarak hesaplanmakta olup 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolara göre;

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen varlıklar	282.162.918	285.864.477	304.787.255	219.241.539
Kısa vadeli yükümlülükler	194.679.329	191.942.993	219.257.055	174.565.220
İŞLETME SERMAYESİ	87.483.589	93.921.484	85.530.200	44.676.319

Şirketin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi mevcuttur. İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 42.932.000 TL'dir.

Sermaye artırımının tamamlanmasını takiben ana para ve faizler dahil olmak üzere yaklaşık 21.300.000 Türk Lirası tutarındaki fon kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesinde,

12.132.000 Türk Lirası tutarındaki fon Şirket'in yurt içinden yeni sezonlar için planlanan satınalma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile, tedarikçilerimize daha iyi ödeme koşulları sunarak satınalma maliyetini düşürecek ve karlılığı olumlu yönde etkileyecek katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı satın alınmasında,

9.500.000 Türk Lirası tutarındaki fon Şirket'in ürün yelpazesini tasarım açısından güçlendirerek, piyasadaki rakiplerinden farklılaştırabilecek yeni sezonlar için planlanan satınalma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile ayakkabı ve çanta ürünlerinin yurtdışından tedarik edilmesinde kullanılacaktır.

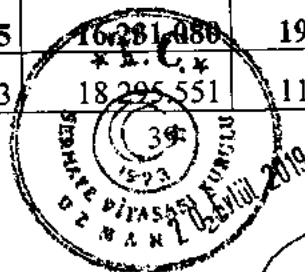
12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Aşağıdaki bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo verileri Şirket'in faaliyetlerinde 2016 yılına göre 2017 yılında ülke ekonomisine paralel bir büyüme gerçekleştirdiğini 2018 yılında ise yine ülke ekonomisindeki geçmiş döneme göre büyüme hızının azalmasına ve tüketimdeki durgunluğa bağlı olarak önceki yıla göre küçülen bir eğilimde olduğunu göstermektedir.

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	*Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurtiçi Satışlar	148.074.259	160.244.649	303.943.056	301.381.230	275.859.336
Yurtdışı Satışlar	2.352.129	7.499.698	8.886.508	13.752.043	11.658.255
Satıştan İadeler	(1.867.421)	(2.306.656)	(5.007.850)	(6.736.515)	(10.512.605)
Satış İskontoları	(36.131.518)	(35.796.602)	(72.560.141)	(66.944.789)	(67.712.052)
Net Satış Hasılatı	112.427.449	129.641.089	235.261.573	241.451.969	209.292.934
Satışların Maliyeti	(103.191.734)	(113.410.009)	(215.467.634)	(219.658.040)	(190.918.295)
Brüt Kar	9.235.715	16.231.080	19.793.939	21.793.929	18.374.639
Stoklar	12.589.013	18.295.551	11.175.236	11.422.122	8.300.726

DEĞERİM KONSAN FON AYAKKABI
DENEY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kızılcaeme Mah. Baki Kardaşlar
Bh No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:22010110783 Tic. Sic. No:286440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0201011078300010

Maliyetler ve buna bağılı stoklardaki eğilim genel olarak üretici enflasyonu ve dövize endekli girdilerdeki dalgalanma ile yükselme trendindedir.

Satışlar; Rusya pazarına yapılan ihracattaki gerileme ve yurtiçinde fiyat artışlarının tüketiciye yeterince yansıtılmamasına bağılı olarak 2018' de bir önceki yıla göre azalma eğilimi göstermiştir.

30.06.2019 itibariyle altı aylık finansal tablo verileri Şirket'in faaliyetlerinde 2018 yılı ilk altı aylık sonuçlara göre hasılat ve buna bağılı maliyetlerde ülke ekonomisindeki büyümenin yavaşlamasına paralel olarak küçülen bir eğilim göstermektedir. Küçülmenin etkisi brüt kar ve stok seviyesinde de gözlemlenmektedir.

*Şirketimiz, önceki dönem finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde yeniden değerlendirme modelini kullanarak gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirdiği maddi duran varlıklarla ilgili hata tespit etmiş ve gerekli düzeltmeleri yapmıştır. 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar bu kapsamda yeniden düzenlenmiştir. Bu düzeltmelerin finansal tablolardaki etkileri 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunun 2.7 nolu dipnotunda sunulmuştur.

12.2. İhraçcının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada bir süredir yaşanan jeopolitik gelişmeler ve ekonomik koşullar tüketim eğilimlerinde belirsizlik yaratmakta, ileriye doğru büyüme ve yatırım kararı alınmasını güçleştirmektedir.

Ayrıca başta Türk Lirası'ndaki değer kaybı olmak üzere finansal piyasalardaki gelişmeler de maliyet ve satış fiyatlarına yönelik beklentileri olumsuz etkilemektedir.

Özellikle dövize endekli girdi maliyetlerindeki önemli fiyat artışları deri giysi ve ayakkabı üreticilerini etkilemiş, yüksek montanlı siparişler verilmesini ve tedarikçilerimiz ile uzun süreli anlaşmalar yapılmasını zorlaştırmıştır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraçcının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraçcının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

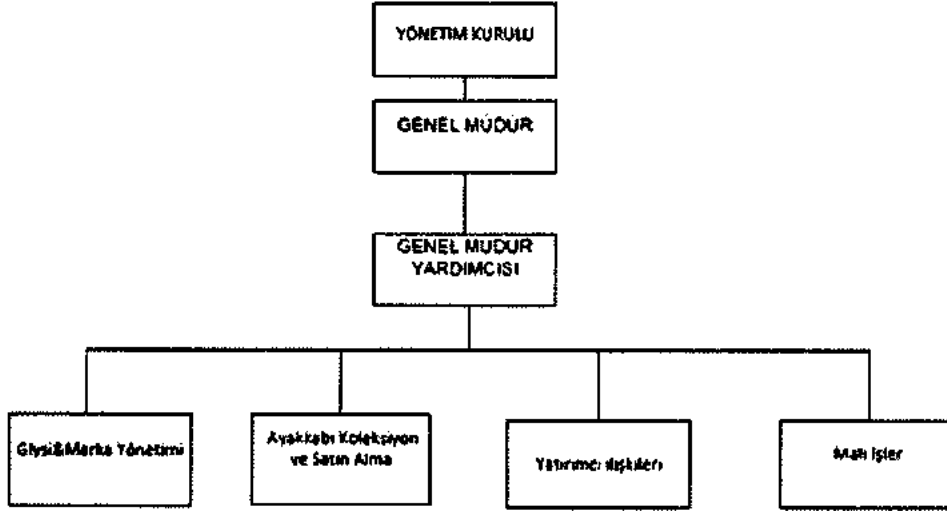


DERİMO KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah/ Beşiktaş/İstanbul
1. Sk. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL

DENİZ YANRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:278330 Şişli-İSTANBUL
Vergi No:31110783700 Şişli-İSTANBUL
www.dnyyul.com.tr
Mersis No:02310101700000000000

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

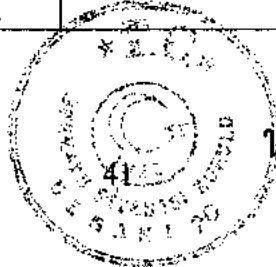


14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı-Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
ÜMİT ZAİM	Başkan / Genel Müdür	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	1.395.853	25,85%
ZERRİN ZAİM	Başkan Yardımcısı	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	490.574	9,08%
ASUMAN ZAİM	Üye	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	82.588	1,53%
AHMET MURAT ZAİM	Üye	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu ve Riskin Erken Teşhisi Komitesi Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	-	-

DERİMOD KÖRFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞİBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşkardeşler
1 Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Denizkurbanlar Cad. No:111 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27110783 Tic. Sic. No: 388640
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08740038700000000000

MEHMET ALİ ZAİM	Üye	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2- 4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	-	-
HALİL CAN YEŞİLADA	Bağımsız Üye	-	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi ve Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Riskin Erken Teşhisi Komitesi Başkanı	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	-	-
DEMET ÇİMEN DALAK	Bağımsız Üye	-	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler izahnamenin 15.3. ve 15.4. maddelerinde verilen özgeçmişler içerisinde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı-Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Sermaye Payı	
				TL	%
ÜMİT ZAİM	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2- 4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	1.395.853	25,85
ZERRİN ZAİM	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2- 4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl	490.574	9,09
FULYA KAŞIKCI	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2- 4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
TUNCAY KÖSEOĞLU	Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No: 2- 4 Zeytinburnu / İSTANBUL	Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	-	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1975 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

DERİMOD KONFEKSİYON/PAKAKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No 141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27884
Mersis No: 08330010750000000000

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri bağımsız üyeler dışında Zaim Ailesi'nden oluşmakta olup,

Ümit ZAIM, Zerrin ZAIM ve Asuman ZAIM kardeşlerdir. Ahmet Murat ZAIM ve Mehmet Ali ZAIM Ümit ZAIM' in oğullarıdır.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Ümit ZAIM: 1944 doğumludur. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur. İngilizce ve Almanca bilmektedir. İki çocuğu vardır. Yaklaşık 35 yıldır deri sektörü içinde yer alan, zamanın beklentilerine yanıt veren tasarımları ile deri modasının sınırlarını çizen Ümit Zaim, 1975 yılında kardeşi Zerrin ZAIM ile birlikte DERİMOD'u kurdu. Ümit Zaim'in deride moda yaratmak hayali ile 5 makineli bir üretim bandı ile yola çıkarak kurduğu DERİMOD firması bugün Türk deri sektörünün lokomotif kuruluşu durumunda. Uluslararası bir Türk markası DERİMOD'un halen Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmektedir.

Zerrin ZAIM: 1941 doğumludur. İstanbul Üniversitesi Sanat Tarihi ve Arkeoloji Bölümü mezunudur. İngilizce bilmektedir. Bir kız çocuğu sahibidir. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır. DERİMOD Giysi Koleksiyonuna ilave olarak Ayakkabı ve Çanta tasarımının yaratıcısı olmuş ve tedarik işlevini yönetmek suretiyle önemli katkılarda bulunmuştur.

Murat ZAIM: 1989 doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi İşletme mezunudur. İngilizce bilmektedir. Deloitte Consulting ve Raiffeisen Investment'te çalışmışmalarına ek olarak Satış ve İş Geliştirme konusunda deneyimlidir.

Ali ZAIM: 1991 doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Mezunudur. İngilizce bilmektedir. Ayakkabı ve Çanta Koleksiyon ve Tedarik Yönetiminde uzmanlaşmıştır.

Asuman ZAIM: 1946 doğumludur. Ankara Kız Lisesi mezunudur. İngilizce bilmektedir. Moda ve Tasarım alanında uzun yıllar Derimod'da çalışmıştır. Şirket'in Yönetim Kurulu üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Halil Can YEŞİLADA (Bağımsız Üye) : 1949 doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Şirket'in Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir. Santral Dikiş A.Ş.'de Mali İşler Direktörlüğü, Manufacturers Hannover Trust (NY) Bank'ta Genel Müdür Yardımcılığı, Türk Eximbank'ta Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük, Özelleştirme İdaresi'nde Başkan Vekilliği, Petrol Ofisi Yönetim Kurulu Başkanlığı, Şekerbank ve bazı özel/kamu bankalarında ve sanayi kuruluşlarında Genel Müdür Yardımcılığı, Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Deneyimleri ile Şirket'e önemli katkı sağlamaya devam etmektedir.

Demet Çimen DALAK (Bağımsız Üye) : 1980 doğumludur. Yeditepe Üniversitesi İngilizce Mimarlık Mezunudur. Yıldız Teknik Üniversitesinde Şehir Planlama Yüksek Lisansı yapmıştır. İngilizce bilmektedir. Şirket'in Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir. Birçok alışveriş merkezi, hastane, otel, konut projeleri tasarım ve detaylandırmasını gerçekleştirmiştir. Deneyimleri ile Şirket'e önemli katkı sağlamaya devam etmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin uvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin diğer şirketlerdeki yönetim kurulu üyelikleri ve ortak oldukları şirketler aşağıda sunulmaktadır.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kızılcasme Mah. Beşiktaş
1. SK. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KURUMLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 K.9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:284440
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 2231-0116-0000-0078

Ümit ZAIM

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	71%
Has Deri ve Konfeksiyon San. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	65%
Ümit Lojistik Depoculuk Nakliyat ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	26.03.2019	65%
Perabayt Bilişim Pazarlama ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	24.01.2019	5,82%

Zerrin ZAIM

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	20%
Has Deri ve Konfeksiyon San. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	35%
Ümit Lojistik Depoculuk Nakliyat ve İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	26.03.2019	35%

Ahmet Murat ZAIM

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

DERIMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazılaşma (Mali) Başvurular
1. SK. No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20.03.2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 083300107500013

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli solo finansal tablolarının 23 nolu dipnotunda belirtilen Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemi içerisinde sağlanan ücret ve diğer mali menfaatlerin toplam tutarı 323.534 TL'dir (Aralık 2017: 243.000 TL; 31 Aralık 2016: 243.000 TL)

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31.12.2018 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticiler için ayrılmış kıdem tazminatı ve izin karşılığı 35.109,08 TL (31 Aralık 2017: 25.841,72 TL, 31 Aralık 2016: 19.194,16 TL) dir.

DERİMDİ KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçesme Mh. Beşiktaşlar
1. S. No:214 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sancaktepe Cad. No: 11 K: 9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Vergi No: 298637 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Ticaret Sic. No: 0201-0116-0000-0013

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul' a kadar görev yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ve görevde buldukları döneme ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Adı-Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
ÜMİT ZAIM	Yönetim Kurulu Başkanı	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul' a Kadar
ZERRİN ZAIM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul'a Kadar
ASUMAN ZAIM	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul'a Kadar
ZAFER UYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul'a Kadar
CAVİDAN TEPE	Yönetim Kurulu, Üyesi	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul'a Kadar
İSMAİL REHA UZ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi,	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul'a Kadar
MUHSİN İSKENDER ÇİMEN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	2018 Hesap Dönemi Faaliyet Sonuçları ve Hesaplarının Görüşüleceği Genel Kurul'a Kadar

29.03.2019 Tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul'unda kabul edilen yönetim kurulu teşekkülü görev süreleri ve görev dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Adı-Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
ÜMİT ZAIM	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl
ZERRİN ZAIM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl
ASUMAN ZAIM	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl
AHMET MURAT ZAIM	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl
MEHMET ALI ZAIM	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl

DERMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaşlar
1. SK/No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 11 K.9
Etiler Mah. Kat: 11 K.9
Vizyoner 102/25 No. Sic. No: 288 440
Merkezi: Denizyatirim.com.tr
Merkezi: 0231 616 7324 0014

HALİL CAN YEŞİLADA	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl
DEMET ÇİMEN DALAK	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	29.03.2019 Tarihinden itibaren 3 (üç) Yıl

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi Tebliğ’de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Komite başkanlıkları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri’nce yürütülmektedir. Komitelere ait çalışma esasları yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

Komite üyeleri 10.04.2019 tarih ve 2019/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile atanmışlardır. İzahname tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Denetimden Sorumlu Komite	Halil Can YEŞİLADA	Başkan	Bağımsız Üye
	Demet ÇİMEN DALAK	Üye	Bağımsız Üye
Kurumsal Yönetim Komitesi (*)	Demet ÇİMEN DALAK	Başkan	Bağımsız Üye
	Mehmet Ali ZAIM	Üye	Üye
	Tuncay KÖSEOĞLU	Üye	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Halil Can YEŞİLADA	Başkan	Bağımsız Üye
	Ahmet Murat ZAIM	Üye	Üye

(*) Kurumsal Yönetim Komitesi Tebliğ’de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları Özeti

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirket’in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kurulu’na yardımcı olmak,

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazımcı Mah. Beşiktaşlar
1. Sk. No:2-4 Zemin Katı/ İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kurumlar Kanunu No 141 K-9
Esas Sıra No 34394 Sıfır - İSTANBUL
Vergi No 2910110783 Tic Sic No 368440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No 02310107830000000000000000

Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri:

Adres : Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1.Sokak No:2/4 34020 Zeytinburnu/İSTANBUL
Tel : 0212 703 30 07
Faks : 0212 558 71 79
E-posta adresi : tuncaykoseoglu@derimod.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Şirket'in, 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, 30.06.2019 tarihli finansal tablo dönemleri itibarı ile dönem sonu personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. Özellikle 30.06.2019 ve 31.12.2018 dönemleri karşılaştırıldığında personel sayısındaki değişikliğin temel nedeni depo personellerinin stok ve satınalma yapısındaki değişikliklere bağlı olarak azalmasıdır. Yıl sonuna doğru kış sezonunun açılması ile personel sayısında artış olabilecektir.

Finansal tablolar itibarı ile Personel sayısı:

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Personel Sayısı	55	76	75	67

Şirket merkezi Çorlu / TEKİRDAĞ'da olup faaliyetleri İstanbul'da yürütülmekte ve tüm personel Şirket'in İstanbul Şubesinde görev yapmaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Şirket'in son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir:

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ/SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşkardeşler
1. Sk. No:2/4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Vergi No: 3410710000 Tic. Sic. No: 386440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08030010078000013

Tablo: 1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		Son Genel Kurul 29.03.2019	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ümit ZAIM	1.395.853	25,85%	2.510.824	46,50%
Zerrin ZAIM	490.574	9,09%	882.431	16,34%
Derimod Deri Konf.Paz.San.ve Tic. A.Ş.	1.972.797	36,53%	400.000	7,41%
Halka Açık ve Diğer	1.540.776	28,53%	1.606.745	29,75%
TOPLAM	5.400.000	100,00%	5.400.000	100,00%

Şirket'in son genel kurul toplantısı itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları "dolaylı" olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir;

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		Son Genel Kurul 29.03.2019	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ümit ZAIM	2.796.539	51,79%	2.794.824	51,76%
Zerrin ZAIM	885.133	16,39%	962.431	17,82%
Halka Açık ve Diğer	1.718.328	31,82%	1.642.745	30,42%
TOPLAM	5.400.000	100,00%	5.400.000	100,00%

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketimizde imtiyazlı pay ve imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

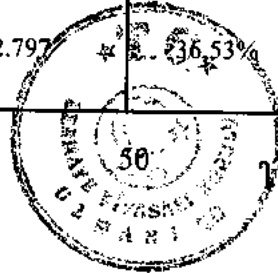
18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	İmtiyazsız	0,01	5.400.000	100
			TOPLAM	5.400.000	100

18.4 İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı 30.06.2019		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutarı (TL)	Oy Oranı (%)		
Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.972.797	36,53%	Oy haklarının doğrudan %36,53 sahip olunması (dolaylı olarak Zaim ailesi sahiptir.)	Yoktur.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. SK No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Süyütlük Çarş. No:121 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:286450
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08210010000000000000

Şirket'in sermayesindeki doğrudan pay oranı nedeniyle ortaklarından birisi Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

Şirketimiz sermayesinde doğrudan sahip oldukları payların yanı sıra Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki payları nedeniyle, Şirketimizin kontrolü Zaim ailesine aittir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbirleriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket sermayesinde doğrudan ve dolaylı payları %5'i geçen Ümit ZAIM ve Zerrin ZAIM kardeşlerdir.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin detayı ve bilanço dönemleri itibariyle bakiyeleri aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

İlişkili Taraflardan Alacaklar	30 Haziran 2019 (TL)		31 Aralık 2018 (TL)		31 Aralık 2017 (TL)		31 Aralık 2016 (TL)	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Derimod Pazarlama	233.300.283	0	248.788.643	0	264.704.844	0	198.592.460	0
Deri & Mod Ltd	12.314.136	0	11.646.124	0	7.565.672	0	0	0
	245.614.419	0	260.434.767	0	272.270.516	0	198.592.460	0
İlişkili kuruluşlardan alacaklar reeskontu	(7.317.644)	0	(10.945.709)	0	(3.887.676)	0	(6.720.799)	0
Beklenen kredi zararları	(2.876.395)	0	(3.377.919)	0	0	0	0	0
	(10.194.039)	0	(14.323.628)	0	(3.887.676)	0	(6.720.799)	0
Has Deri Konfeksiyon A.Ş.	0	64.573	0	72.516	0	39.391	0	35.612
Ümit Lojistik Depoculuk A.Ş.	0	0	0	29.075	0	22.842	0	20.660
Ümit ZAIM	0	0	0	0	0	3.437.569	0	3.437.569
Zerrin ZAIM	0	0	0	0	0	648.244	0	648.244
Asuman ZAIM	0	0	0	0	0	62.451	0	62.451
	235.420.380	64.573	246.111.139	101.591	268.382.840	4.210.497	191.871.661	4.204.536

DERİMÖD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Bekkardesler
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUK KURUMLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Vergi No: 33110783 Tic. Sic. No: 276340
www.denizyati.com.tr
Mersis: 170 021100007500000

TMS 24 ile de uyumlu olarak, Şirketimizin, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler

01 Ocak - 30 Haziran 2019	Ürün Satışları	Kira Geliri	İadeler	Faiz Geliri
Derimod Pazarlama	104.524.301	0	(1.867.542)	0
Deri & Mod Ltd	0	0	0	0
Has Deri Konfeksiyon A.Ş.	0	45.883	0	10.086
Ümit Lojistik Depoculuk A.Ş.	0	0	0	6.067
	104.524.301	45.883	(1.867.542)	16.153

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler

01 Ocak - 30 Haziran 2018	Ürün Satışları	Kira Geliri	İadeler	Faiz Geliri
Derimod Pazarlama	124.961.487	0	(2.222.701)	0
Deri & Mod Ltd	5.374.029	0	0	0
Has Deri Konfeksiyon A.Ş.	0	2.586	0	1.536
Ümit Lojistik Depoculuk A.Ş.	0	3.186	0	2.536
	130.335.516	5.772	(2.222.701)	4.072

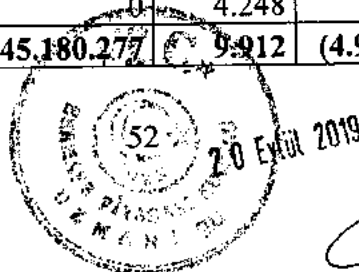
İlişkili Taraflarla Olan İşlemler

01 Ocak - 31 Aralık 2018	Ürün Satışları	Kira Geliri	İadeler	Faiz Geliri
Derimod Pazarlama	217.690.702	0	(5.021.896)	0
Deri & Mod Ltd	5.881.644	0	0	0
Has Deri Konfeksiyon A.Ş.	0	6.372	0	10.086
Ümit Lojistik Depoculuk A.Ş.	0	4.956	0	6.067
	223.572.346	11.328	(5.021.896)	16.153

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler

01 Ocak - 31 Aralık 2017	Ürün Satışları	Kira Geliri	İadeler	Faiz Geliri
Derimod Pazarlama	236.838.981	0	(4.952.126)	0
Deri & Mod Ltd	8.341.296	0	0	0
Has Deri Konfeksiyon A.Ş.	0	5.664	0	4.233
Ümit Lojistik Depoculuk A.Ş.	0	4.248	0	2.509
	245.180.277	9.912	(4.952.126)	6.742

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Nazıoğlu Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DERİMİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K 9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27394 Şişli - İSTANBUL
www.demizyatirim.com.tr
Mersis No: 0201001073500001

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler				
01 Ocak - 31 Aralık 2016	Ürün Satışları	Kira Geliri	İadeler	Faiz Geliri
Derimod Pazarlama	202.921.420	0	(9.992.867)	0
Deri & Mod Ltd	137.696	0	0	350.751
Has Deri Konfeksiyon A.Ş.	0	4.440	0	4.133
Ümit Lojistik Depoculuk A.Ş.	0	3.000	0	2.365
	203.059.116	7.440	(9.992.867)	357.249

Şirketimiz ile tüm ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanan 30.06.2019 tarihi itibarı ile hazırlanan bağımsız denetim raporunun 16 No.lu "ilişkili taraf açıklamaları" dipnotunda,

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 tarihleri itibarı ile hazırlanan bağımsız denetim raporlarının ise sırasıyla 23, 22 ve 23 No.lu "ilişkili taraf açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren yıla ait satışlarının % 91'ini (31 Aralık 2018:%93, 30 Haziran 2018: %92, 31 Aralık 2017: % 92, 31 Aralık 2016: % 92) ortak kontrol ve yönetim ilişkisi içinde olduğu Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Deri-Mod Ltd'ye yapmıştır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 5.400.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Pay sayısı 540.000.000 adet olup, her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 27.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fiili Dolaşımda bulunan paylar	1.457.327	1.857.327	1.857.327	1.857.327
Toplam Sermaye	5.400.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000
Fiili Dolaşım Oranı (%)	%26,98	%34,39	%34,39	%34,39

Aynı sermaye bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

DERİMÖD KONFEKSİYON AYAKPAZİ
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazıçesme Mah. Beşler Mah.
1. St. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kadıköy Cad. No:141 K:9
Etiler Kat:1099 Şişli, İSTANBUL
Vergi No:29810783 Tic Sic No:288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 020101107830001

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket payları DERİM kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'ye Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi www.derimod.com.tr den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi www.derimod.com.tr den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerindeki www.kap.org.tr/tr/Bildirim/282534 adresinden ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in fiili faaliyet konusu, deriden mamul giysi üretim ve satışı ile ayakkabı, çanta ve aksesuarlarının ticaretidir. DERİMOD giysi, ayakkabı, çanta ve aksesuar olmak üzere ürünleri 4 kategoride, Türkiye ve hedef pazarlarda özgün ve yenilikçi tasarımları ile toplumun tüm kesimlerine hitap edebilmektedir. Deri giysi (ceket, etek, kaban, mont, pantolon, pardösü, yelek) başta olmak üzere ayakkabı (ayakkabı, babet, bot, çizme, espadril, loafer, sandalet, terlik), çanta (çanta, portföy) ve aksesuar (cüzdan, eldiven, kartlık, kemer) kategorilerinde oldukça geniş ürün yelpazesine sahiptir.

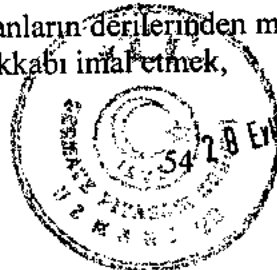
Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre faaliyet konusu; Şirket Türk Ekonomisine ve Sanayisine katkıda bulunmak için aşağıdaki işleri yapacaktır.

A. SANAYİ

1- Her türlü ham ve yarı mamul derilerden mamul deriler, pösteki, kösele, kürk, döşemelik deri imalatı yapmak,

2- Av hayvanlarının ve yabani hayvanların derilerinden mamul ve yarı mamul deriler imal etmek ve bunlardan kürk, giyim eşyası, ve ayakkabı imal etmek,

DERİMOD KİMEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazımçeşme Mah. Bekkardeşler
1. Sk. No:2-4 Zeytinolu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:137 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:27394 Şişli - İSTANBUL
Vergi No:330110783 Tic. Sic. No:27394
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 023140007500000

3- İç ve dış piyasadan sağlayacağı her türlü ve her cins ham, mamul, yarı mamul derilerden, tekstil ürünlerinden, plastikten, lastikten, vinleksten, tabii ve suni malzemelerden , kağıttan bilumum giyim eşyası, ayakkabı, saraciye, bot, terlik, çizme, kar çizmesi, çanta, bavul valiz cüzdan, kemer turistik ve hediyelik eşya, aksesuar imalatını yapmak, 4- Bilumum giyim eşyasının imalatını ve konfeksiyonunu imal etmek,

5- İç ve dış piyasadan sağlayacağı her türlü ham, mamul ve yarı mamul derilerden vinleksten, tekstil ürünlerinden tabii ve suni malzemelerden, kereste, sunta, kontraplak ve benzerlerinden ve her türlü emtiadan ve yardımcı malzemelerinden büro ve ev mobilyaları imal etmek,

6- Yukarıda yazılı işlerle ilgili olarak kimyasal maddeler boyalar, yardımcı maddeler, makineler ve yedek parçalarını, aksesuarlarını, levazımını imal etmek veya imal ettirmek.

B) HAYVANCILIK

1- Bilumum büyük ve küçükbaş hayvanları,

2- Balık, su, deniz ve göl mahsullerini,

3- Kümes hayvanlarını,

4- Av hayvanlarını,

5- Evcil ve süs hayvanlarını, üretmek, beslemek,

6- Arıcılık işleri,

7- Yukarıda zikredilen tüm hayvanları ve bu hayvanların yavrularını üretmek, beslemek, ithal ve ihracatını yapmak,

8- At, eşek ve benzeri hayvanları üretmek, beslemek yarış atları ve damızlık hayvan yetiştirmek,

9- Yukarıda anılan hayvanlardan elde edilen mahsullerinden etlerinden pastırma, sosis, salam, kavurma, sucuk ve benzerlerini yapmak, sütlerinden peynir, tereyağ, yoğurt ve benzerlerini yapmak, bal imal etmek, konservesini, dondurmalarını kurutulmalarını, ve her türlü işlemlerini yapmak, yaptırmak,

10- Yukarıdaki işlerle ilgili olarak kullanılan kimyevi maddeleri ve yardımcı maddeleri ile levazımını imal etmek,

11- Yukarıda zikredilen hayvanların derilerinden, bağırsaklarından her cins eşyalar ve emtialar imal etmek.

C) TURİZM

1- Yurt içinde veya yurt dışında yat turizm işletmeciliği yapmak,

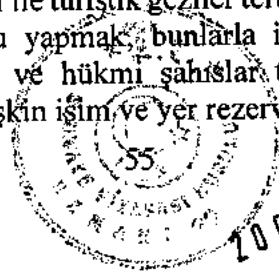
2- Yurt içinde veya yurt dışında yat, kara, deniz, hava, göl ve nehir ulaştırma nakil vasıtaları ve araçları ile münferit veya grup gezi, eğlence defile organizasyonlarını yapmak veya başka acenteler tarafından yapılan organizasyonların biletlerini satmak ve bunlarla ilişkin isim ve yer organizasyonunu yapmak,

3- Şehir, yöre yurt dışı, umre, hac turları tertipleme veya başka seyahat acentelerinin , turizm şirketlerinin, hakiki ve hükmi şahıslar tarafından tertiplenen bu nevi turların biletlerini satmak, sattırmak, organizasyonunu yapmak bunlara ilişkin isim ve yer organizasyonunu yapmak veya yaptırmak,

4- Yurt içinde veya yurt dışında toplu ve süreli av partileri ve turları tertip etmek, organizasyonunu yapmak, başkalarının tertip ettiği bu gibi işlerin biletlerini sattırmak, bunlara ilişkin yer ve isim rezervasyonunu yapmak veya yaptırmak,

5- Ulaştırma araçlarını bulundurmamak ve kullanmak, kullandırmak kiralamak, kiraya vermek, kara, deniz, göl, nehir ulaştırma araçları, yatlar ile turistik geziler tertip etmek, turist getirip götürmek, sportif oyunlar tertip etmek, organizasyonunu yapmak, bunlarla ilgili işlemleri yapmak, başka seyahat acentelerinin, turizm şirketleri, hakiki ve hükmi şahıslar tarafından tertiplenen bu nevi turların biletlerini satmak, sattırmak, bunlara ilişkin isim ve yer rezervasyonunu yapmak veya yaptırmak,

DERİN D D KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazı Çeşme Mah. Bekarlar
1. Sk. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:3111078276 Sicil No:295644
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No:0821001078276000000

- 6- Ulaştırma araç biletlerini satmak, sattırmak, bu araçlarla ilgili isim ve yer rezervasyonunu yapmak ve yaptırmak,
- 7- Konaklama, sağlık, sportif, eğlence tesislerinde yapılan gösterilerin yer organizasyonunu yapmak veya yaptırmak
- 8- Turistlere döviz mevzuatı, gümrük muameleleri, pasaport vize ve seyahat ile ilgili çeşitli işlemlerinde yardımcı olmak ve muameleleri takip etmek, karşılamak ve diğer hizmetleri yapmak veya yaptırmak,
- 9- Biletlerini sattığı bütün işletmelere hizmetlerine ait bilgi vermek ve her türlü transfer işlemlerinin yapmak veya yaptırmak,
- 10- Yurt dışında ve yurt içinde turistik otel, motel, konaklama mahalleri, kampingler, cafe - bar, club, restaurant, pastane, müzikhol, gazino gibi yerleri inşa etmek ve ettirmek işletmek, idare etmek, kiralamak,
- 11- Müşterilerin konforunu ve rahatını ve temin edecek her türlü işlemleri deruhte etmek, işletmek, organize etmek ve bunlarla ilgili yapılması lazım gelen her işi yapmak, rehber, tercüman, kurye temin etmek.

D) İNŞAAT

- 1- Her türlü gayrimenkul alıp satmak, pazarlamak,
- 2- Almış olduğu gayrimenkuller üzerinde meskenler toplu konutlar, turistik tesisler, villalar, yazlık evler, kooperatif binaları tesisler, okullar, yurtlar, benzin istasyonları ve her nevi inşaat işleri ve dekorasyonunu yapmak veya yaptırmak bunların alım satımını yapmak ve pazarlamak,
- 3- Yurt içinde ve yurt dışında hükmi ve hakiki şahıslar, bankalar kamu iktisadi teşekkülleri, belediyeler, Resmi teşekküllere ait gayri menkuller üzerine anlaşmalar gereğince meskenler, turistik tesisler, toplu konutlar, siteler, villalar, yazlık evler, kooperatif binaları, okullar ve yurtlar, benzin istasyonları ve her nevi inşaat işleri ve dekorasyonunu yapmak veya yaptırmak, satmak, pazarlamak,
- 4- Yurt dışında ve içinde kültürel, sosyal, sportif tesisler, hava alanı, garlar, otobüs garajı ve terminalleri, liman ve yat limanları, yollar, köprüler, tüneller, barajlar, eğitim ve dinlenme tesisleri, her nevi elektrik santralleri, lojman, bahçe ve park çevre düzenlemesi restarosyon bilumum onarım tamir işleri yapar veya yaptırır,
- 5- Kat karşılığı her türlü inşaat yapmak ve satmak,
- 6- Her nevi gayrimenkuller üzerine kat mülkiyetlerini tesis etmek,
- 7- Her nevi parselasyonunu, tersim ve ölçümleme işlem ve muamelelerinin tevhid işlemlerini yapmak,
- 8- İpotek, kat veya sair değerler karşılığında inşaat yapmak, yaptırmak, yapılmasını veya yaptırılmasını taahhüt etmek temin ve organize etmek,
- 9- Yurt içinde ve yurt dışında kentsel tasarım plan ve projelerini hazırlamak, mühendislik ve mimarlık hizmetleri yapmak

E) YATIRIM

Yukarıda anılan işlerle ilgili olarak;

- 1- Bilumum dükkan, özel depo, atölye, fabrika ve tesisler inşa etmek ve ettirmek,
- 2- a) Büyük baş ve küçük baş hayvan, b) Balık, su, deniz ve göl mahsulleri,
- c) Kümes hayvanları,
- d) Av hayvanları,
- e) Evcil ve süs hayvanları,
- f) At, eşek ve benzeri hayvanları
- g) Arıcılık, arılar ve çiftlikleri ve tesisleri kurmak, 3. Avdanlıklar ve av sahaları tesis etmek,

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Bekardışlar
1. Sk/No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27844
Mersis No: 08330010000000000000

4- Otel, turistik otel, motel, konaklama tesisleri, campingler, cafe-bar, club, restaurant, pastane, müzikhol, gazino okul (özel), yurt, benzin istasyonu yerleri inşa etmek ve ettirmek, bu gibi tesisleri kurmak,

5- Konserve, dondurulmuş, kurutulmuş gıda maddeleri ile ilgili fabrika ve tesisler inşa etmek ve ettirmek

6- Entegreler, salhaneler, kesimhaneler(özel) inşa etmek ve ettirmek, kurmak,

7- Meyve ve sebze bahçeleri tesis etmek,

8- Her türlü yatırımda bulunmak,

F) TİCARET

1- Bilumum gıda maddeleri almak, satmak, ithal ve ihraç etmek,

2- Bilumum meyve ve sebze ile benzerlerini almak, satmak, ithal ve ihraç etmek,

3- Yat, deniz, kara, göl ve nehir vasıtaları ile bilumum nakliyat işleri ile kargo taşımacılığı ve tır işletmeciliği işlerini yapmak,

4- Her türlü kozmetik, bijuteri, manikür, bıçak gibi aletleri turistik ve hediyelik eşya ve süs eşyaları ile levazımını almak, satmak ithal ve ihraç etmek,

5- Özel okul, yurt işletmeciliğini yapmak,

6- Bilumum akaryakıt alımı, satımı, ithal ve ihracını yapmak, 7- Benzin istasyonu işletmek,

8- Sigorta acenteciliği ile seyahat acenteciliği işleri yapmak,

9- Benzin istasyonu işletmeciliği yapmak,

10- Yukarıda alım satım, pazarlama a) Bilumum alım satım, pazarlama,

b) Bilumum ithalat ve ihracat,

c) Taahhüt ve komisyon,

d) Bilumum ihalelere katılmak.

11- Elektronik ortamda internet üzerinden her türlü malın toptan ve perakende alım, satım ve pazarlamasını yapmak,

G) DİĞER İŞLER

Şirket yukarıda yazılı anılan işleri gerçekleştirmek için sadece amaç ve konusu ile ilgili olarak;

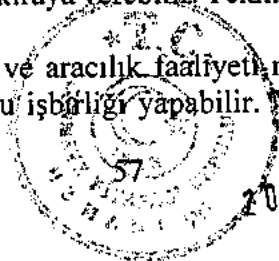
1- İhalelere girmek ve aldığı ihaleleri anlaşmalarla başkalarına devretmek ve taahhütte bulunmak,

2- Lüzumlu hammadde ve makine, yedek parçaları ile levazımın alımı, temini ve ithalini yapmak, 3- Her türlü dahili ve harici ticareti yapmak, bunları pazarlamak, gerek yurt içinde ve gerekse yurt dışında mümessillikler, bayilikler, distribütörlükler, seyahat ve turizm acentelikleri alabilir, verebilir. Komisyonculuk, reklamcılık yapabilir, Satış büroları, mağazaları açabilir, her türlü fuarcılık, ticaret ve sanayi mamullerinin teşhir edildiği teşhir salonları, sanat galerileri açabilir, organizasyonlarını yapabilir, katılabilir, organizatörlüğünü yapabilir. Defileler tertip edebilir, Açılmış ve açılacak fuar, defile, festival, panayır, konferans, seminerlere (yurt dışında ve yurt içindekilere) iştirak eder,

4- Şirket işletme konusu ile ilgili her türlü ham madde yarı mamul ve sair ilgili bircümle malzemeleri, makineleri, emtiaları, makine ve araç ve gereçleri aksesuarları ve teferruatını alır bunları alır ithal eder pazarlar ve ihraç eder,

5- Konu ile ilgili olarak gerek yurt içinde gerek yurt dışındaki hakiki ve hükmi şahıslardan imtiyaz lisans, ruhsatname, patent, ihtira beratı (Know-how) teknik bilgi ve benzeri sınai ve ticari bircümle hakları iktisap edebilir, alabilir, satabilir, kiraya verebilir. Teknik bilgi (Know-how) lisans, telif hakları akt edebilir,

6- Menkul kıymet portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydı ile yerli ve yabancı gerçek ve tüzel ile ticari hukuku işbirliği yapabilir. Yeni şirketler kurabilir, kurulmuş olan



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 141 K: 9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270750 Sic. No: 368440
Mersis No: 92210110000000000000

[Handwritten signatures and stamps]

şirketlere ve ortaklıklara ortak olabilir, katılabilir, tahvil ve kar ortaklığı belgesi (kara iştirakli tahvil) ihraç edebilir,

7- Dergi, mecmua, tanıtıcı belgeler, broşürler, gazeteler yayımlayabilir,

8- Yayın ve özel eğitim yaptırabilir, yarışmalar düzenleyebilir ödüller verebilir, sosyal ve kültürel faaliyetlerde bulunabilir,

9- Personeli için yardımcı sandıklar, spor tesisleri kurabilir,

10- Reklamcılık ve organizatörlük yapmak,

11- Konfeksiyon projeleri hazırlamak, geliştirmek, organizasyon veya reorganizasyon çalışmaları yapmak, konfeksiyon kursları düzenleyerek işçi yetiştirmek,

12- İstihgal mevzuu kapsamına giren ham, mamul ve yarı mamul emtia ve sınai ürünleri fason olarak üçüncü kişilerle imal ettirebilir. Bu maksatla tesisler kurabilir veya kurulu tesislere ortak olabilir, bunları kiralayabilir veya sahibi olduğu tesisleri, makineleri kısa veya uzun süre kiraya verebilir. Fason imalat yaptırdığı firmalara sahip olduğu makine tesis ve binaları kira mukabilinde veya yapacağı işlerde kullanılmak kaydı ile bedelsiz olarak kullanırabilir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas sözleşmesinin 11.maddesine göre özetle; Şirket, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca 3 (üç) yıl süre için seçilen en az beş kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir.

Yönetim kurulunda görev alacak üyeler ile bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını yerine getirirken Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak komiteler oluşturur.

Yönetim Kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen şartları taşıması gerekir. Yönetim Kurulunun toplantı şekli, toplantı karar ve nisapları, oy kullanımı, görev ve yetkilerinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi: Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar: Yoktur.

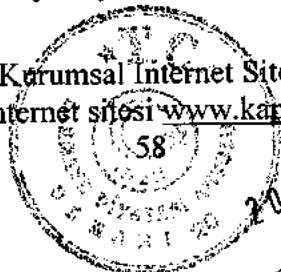
20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas sözleşmesinin 20. Maddesine göre özetle; genel kurullar olağan ve olağanüstü halinde toplanır. Olağan genel kurul, yılda en az bir defa faaliyet döneminin bitmesinden itibaren ilk üç ay içinde toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanununda yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar alınır.

Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı ve karar nisapları, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'ne Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi www.derimod.com.tr adresinden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞİFTES
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaşlar
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DERİME YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Süyükdere Cad. No:141 K:9
Esenrepe-3344 Sisli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27783 Tic. Sic. No: 38644
www.derimeyatirim.com.tr
Menkul No: 92270110-75001814

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi: Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK, SPK ve ilgili ikincil mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi: Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketimizin izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında bir sözleşme bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve İzahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin denetim raporlarına KAP (www.kap.org.tr) ve Şirket' in internet sitesinden (www.derimod.com.tr) ulaşılabilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan edilme tarihi
01 Ocak- 30 Haziran 2019	08.08.2019
01 Ocak- 31 Aralık 2018	01.03.2019
01 Ocak- 31 Aralık 2017	01.03.2018
01 Ocak- 31 Aralık 2016	01.03.2017

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01 Ocak- 31 Aralık 2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Hasan KILIÇ SMMM Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Olumlu Görüş
01 Ocak- 31 Aralık 2017	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Adnan AKAN SMMM Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Olumlu Görüş
01 Ocak- 31 Aralık 2018	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Beste ORTAÇ SMMM Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Olumlu Görüş
01 Ocak- 30 Haziran 2019	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Beste ORTAÇ SMMM Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Olumlu Görüş

31.12.2016 dönemi finansal tablolarına ilişkin denetim raporunun görüş bölümünde sonucu etkilemeyen dikkat çekilen husus olarak "Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait satışlarının %92'si (31 Aralık 2015: %97), ortak kontrol ve yönetim ilişkisi içinde olduğu Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Derimod Pazarlama") ve Deri-Mod Ltd'ye ("Derimod Rusya") yapılmıştır." denilmektedir.

31.12.2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin denetim raporunun görüş bölümünde sonucu etkilemeyen dikkat çekilen husus olarak "Not 1'de açıklandığı üzere Şirket'in iş modeli üçüncü kişilere imal ettirdiği ve hazır aldığı stokları ilişkili taraflara toptan satmak üzerine kuruludur. 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait satışların %92'si Şirket'in ilişkili tarafı olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Rusya Federasyon'unda yerleşik Deri-Mod Ltd'ye yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu ilişkili taraflardan 268.382.840 TL ticari alacağı bulunmaktadır." denilmektedir.

31.12.2018 dönemi finansal tablolarına ilişkin denetim raporunun görüş bölümünde sonucu etkilemeyen dikkat çekilen husus olarak "Not 1'de açıklandığı üzere Şirket'in iş modeli üçüncü kişilere imal ettirdiği ve hazır aldığı stokları ilişkili taraflara toptan satmak üzerine kuruludur. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait satışların %93'ü Şirket'in ilişkili tarafı olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Derimod Pazarlama") ve Rusya Federasyon'unda yerleşik Deri-Mod Ltd'ye ("Derimod Rusya") yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu ilişkili taraflardan 249.011.139 TL ticari alacağı bulunmaktadır." denilmektedir.

30.06.2019 dönemi finansal tablolarına ilişkin denetim raporunun görüş bölümünde sonucu etkilemeyen dikkat çekilen husus olarak "4. Not 1'de açıklandığı üzere Şirket'in iş modeli üçüncü kişilere imal ettirdiği ve hazır aldığı stokları ilişkili taraflara toptan satmak üzerine kuruludur. 1 Ocak - 30 Haziran 2019 ara hesap dönemine ait satışların %91'i Şirket'in ilişkili tarafı olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi A.Ş.'ye yapılmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ilişkili tarafları olan Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Rusya Federasyonu'nda yerleşik Deri-Mod Ltd'den 235.420.380 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır." denilmektedir.

Denetim Şirketi'nin (PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) kaynak planlaması kapsamında 01 Ocak-31 Aralık 2017 döneminde sorumlu ortak baş denetçi olarak görev yapan Adnan AKAN yerine 01 Ocak-31 Aralık 2018 dönemi için sorumlu ortak baş denetçi Beste ORTAÇ görev yapmıştır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):
Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:
Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:
Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Maliye Bakanlığı
SK No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:288448
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02310010000000000000000000

Şirket'in kar dağıtım esasları, Şirket'in kurumsal internet sitesinde ve www.kap.org.tr adresinde yayınlanan şirket esas sözleşmesinin "Kar Dağıtım" başlıklı 32. ve "Karın dağıtım zamanı" başlıklı 33. Maddesinde ve aşağıdaki Şirket'in kar dağıtım politikasında detaylı olarak sunulmuştur.

Şirket esas sözleşmesinin Kar Dağıtım" başlıklı 32.Maddesi aşağıdaki gibidir:

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirketin 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 tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü (temettü ifadeleri kar payı olarak değiştirilebilir):

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, (intifa senedi sahipleri varsa yazılacak, yoksa yazılmayacak) intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, (karda imtiyaz varsa yazılacak, yoksa yazılmayacak) imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ve (OYHS varsa yazılacak, yoksa yazılmayacak) oydan yoksun hisse senetleri sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında (karda imtiyaz varsa yazılacak, yoksa yazılmayacak) imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, (intifa senedi sahipleri varsa yazılacak, yoksa yazılmayacak) kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.

Karın Dağıtım Zamanı başlıklı 33'ncü maddesi aşağıdaki gibidir:

Senelik kârın pay sahiplerine hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği sermaye piyasası kurulunun düzenlemeleri uyarınca Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

DERİMODİ KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. 64 Sk. Kat: 5
Sk. No: 24 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 111 K 9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Vergi No: 291010783 Tic. Sic. No: 288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 083100107830001

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamilin e Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	2.160.000.000	-	0,01	21.600.000	400

Şirket, 5.400.000 TL olan çıkarılmış sermayesini % 400 artırarak 27.000.000 TL'ye çıkaracaktır. Bu artırım sebebiyle 21.600.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecektir. Borsada işlem gören payların ISIN numarası TRADERIM91B0 olup, paylar arasında grup ayrımı ve imtiyaz yoktur. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasada satılacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

d) Başvuru şekli:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

DERİM OD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
(İSTANBUL/ MİSİS)
Kazıçesme Mah. Beşiktaş/İstanbul
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu/ İSTANBUL



20 Eylül 2019

DEKATZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukel. Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Vergi No: 2992070000 Tic. Sic. No: 358160
www.dekatz.com.tr
Merkez No: 32312110-2019

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluya katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

f) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

TTK md.434 uyarınca; Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527.maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.

Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK md.435 uyarınca; Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md.436 uyarınca; Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

g) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK madde 437, SPKn madde 14 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1)

TTK md.437 uyarınca; Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

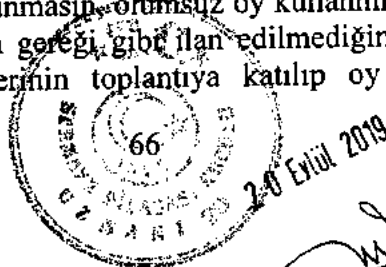
h) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK md.445 uyarınca; 446.maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md 446 uyarınca;

- Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
- Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula

DERİM İDİ KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kallıçeşme Mah. Bekardereler
1. Sk. No:2-4 Zeytinbaşı / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 Tic. Sic. No: 291440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08101010000000000000000000

katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim kurulu,

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md.451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

ı) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420,439, 531, 559)

TTK md.411 uyarınca; Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md.412 uyarınca; Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md.420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md.439 uyarınca; Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md.531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md.559 uyarınca; Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

ı) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

TTK md.438 uyarınca; Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md.439 uyarınca; Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari

DERİMOD KONFEKSİYON YAKIŞABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah./Beşiktaş İlç.
1. Şiş. No: 7-4 Zeytinliuđu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
BANKA KURUMU A.Ş.
Etiler Mah. No: 121 K 9
Etiler/Beşiktaş İlçesi - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27834
Mersis No: 0810101278340000000000000000000000

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer merciler nezdinde gerekli başvuru ve işlemler dahil her türlü iş ve işlemin ifası için Yönetimin yetkilendirilmesine

mevcudun oy birliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin İzahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Beher payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Halka arz edilen payların toplam nominal değeri 21.600.000 TL olup sermayeye oranı ise %400'dür. Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,02 Türk Lirası fiyattan (1 Türk Lirası nominal değerli pay için 2 Türk Lirası değer üzerinden) kullanılacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (<https://www.derimod.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/derimod>) KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.denizyatirim.com) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda satılmayan paylar iptal edilecek ve sermaye satılan tutar üzerinden tescil olunacaktır. Verilmiş herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 2 TL fiyattan, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay almak haklarını 0,01 TL nominal pay için 0,02 TL değer üzerinden primli olarak kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 Lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Tasarruf sahiplerine satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz

DERİMOD/KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞİBES
Kazılaşma Mah. Beşikdöşler
1. Sk. No:2 / Zeytinburnu / İSTANBUL



2.9 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No:29110/93
www.denizyatirim.com.tr
Meras No: 2019/110/Ş/15

edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST’de işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul AŞ internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır. Borsa İstanbul AŞ’nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 (212) 298 23 59 – 0 (212) 298 23 48 – 0 (212) 298 22 95 ve 0 (212) 298 25 58’dir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank Gayrettepe Ticari Merkez Şubesi nezdinde bulunan TR72 0013 4000 0047 7468 2002 47 IBAN numaralı hesabına yatırılacaktır.

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları paylarının %400’ü oranında ve 0,01 TL nominal pay için 0,02 TL değer üzerinden 15 (onbeş) gün boyunca yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS’de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Deniz Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından tahsil edildikçe Denizbank Gayrettepe Ticari Merkez Şubesi nezdinde bulunan TR72 0013 4000 0047 7468 2002 47 IBAN numaralı hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ’ta Birincil Piyasa’da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takasbank A.Ş. /MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin BİST’de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ’ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal İnternet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.’nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları 0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58’dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin ve/veya Şirket’in aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları Şirket’in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket’in

ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24.maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Şirket pay sahipleri, sahip oldukları paylarının %400'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup, talep edilecek miktar 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

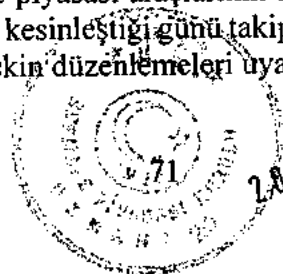
24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami aynı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu/İSTANBUL



28 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:161 K:3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:270783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No:08230010000000000000

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:
Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 Lot (100 adet pay) 2 TL'den primli olarak satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:
Mevcut ortakların yeni pay alma oranı %400 dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank Gayrettepe Ticari Merkez şubesi nezdinde şirket adına açtırılan 5080-4774682-361 no'lu (IBAN: TR72 0013 4000 0047 7468 2002 47) özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a) Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b) Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanma süresi

17	SANIYE	ASLAN	İlişkili Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Asistanı
18	EBRU	ÇIKIKCI	İlişkili Şirket Yönetici Asistanı
19	ALİ	OĞUZ	İlişkili Şirket Muhasebe Dış İşler Görevlisi
20	TARIK	TEKDEN	İlişkili Şirket Yurtiçi Mağazalar Koordinatörü
21	ARIFE	SARPTAŞ	İlişkili Şirket Muhasebe Uzmanı
22	DUYGU	KADIKÖYLÜ	İlişkili Şirket Kasa Kontrol Görevlisi
23	FURKAN	KARAKAYA	İlişkili Şirket Vergi İade Uzmanı
24	DİDEM	TÜRKKAN	İlişkili Şirket Kasa Kontrol Görevlisi
25	SERTAÇ	AKBULUT	İlişkili Şirket Vergi İade Şefi
26	HANIFE NUR	GÜREN	İlişkili Şirket Muhasebe Uzmanı
27	BURCU	TAŞDEMİR	İlişkili Şirket Kasa Kontrol Görevlisi
28	ZÜHAL	DÖNMEZ	İlişkili Şirket Muhasebe Uzmanı
29	NALAN	AYDINER	Maliyetlendirme ve Raporlama Uzmanı
30	FATİH	ONGÜL	İlişkili Şirket İnsan Kaynakları Uzmanı
31	DERYA	ŞARDAĞ	İnsan Kaynakları Uzman Yardımcısı
32	HAKAN	POLAT	İlişkili Şirket ERP Destek Görevlisi
33	AHMET	KILIÇ	İlişkili Şirket Bilgi Sistemleri Yönetmeni
34	KENAN	ULAR	İlişkili Şirket Sistem ve Network Uzmanı
35	MURAT	AKTAŞ	İlişkili Şirket Bilgi Sistemi Uzmanı
36	EMRE	SÜRÜ	İlişkili Şirket Yazılım Uzman Yardımcısı
37	KUTLUHAN	AKARÇEŞME	İlişkili Şirket Bilgi Sistemleri Uzmanı
38	VELİCAN	UYSAL	İlişkili Şirket Bilgi Sistemi Uzmanı
39	DİDEM	MEŞE	İlişkili Şirket ERP Uzmanı
40	EROL	GÖNÜLKIRMAZ	İlişkili Şirket Finans Uzmanı
41	ELİF	BİCİL	İlişkili Şirket Finans Uzman Yardımcısı
42	BURAK	ŞARDAĞ	Finans Uzmanı
43	TUĞBA	KALE	Dış Ticaret Müdürü
44	NECMİ	KARAKAYA	İlişkili Şirket Makam Şoförü
45	ASLI	ÇALIK	İlişkili Şirket Kiralama Yönetmeni
46	GÜLAY	BAYKUL	İlişkili Şirket Mimari Projeler Müdürü
47	BESTE	ORTAÇ	PWC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sorumlu Denetçi
48	BARAN	YILMAZ	PWC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Denetçi
49	MAHMUT	KÜÇÜK	PWC Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Denetçi
50	NURULLAH	ERDOĞAN	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Kurumsal Finansman GM Yardımcısı
51	MELDA	FİNANSER	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Kurumsal Finansman Yönetmeni
52	İHSAN	ENGİNDENİZ	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Kurumsal Finansman Yönetmeni
53	PIÑAR	TAŞTUTAN	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Kurumsal Finansman Yetkilisi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin

DERİM OD KONSORSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazılaşma Mali İşleri Biriminde
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:111/5
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No: 30104783 Tic Sic No: 270330
www.denizyatirim.com.tr
Tic Sic No: 270330

olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:
Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. (1 TL) nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 0,01 TL nominal değerli pay için 0,02 TL primli değerden (1 TL nominal değerli pay için 2 TL primli değer), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 Lot (100 adet pay) için 2,00 TL üzerinden primli olarak kullanılacaktır. Finansal olarak fon ihtiyacı içinde bulunan Şirketimiz yaptığı değerlendirmede yeni pay alma haklarının 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 2,00 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (www.derimod.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (www.denizyatirim.com) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

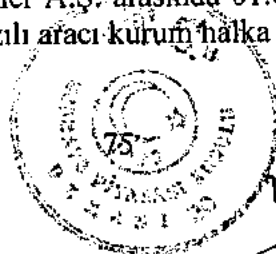
Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 01.07.2019 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı aracı kurum halka arza aracılık edecektir.

DERİMOD KONFEKSİYON BİYAKKAR
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş/İstanbul
1. Sk. No:24 Zeytinburnu/İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111/1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No: 34994580000
Tic Sic No: 270900
www.denizyatirim.com.tr
Tic Sic No: 022451100000000

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Adres: Büyükdere Cad. No: 141 Kat:9 34395 Esentepe/İstanbul
Tel: (0212) 348 20 00 Faks: (0212) 336 30 70

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	21.600.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 01/07/2019 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 5.400.000 TL'sından 27.000.000 TL'sına çıkartılması esnasında yeni pay alma hakkını kullanacak pay sahiplerinin bu haklarını kullanımına aracılık ve yeni pay alma hakkı kullanım süresinin tamamlanmasından sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışına aracılık edilmesi işlemine aracılık edilmesidir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışını "En İyi Gayret Yöntemi" ile yapacaktır.

Şirket aracılık hizmetleri karşılığında Deniz Yatırım'a 150.000 TL + BSMV ve yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası kalan payların Borsa Birincil Piyasada Satışına Aracılık için %0,2 aracılık komisyonu ödeyecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi 41.Maddesi gereği payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle İhraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirket'in payları DERİM koduyla BİST Ana Pazarında işlem görmektedir. Sermaye artırımında İhraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibarıyla ODKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST'de işlem görmeye başlayacaktır.

DERİM ODİ KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş/İstanbul
1. S/1. No:2-4 Zeytinburnu/İSTANBUL

76
20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Esentepe 34395 Şişli-İSTANBUL
Tic. Sic. No:276240
www.denizyatirim.com.tr
Mersis: 32070107500000000000

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları DERİM koduyla 10.06.1991 tarihinden bu yana BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu İzahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da BİST Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
 - İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:
- Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Sermaye artırımından elde edilecek fonun, Şirket'in yönetim kurulu kararı ile kabul edilen ve kamuya açıklanan fon kullanım raporunda belirtilen şekilde, tamamen kullanılmak suretiyle tamamlandığı sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kamuya açıklanmaya kadar geçecek süre içerisinde herhangi bir pay satışı yapmayacaklarına dair Ümit ZAIM, Zerrin ZAIM ve Derimod Deri Konfeksiyon Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin beyanları bulunmaktadır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 21.600.000 TL olup Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet tutarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	86.400
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	6.804
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	8.640
Araç Kuruluş Ücreti (BSMV dahil)	157.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	1.134
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	7.722
Toplam	268.000

Ayrıca, Birincil piyasada kalan paylar üzerinden Araç kurum Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ne binde iki satış komisyonu ödenecektir.

DERİM OD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:31910783 Tic. Sic. No:266440
www.denizyatirim.com.tr
Merkezi Tel:0212 331 10 00

1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	21.600.000
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0124

Tahmini toplam maliyet 268.000 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 21.600.000 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0124 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıdadır.

Açıklama	Tutar (TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	43.200.000
Tahmini Toplam Maliyet	268.000
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	42.932.000

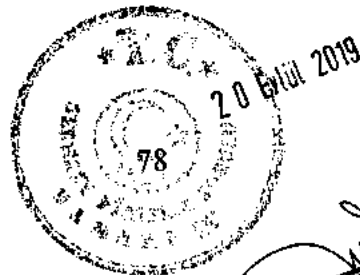
27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Mevcut kapasite ve kabiliyete inovatif ve katma değeri yüksek yeni ürünler eklemek, ihracat başta olmak üzere satışları artırmak buna bağlı olarak uzun vadeli sürdürülebilir karlılığımızın devamını sağlamak ve yeni istihdamlar sağlayabilmek için Şirketimiz 27.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 5.400.000 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanmak üzere 21.600.000 TL artırmak istemektedir. Yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli paylar için 2 TL den primli olarak kullanılmasyla elde edilmesi beklenen tahmini net nakit fon girişi 42.932.000 TL olacaktır.

Aşağıdaki tabloda görüleceği üzere sermaye artırımından sağlanacak halka arz geliri; ana para ve faizler dahil yaklaşık 21.300.000 TL tutarındaki kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesinde, 12.132.000 TL tutarında Şirket'in yurt içinden yeni sezonlar için planlanan satınalma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile, tedarikçilerimize daha iyi ödeme koşulları sunarak satınalma maliyetini düşürecek ve karlılığı olumlu yönde etkileyecek katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı satın alınmasında, 9.500.000 TL tutarında Şirket'in ürün yelpazesini tasarım açısından güçlendirerek, piyasadaki rakiplerinden farklılaştırabilecek yeni sezonlar için planlanan satınalma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile ayakkabı ve çanta ürünlerinin yurtdışından tedarik edilmesinde kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Planlanan	
	Tutar TL	Oran %
Açıklamalar		
Kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesi	21.300.000	49,61
Yurt içinden uygun koşullar ile katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı tedarik edilmesi	12.132.000	28,26
Yurt dışından ürün yelpazesini piyasadaki rakiplerden farklılaştıracak ayakkabı ve çanta tedarik edilmesi	9.500.000	22,13
Toplam Fon Kullanımı	42.932.000	100,00

DERİMOD KOLLEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No:27094
www.denizyatirim.com.tr
Merkezi Tel: 0212 2110 78 00

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

(000 TL)	Sermaye Artırımı Öncesi (30.06.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
		%100 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	37.200,195	37.200,195
Nakit Sermaye Artışı		21.600,000
Emisyon Primi		21.600,000
Sermaye Artırım Masrafları		268,000
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	37.200,195	80.132,195
Çıkarılmış Sermaye	5.400,000	27.000,000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	6,88893 TL	2,96786 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		-3,92107TL -56,92%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

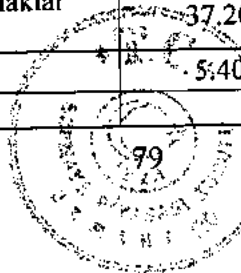
28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Şirket'in 04.09.2019 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 11,15 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 3,83 TL $(11,15 \text{ TL} + 2\text{TL} * 21.600.000 / 5.400.000) / (27.000.000 / 5.400.000)$ olarak hesaplanmaktadır. 21.600.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 3,83 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi $(\%0,0025 + \%0,2 + \text{BSMV})$ ödediği varsayılmıştır.

(000 TL)	Sermaye Artırım Öncesi 30.06.2019	Sermaye Artırım Sonrası %0 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	37.200,195	37.200,195
Nakit Sermaye Artışı		21.600,000
Emisyon Primi		61.128,000
Sermaye Artırım Masrafları		268,000
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	37.200,195	119.660,195
Çıkarılmış Sermaye	5.400,000	27.000,000

DERİNOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kâğıtörsen Mah. Beşiktaşlılar
1. Sk. No:2 Zeytinburnu/İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:27837 Sic. Sic. No:382840
www.denizyatirim.com.tr
Merkez Tel:0212-3110-2200

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	6,88893 TL	4,43186 TL	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-2,45707TL	%-35,67
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	-	0,60186 TL	%15,71

Hesaplamalar tablodaki varsayımlar/ veriler doğrultusunda yapılmış olup gerçek veriler ortaya çıkınca yapılacak hesaplamalardan farklı olabilir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ibraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

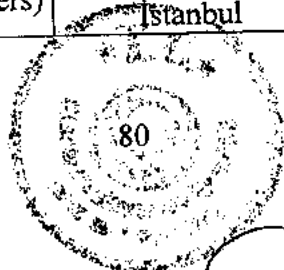
Sermaye artırım sürecinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Şirket'e aracılık hizmeti verecektir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018, 30.06.2019 tarihleri itibariyle finansal tablolarının denetimini yapan ve bağımsız denetim raporunu imzalayan Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Finansal Tablo Dönemi	Ticaret Unvanı	Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel meslek Kuruluşu
01.01.2016 - 31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)	Maslak No1 Plaza Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. NO:1 Maslak, Sarıyer-İstanbul	Hasan KILIÇ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2017 - 31.12.2017	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)	BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No.48 B Blok Kat:9 Akaretler 34357 Beşiktaş-İstanbul	Adnan AKAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2018 - 31.12.2018	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)	BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No.48 B Blok Kat:9 Akaretler 34357 Beşiktaş-İstanbul	Beste ORTAÇ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2019 - 30.06.2019	PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)	BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No.48 B Blok Kat:9 Akaretler 34357 Beşiktaş-İstanbul	Beste ORTAÇ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
İstanbul Şubesi
Kazıncısız Mah. Beşiktaş/İstanbul
1. Sk. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No:3311003311 Sic. No:38244
www.denizyatirim.com.tr
Meris No:32310000000000000000

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışmasını gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye’de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye’de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye’de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye’de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanuni merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye’de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

30.1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

30.1.1. 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

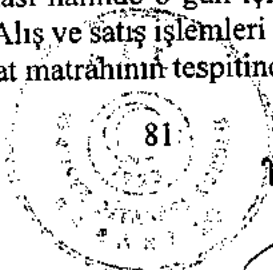
Bankalar ve yatırım kuruluşlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;

- Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,
- Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Müameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Eski Karagözerler
1. Sk. No: 2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:141 K.3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi Sicil No: 299453 Tic. Sic. No: 388428
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 33030107500000000000

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BIST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BIST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

30.1.2. 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BIST'te İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

30.1.2.1. Gerçek Kişiler

30.1.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

GVK'nun Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2019 yılı için 40.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.1.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Bektaşlılar Sk.
1. Sk. No:24 Zeytinburnu / İSTANBUL

82

20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:3
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270934 Şişli - İstanbul
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08020010000000000000

hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

30.1.2.2. Kurumlar

30.1.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK’nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır.

30.1.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK’nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

30.1.3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BIST’te İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK’nun mükerrer 80. maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BIST’te işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

30.2. Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2019 yılı gelirleri için 40.000.-TL’yi (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK’nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK’nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, “dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15’tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri “kâr paylarının yarısı”, GVK’nun 22. maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK’nun 94. maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının “menkul sermaye iradi” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, “dağıtılan kar payları üzerinden” Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DÜĞÜN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşiktaş
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20.05.2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe-34394 Şişli-İSTANBUL
Tic. Sic. No:29260
152310140783 Tic. Sic. No:29260
www.denizyatirim.com.tr
Mersis:08100002926000000000000000

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:
Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER
Yoktur.

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):
Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:
Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER
Yoktur.

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:
Yoktur.

32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No:2-4 Zeytinburnu / İstanbul adresindeki ihraççının şubesi ile ihraççının internet sitesi (www.derimod.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile esas sözleşme, vb.)

- Esas Sözleşme
- Ara dönem ve Yıllık Finansal tablolar ve Bağımsız denetim raporları
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Yönetim Kurulu Komite ve Çalışma Esasları
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
- Yıllar itibariyle Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları ve Genel Kurul İç Yönergesi
- Kar Dağıtım Politikası

DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI
DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kazlıçeşme Mah. Beşkardeşler
1. Sok. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL



20 Eylül 2019

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No 141 Kat:3
Esentepe Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27494
www.denizyatirim.com.tr
Merkezi No: 0212-2116793

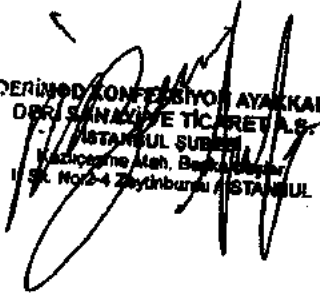
2) İhraççının İzahnamede yer alması gereken finansal tabloları

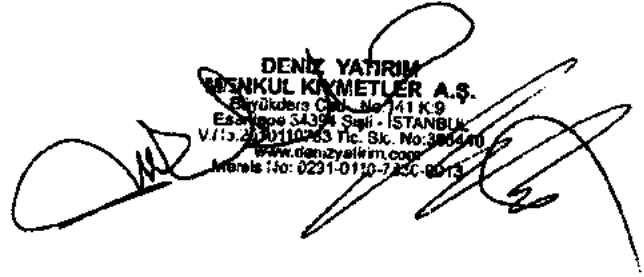
Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi	KAP Açıklaması Bağlantı Adresi
01.01.2016 - 31.12.2016	01.03.2017	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/590197
01.01.2017 - 31.12.2017	01.03.2018	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/664781
01.01.2018 - 31.12.2018	01.03.2019	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/744352
01.01.2019 - 30.06.2019	08.08.2019	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/781310

33. EKLER

Ek 1: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

Ek 2: Fon Kullanım Raporu


DERİND KONFEZYON AYAKKABI
ODR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İSTANBUL ŞUBESİ
Kadıköy Meh. Bekir Aker
1. Sk. No:2-4 Zeytinburnu / İSTANBUL


DENİZ YATIRIM
BENKÜL KİYMETLER A.Ş.
Eryüksel Cad. No:141 K:9
Eskişehir 54394 Şişli - İSTANBUL
V.İ.İ.İ. 20110263 Tic. Sic. No:380440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0231-0110-7300-0013



20 Eylül 2019



Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

İzahname içerisinde yer alan Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 tarihli Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tabloları, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları ("BDS") uyarınca denetlenmiş, söz konusu finansal tablolara ilişkin 1 Mart 2019 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir. 31 Aralık 2017 tarihli Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanan BDS uyarınca denetlenmiş, söz konusu finansal tablolara ilişkin 1 Mart 2018 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir. 30 Haziran 2019 tarihli Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmış ara dönem özet finansal bilgilerin ise Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak sınırlı denetimi yapılmış ve 8 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporu düzenlenmiştir.

İzahnamenin bir parçası olan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihli finansal tablolarda ve bağımsız denetçi raporlarında yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz. Bununla beraber, izahnamenin bir parçası olan 30 Haziran 2019 tarihli ara dönem özet finansal bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir hususun dikkatimizi çekmediğini ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Beste Ortaç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2019

Sermaya Piyasası Kurulu

Ortaklıklar Finansmanı Daire Başkanlığı

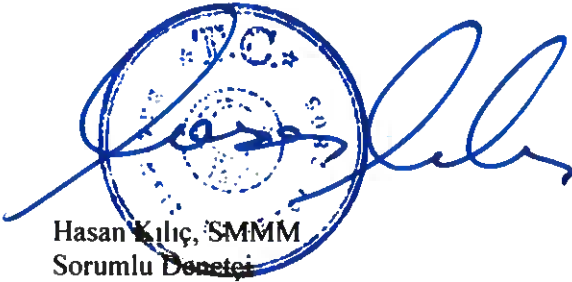
Eskişehir Yolu 8. Km No 156

06530 Ankara

Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan finansal tablolarını denetlemiş ve 1 Mart 2017 tarihinde bağımsız denetçi raporunu imzalamış bulunuyoruz.

İşbu izahnamenin bir parçası olan raporda (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yeniden düzenleme öncesi hazırlanmış finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporunda) yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



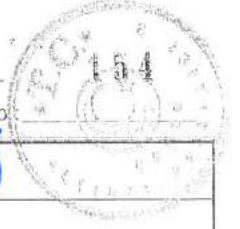
İstanbul, 1 Temmuz 2019

28 Ağustos 2019

KARAR DEFTERİ

Sayfa No:

№ 15803



DERİMOD KONFEKSİYON AYAKKABI DERİ SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

KARAR TARİHİ : 28.08.2019
KARAR NO : 2019/32
TOPLANTIYA KATILANLAR : Ümit ZAIM, Ahmet Murat ZAIM, Mehmet Ali ZAIM, Halil Can YEŞİLADA, Demet ÇİMEN DALAK
GÜNDEM : Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu'nun görüşülerek karara bağlanması hk

KARAR : Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Sayın Ümit ZAIM başkanlığında toplanmış, gündeminde bulunan konu müzakere edilerek aşağıdaki kararlar alınmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.08.2019 tarih ve 2019/31 sayılı;

Şirketimiz finansal yükümlülüklerin azaltılması ve öz kaynaklarımızın güçlendirilmesi amacıyla;

1. Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye Ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. ve "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8'nci maddelerinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, 27.000.000,00 TL (yirmi yedi milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tamamı içerisinde, 5.400.000,00 TL (Beş milyon dört yüz bin Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 21.600.000,00 TL (Yirmi bir milyon altı yüz bin Türk Lirası) nakit (bedelli) olarak % 40 oranında artırılarak 27.000.000,00 TL (Yirmi yedi milyon Türk Lirası) ye çıkarılmasına,
2. Arttırılan 21.600.000 Türk Liralık sermayeyi temsil eden 1 Kuruş nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 2.160.000.000 adet payın tamamının hamiline yazılı olarak ihracına, mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına,
3. Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesinin Yönetim Kurulu'na verdiği yetki uyarınca, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,02 Türk Lirası fiyattan (1 Türk Lirası nominal değerli pay için 2 Türk Lirası değer üzerinden) kullanılmasına,
4. İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
5. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (On beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
6. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,

ilişkin kararı çerçevesinde;

(Handwritten signatures and stamps)

KARARIN		
No'su	Tarihi	Konusu
		28 Ağustos 2019

№ 15803

Başkan

Üye:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'ncü maddesi hükmü çerçevesinde hazırlanan ekteki "Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor"un kabulüne ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanmasına karar verilmiştir.

Ek: Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor (28/08/2019)

mevcudun oybirliğiyle karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı

ÜMİT ZAIM

Yönetim Kurulu Üyesi

AHMET MURAT ZAIM

Yönetim Kurulu Üyesi

MEHMET ALİ ZAIM

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

HALİL CAN YEŞİLADA

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

DEMET ÇİMEN DALAK

28 Ağustos 2019

T.C.
ZEYTİNBURNU 1. NOTER
İmzaya Yetkili Katip
Dilek Çiçek MODAÇI



Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 28.08.2019 tarih ve 32 sayılı Yönetim Kurulu Kararı Eki:

SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANACAK FONLARIN KULLANIM YERİ RAPORU

Rapor Tarihi : 28.08/2019

Rapor Sayısı : 2019/2

Raporun Amacı : Bu Rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliği'nin 33'ncü maddesi hükmü uyarınca Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmak üzere hazırlanmıştır.

1-GENEL BİLGİLER

Ortaklığın Unvanı : Derimod Konfeksiyon Ayakkabı Deri San. ve Tic. A.Ş.

Merkez Adresi : Marmaracık OSB Mah. Mimar Sinan Cad.No:7
Ergene-TEKİRDAĞ

Fiili Yönetim Adresi : Kazlıçeşme Mahallesi Beşkardeşler 1. Sokak No:2/4 34020
Zeytinburnu / İSTANBUL

Ticaret Sicil Kaydı : Çorlu Ticaret Sicil Müdürlüğü

Ticaret Sicil No : 3582

Tescil Tarihi : 04.09.1975

Vergi Dairesi : Çorlu Vergi Dairesi Müdürlüğü

Vergi Numarası : 293 000 8354

Kayıtlı Sermaye : 27.000.000-TL

Çıkarılmış Sermaye : 5.400.000-TL

Telefon : 0 212 547 16 04

Faks : 0 212 510 94 93

Kurumsal İnternet Adresi: www.derimod.com.tr

İşlem Gördüğü Borsa : Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar

Şirket Ortaklık Yapısı

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Derimod Deri Konf. Paz. San. ve Tic. A.Ş.	1.972.797	36,53%
Ümit ZAİM	1.395.853	25,85%
Zerrin ZAİM	490.574	9,09%
Halka Açık ve Diğer	1.540.776	28,53%
TOPLAM	5.400.000	100,00%

Şirket' in sermayesini temsil eden payların tamamı hamiline yazılı olup, imtiyazlı pay ve grup ayırımı bulunmamaktadır.

2- SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANAN FONUN KULLANIM YERİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 28.08.2019 tarih ve 2019/31 sayılı kararı ile; Şirketimizin 27.000.000,00 TL (yirmi yedi milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 5.400.000,00 TL (Beş milyon dört yüz bin Türk Lirası) olan çıkarılmış mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kullandırılarak, sermayesinin tamamı nakden karşılansın suretiyle 21.600.000,00 TL (Yirmi bir milyon altı yüz bin Türk Lirası) nakit (bedelli) olarak (% 400 oranında) artırılarak 27.000.000,00 TL (Yirmi

yedi milyon Türk Lirası) ye çıkarılmasına ve mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,02 Türk Lirası fiyattan (1 Türk Lirası nominal değerli pay için 2 Türk Lirası değer üzerinden) kullanılacak olan ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen 43.200.000 TL tutarındaki fon, Şirketimiz finansal tablolarında yer alan aşağıdaki finansal yükümlülüklerin azaltılması ve öz kaynaklarının güçlendirilmesi için kullanılacaktır. Bu doğrultuda koşulları uygun olan kısa ve uzun vadeli finansal borçların azaltılmasında, yeni sezonlar için planlanan satın alma miktarlarını aşmamak ve ilave stok yaratmamak koşulu ile, tedarikçilerimize daha iyi ödeme şartları sunularak satın alma maliyetini düşürecek ve karlılığı olumlu yönde etkileyecek ürün tedarik edilmesinde kullanılması planlanmaktadır.

2.1 Finansal borçlar

Şirket'in kamuya açıklanan 01.01.2019-30.06.2019 ara hesap dönemi finansal tablolarına göre finansal borçları toplamı **110.050.726** Türk Lirası'dır.

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15.130.222
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	33.603.266
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.400.000
Kısa Vadeli Borçlanmaların Toplamı	58.133.488
Uzun Vadeli Borçlanmalar	51.917.238
Toplam Finansal Borçlar	110.050.726
Likidite (Nakit ve Nakit Benzerleri)	(3.458.413)
Net Borçluluk	106.592.313

Şirket'in sezonsal iş modeli dikkate alındığında, borçlanma oranı satın alma aktivitelerinin hızlanması sebebiyle, sezon öncesinde artmaktadır. Bu durum ise borç stokunun kontrol altına alınmasının önünde engel teşkil etmektedir. Bu sebeple sermaye artırımından sağlanan fonun bir kısmı ile Şirket borç optimizasyonu yaparak, borç stokunu azaltmayı hedeflemektedir. Borç stokunun azalmasına paralel olarak, faiz giderlerinin dönem sonuçları üzerinde yarattığı baskının da bir miktar kontrol altına alınması planlanmaktadır.

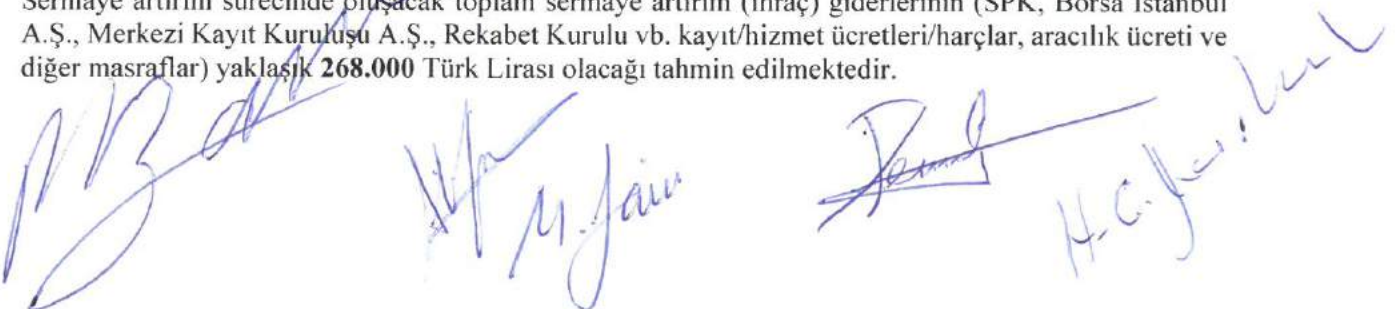
Şirket, sermaye artırımından sağlanacak fonun 21.300.000 Türk Lirası kadar kısmı ile kısa ve uzun vadeli finansal borçlarını azaltmayı planlamaktadır.

2.2 Ticari borçlar

Şirket'in kamuya açıklanan 01.01.2019-30.06.2019 ara hesap dönemi finansal tablolarına göre ticari borçları 134.416.463 Türk Lirası'dır. Sermaye artırımı ile yaratılan fon, finansal kuruluşların da mutabakatıyla finansal borç azaltma ve yeni sezonlar için planlanan satın alma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile, tedarikçilerimize daha iyi ödeme şartları sunularak satın alma maliyetini düşürecek ve karlılığı olumlu yönde etkileyecek yurtiçi ve yurtdışından satın alma opsiyonları arasında pay edilecektir.

2.3 Sermaye artırım (ihraç) giderleri

Sermaye artırım sürecinde oluşacak toplam sermaye artırım (ihraç) giderlerinin (SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Rekabet Kurulu vb. kayıt/hizmet ücretleri/harçlar, aracılık ücreti ve diğer masraflar) yaklaşık **268.000** Türk Lirası olacağı tahmin edilmektedir.



3. SONUÇ

Sermaye artırımından sağlanacak **43.200.000** Türk Lirası fon, işbu Rapor tarihi itibariyle dikkate alındığında;

3.1. Sermaye artırımının tamamlanmasını takiben ana para ve faizler dahil olmak üzere yaklaşık **21.300.000** Türk Lirası tutarındaki fon kısa ve uzun vadeli finansal borçların ödenmesinde,

3.2. **12.132.000** Türk Lirası tutarındaki fon Şirket'in yurt içinden yeni sezonlar için planlanan satın alma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile, tedarikçilerimize daha iyi ödeme şartları sunulurken satın alma maliyetini düşürecek ve karlılığı olumlu yönde etkileyecek katma değeri yüksek giysi ve ayakkabı satın alınmasında,

3.3. **9.500.000** Türk Lirası tutarındaki fon Şirket'in ürün yelpazesini tasarım açısından güçlendirerek, piyasadaki rakiplerinden farklılaştırabilecek yeni sezonlar için planlanan satın alma miktarlarını aşmamak, ilave stok yaratmamak koşulu ile ayakkabı ve çanta ürünlerinin yurtdışından tedarik edilmesinde,

3.4. Sermaye artırımına ilişkin olarak oluşacak yaklaşık **268.000** Türk Lirası tutarındaki fon ihraç masraflarının ödenmesinde kullanılacaktır.

Yönetim Kurulu Başkanı

ÜMİT ZAIM



Yönetim Kurulu Üyesi

AHMET MURAT ZAIM



Yönetim Kurulu Üyesi

MEHMET ALİ ZAIM



Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

HALİL CAN YEŞİLADA



Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

DEMET ÇİMEN DALAK

