

23/HA-787

14.06.2019

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**Sermaye Piyasası Aracı Notu**

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulunca 13/06/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 15.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 10.000.000 TL'ye mevcut ortakların sahip olduğu 1.000.000 TL olmak üzere toplam 11.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 2.750.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu, ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın (www.derluksleather.com, www.emilianozapata.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.meksayatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin 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. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 13/06/2019 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahil Tümen Ali Kılınç Sk. No:10000 Sazak Plaza
4. Kat: Kat: 4 Kat: 4 Kat: 4 / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266535 / Mersis No: 06140016909 / Sicil No: 266535
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 266535 / Mersis No: 06140016909-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Rüşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Z.Burnu / V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER....	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	9
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER	11
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	23
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	33
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER	34
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	36
9. SULANMA ETKİSİ.....	37
10. DİĞER BİLGİLER	38
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	40
12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 43	
13. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	44
14. EKLER.....	45

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞER A.Ş.
Saklı Tepe Mah. Ar. Yılmaz Sk. No:13 Güven Sokağı
A Blok Kat:4 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 90 216 593 34 00-01 Fax: 90 216 693 05 70
meksa@meksa.com www.meksa.com.tr
Eğilimler, Kurumlar, Veriler, Raporlar
Vergi No: 150618309 Şirket No: 26653
Mersis No: 0614-0005-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuyi Burnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BORSA	BİAŞ-Borsa İstanbul A.Ş.
İhraççı/ Derlüks Deri / Ana Ortaklık/ Şirket	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağlı Ortaklık, Boran Meşrubat, Boran	Boran Meşrubat Dağıtım Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
DD	Destek Dökümanı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
LTD.	Limited
Meksa / Meksa Yatırım	Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SAN.	Sanayi
SFY	Sabit Fiyat Yöntemi
SPK, KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TRİK	Teminat, rehin ve ipotekler
Yetkili Kuruluş, Meksa Yatırım	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sethi Tugayhan Aliyılmaz Sk. No:13 Güneşli
A Blok Kat:6A Kuvucuk Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 416 59 34 00-01 Fax: 0212 416 59 33
meksa@meksa.com www.meksa.com.tr
Bölge Sicil Kurumları - YATIRIM
Vergi No: 15140016909 - Sicil No: 264
Nispetiye No: 0614-0616-4004

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeuyt/burnu Y.D: 293 086 4360
Merkezi Sicil: 0293086436000001



14 Haziran 2019

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nu muhatap 08.05.2019 tarihli yazısında;

“Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının Borsamızın Ana Pazarı'nda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda;

- *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki “Halka arz edilen payların piyasa değeri” ve “Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı” şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,*
- *Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı,*

hususlarının Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak SPK'ya bildirilmesine karar verilmiştir.”

ifadelerine yer verilmiştir.

“İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.”

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahil Yemine Ali Yılmaz Sk. No:13 Güvercin Sokak Plaza
A Blok Kat: 4 / Kavracık / Beşiktaş / İSTANBUL
Teli: 0212 661 34 00-01 Fax: 0212 663 06 70-71
meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Bölge Z/Ç Kurumlar Vergisi Dairesi
Vergi No: 6140016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Beşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

YOKTUR

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Fevziye Hilmi Yılmaz Sk. No:13 Güden Sazak Plaza
Etiler Kat:3 Beşiktaş Kavacık Beşiktaş İSTANBUL
Tel: +90 212 641 44 00-01 Fax: +90 212 493 05 70-71
meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Denetim Gözetim ve Denetimler Vergi Dairesi
Vergi No: 40016909 Sicil No: 266539
Tic Sicil No: 0614-001649090-0017

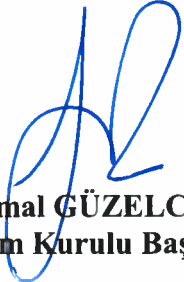


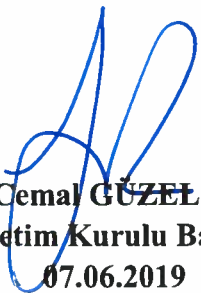
DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 88
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Merkezi M.D: 0293086436000001

14 Haziran 2019

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Cemal GÜZELCİ Yönetim Kurulu Başkanı 07.06.2019	 Volkan FANERİ Yönetim Kurulu Üyesi 07.06.2019
SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI	

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Cemal GÜZELCİ Yönetim Kurulu Başkanı 07.06.2019	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 R. Kaan FERHATOĞLU Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Koordinatör 07.06.2019	 Vesile ŞARLIOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI	

Sermaye piyasası aracı notunun 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.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Tamer Ali Yılmaz Sk. No:3 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:34 Kavacık Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 90 212 341 34 00-01 Fax: +90 212 393 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Borsa Yatırım Kurumları Vergi Dairesi
Vergi No: 3140016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuytözü V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

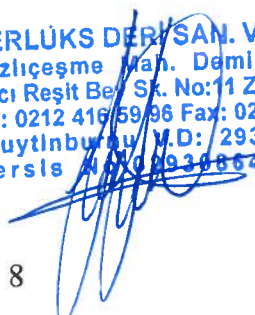


14 Haziran 2019

İşbu sermaye piyasası aracı notunun eki olan ve Yetkili Kuruluş tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'na ilişkin imzalı sorumluluk beyanı sermaye piyasası aracı notunun ekinde yer almaktadır. (Ek-1)

Fiyat Tespit Raporunu Hazırlayan Yetkili Kuruluş Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
 R. Kaan FERHATOĞLU Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Koordinatör  Vesile ŞARLIOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür 07.06.2019	FİYAT TESPİT RAPORUNUN TAMAMI


MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Behi Tugay Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
E Blok Kat:3-4 Kuvacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 216 601 34 00-01 Fax: +90 216 601 05 70-71
meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Sermaye Piyasası Kurumlar Vergisi Dairesi
Mersis No: 06140016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-5000-0017


DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuytinburnu M.D: 293 086 4360
Mersis No: 3402093486436000001



4 Haziran 2019

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1 İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

2.1.1 İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları halka arzdan önce Türkiye’de veya yurtdışında herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arz sonrasında İhraççının payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. BİST’de işlem görmeye başladıktan sonra likitidasyonda oluşabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay sahipleri istedikleri miktar, fiyat ve zamanda paylarını satamayabilirler.

BİST’de konjonktürel koşullar nedeniyle yaşanabilecek genel düşüş trendi de payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, payların borsa ikincil piyasasında işlem görmeye başlamasından sonra piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilecektir. İhraççının faaliyet sonuçları ve mali performansı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve/veya İhraççı Bilgi Dokümanı’nda belirtilen riskler ve/veya başka koşulların ortaya çıkması nedeniyle analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilecektir. Şirket performansındaki dalgalanmalar ve/veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatları düşebilecek ve yatırımcılar Halka Arz kapsamında satın almış oldukları payları halka arz fiyatından daha yüksek fiyatta satamayabileceklerdir.

Sonuçta, Halka Arz işlemi kapsamında payları satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.

2.1.2 İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir veya pay sahiplerinin temettü beklentilerini karşılamayabilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması zorunluluğu bulunmaktadır. Yönetim Kurulu’nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul’a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir.

2.1.3 İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

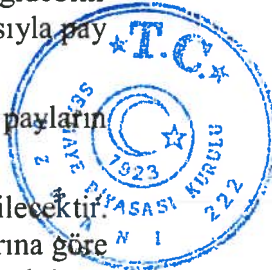
İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından verilen ve bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 7.3 bölümünde açıklanan taahhütlerin süresi sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebilir ve/veya mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler dolayısıyla pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

Satışa hazır bekletilen payların mevzuat kapsamında satışa sunulabilmesi ihtimali payların Borsa işlem fiyatı üzerinde baskı yaratabilir.

Meksa Yatırım tarafından halka arza aracılık bakiyeyi yüklenim yoluyla gerçekleştirilecektir. Halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Meksa Yatırım tarafından satın alınacaktır. Meksa aldığı payları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 5. Maddesinin 8. fıkrası gereği payların borsa ikincil

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sentez Mah. Ali Yılmaz Sk. No:13 G.Von Savak Plaza
Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276683 34 00-01 Fax: +90 216 691 05 70-71
meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Sermaye Piyasası Kurulu’na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 266539
Vergi No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
9. İleri Resit Boy Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Tic. Sic. No: 293 086 4360
Vergi No: 0293086436000001



14 Haziran 2014

piyasasında işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. 6 aylık sürenin bitimini takiben payların halka arz fiyatının altında satılması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanamamaları durumunda; İhraççı sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalacaktır.

2.1.4 Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

İhraççı payları Türk Lirası cinsinden halka arz edilecektir. Şirket'in gelecekte kar payı dağıtması durumunda kar payları da Türk Lirası cinsinden dağıtılacaktır. TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların ve kar paylarının diğer para birimleri cinsinden değerini olumsuz etkileyebilir.

2.1.5 Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççının faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. Borsa İstanbul A.Ş., Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurabilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.1.6 İhraççının yönetim kontrolü değişikliği pay fiyatlarını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının hakim ortaklık paylarının el değiştirmesi halinde yeni ortağın Şirket ile ilgili beklentileri yatırımcıların beklentileri ile örtüşmeyebilir. Bu durum pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.1.7 İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır.

Halka arz sonrası 11.000.000 TL nominal değerli pay BİST'de işlem görecektir. Ayrıca 2.750.000 TL nominal değerdeki paylar da satışa hazır olarak bekletilecektir. Bu sınırlı pay miktarı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecektir. Alım satım hacminin düşük olması pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Tugaylar A.Ş. Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3-4 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276 501 38 00-01 Fax: 0212 693 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Büro Adres: Marmarış / Beşiktaş / Beşiktaş / Beşiktaş
Vergi No: 31 0016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614 0016 9090 0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinlik Mah. V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1 İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının mevcut işletme sermayesi işbu sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla faaliyetlerini sürdürmek için yeterlidir. Ancak İhraççının 2019 yılının ikinci yarısında ülkede meydana gelebilecek döviz kuru şoku sermaye ihtiyacını doğuracaktır.

İhraççının 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

FİNANSAL KALEMLER (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019
Dönen Varlıklar	23.091.275	34.499.374	55.506.152	77.238.862
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.510.730	25.294.933	43.202.071	67.374.053
Net İşletme Sermayesi	5.580.545	9.204.441	12.304.081	9.864.809

Mevcut durumda yeterli işletme sermayesi bulunan Derlüks Deri'nin 2016 yılında kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarına oranı %76 kadar gerçekleşirken, 2017 yılında bu oran %73 seviyesinde gerçekleşmiştir. Nicelik olarak net işletme sermayesinde iyileşme gözlemlense de 31.12.2018 tarihi itibarıyla döviz kurlarında meydana gelen oynaklık, net işletme sermayesinde niteliksel olarak %5'lik bozulmaya yol açmış ve Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının %78'i seviyesine yükselmiştir. 31.03.2019 itibarıyla Derlüks Deri'nin kısa vadeli yükümlülükleri aktiflerinin %87 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılı ikinci yarısından itibaren sermaye ihtiyacı doğabileceği öngörülmektedir. Şirket'in halka arzı ile; kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, hali hazırda 30 ülkeye ihracat yapan Şirket'in Küresel tanınırlığının artırılarak pekiştirilmesi, kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin uygulanması ile Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3.2 İhraççının son durum itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (31.03.2019)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	67.374.053
Garantili	-
Teminatlı	42.399.221
Garantisiz/Teminatsız	24.974.832
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	10.252.675
Garantili	-
Teminatlı	8.742.659
Garantisiz/Teminatsız	1.510.016
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	77.626.728
Özkaynaklar	23.015.959
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	15.000.000
Yasal yedekler	208.393
Diğer yedekler	7.118.869
TOPLAM KAYNAKLAR	100.642.687
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	741.707

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sertifika Menkul Değerler Sk. No:13 Gayen Sokak Plaza
A Blok Kat:3A Kavucuk / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276 514 00-01 Fax: +90 216 383 45 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Sicil Sicil No: 266539 Vergi Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: +90 212 46 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zarflı Posta V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001

14 Haziran 2019

B. Nakit Benzerleri	9.075.689
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	9.817.396
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	24.259.963
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	12.220.038
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	36.480.001
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	26.662.605
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	8.494.471
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	7.581.305
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	34.243.910

Ortaklığın 31.03.2019 tarihi itibarıyla net finansal borcu 34.243.910 TL'dir.

Sermaye piyasası aracı notunun imza tarihi itibarıyla Şirket'in, son finansal tablo tarihinden (31.03.2019) itibaren, finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket Tarafından Verilen TRİK'lar	31.12.2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	87.907.423
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ lerin toplam tutarı ¹	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ lerin toplam tutarı	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup	-
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-
TOPLAM	87.907.423

31.03.2019 tarihli Bağımsız Denetim Raporu'nun 15 no.lu dipnotunda belirtildiği üzere Şirket'in vermiş olduğu TRİK'lerin toplamı 87.907.423 TL'dir. TRİK'lerin özkaynaklarına oranı 31.03.2018 tarihi itibarıyla (87.907.423 TL / 23.015.959 TL =) %382'dir.

Grup ortağı Cemal Güzelci'nin Grup'un kullanmış olduğu tüm kredilerde şahsi kefaleti bulunmaktadır.

14 Haziran 2019



¹Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Boran Meşrubat ile ortak kredi sözleşmeleri ve kredi limitleri mevcuttur. Bu nedenle iki şirketin karşılıklı olarak kredi kefaletleri bulunmaktadır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahit Tugay Anıtlı Vitrin Sk. No:13 Çayın Sazak Plaza
A Blok Kat:3A / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 661 34 00-01 Fax: +90 212 661 34 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Tic. Sic. No: 270916 Vergi Dairesi
Boğaziçi No: 110016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 06 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinlik Mah. No: 293 086 4360
Mersis No: 0299000436000001

KAPATILACAK KREDİLER (TL)*	
Halkbank	4.724.694
Eximbank	2.743.710
İNG Bank	3.498.585
Anadolu Bank	1.296.000
İş Bankası	7.019.730
Toplam	19.282.719

• **Kalan döviz bazlı finansal borçlara tedbir alınması:**

Şirket finansal borçlarının kalan kısmı için, net halka arz gelirinin %8,22'lik kısmı ile riskten korunma amaçlı türev araçlar kullanmayı planlamaktadır.

• **İş geliştirme planları:**

Şirket aşağıda belirtilen iş geliştirme planları için halka arzdan sağlanacak net gelirin %12,53'ünü kullanmayı planlanmaktadır.

“Şirket ürettiği ürünlerle A kategorisi, ticaretini yaptığı mallarla B segmenti müşteriye hitap etmektedir. Ortalama kar marjı %10 civarındadır. Şirket yurt içi ve yurt dışında toptan satış yapmaktadır. Bu nedenle kar marjı sınırlı kalmaktadır. Şirket'in kar marjını artırabilmesi için çeşitli yolları vardır.

I) Perakende mağazacılık: Şirket'in ürünleri perakende olarak %200 civarında kar marjlarıyla nihai tüketiciye ulaşmaktadır. Ortaklık bu alandaki fırsatları değerlendirmek için çalışmalara başlayacaktır.

II) A Plus müşteri: Şirket ürün gamının bir kısmını, yüksek kar marjı sağlayan, yerli rakibin bulunmadığı A plus müşteriye kaydıracaktır. Bu amaçla kaliteli hammadde peşin fiyatla ucuza tedarik edilecektir.

III) Bağlı Ortaklığın spot alımları: Bağlı ortaklığın bulunduğu FMCG (hızlı tüketim ürün grubu) düşük kar marjıyla, yüksek ciro yapan bir sektördür. Spot piyasadan peşin ucuz alımlarla bu kar marjı yükseltilecektir.”

İhraççı 09/05/2019 tarih ve 2019/23 sayılı yönetim kurulu kararı Ek-2'de yer almaktadır.

BRÜT HALKA ARZ GELİRİ	26.600.000-TL	
NET HALKA ARZ GELİRİ*	24.330.276-TL	
NET HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIM YERLERİ	Tutar(TL)	Oran
Finansal borçların kapatılması	19.282.719	79,25%
Döviz Riskinden Korunma	2.000.00	8,22%
İş Geliştirme Planları	3.047.557	12,53%
TOPLAM	24.330.276	100%

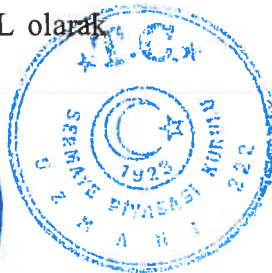
*: 09.05.2019 tarih ve 2019/23 sayılı karar alındığı sırada maliyetler 2.269.724-TL olarak hesaplanmıştır. Sonraki çalışmada ise 2.289.868-TL olarak hesaplanmıştır.

3.5 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgileri:

Yoktur.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahit Teymen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sırac Plaza
A Blok Kat:4 Kavracık Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 216 581 34 00-01 Fax: +90 216 583 85 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Büyükdere Kurumlar Vergi Dairesi
Vergi No: 31 0016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016 9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuyunb00000 V.D: 293 086 4360
Mersis: 34020293086436000001



4 Haziran 2019

bağlıdır. Ortaklığın “satışa hazır bekletilen” payları halka az etmesi durumunda Şirket’in haka açıklık oranı aşağıdaki tablodaki gibi olacaktır.

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	12.750.000	--	1,00	12.750.000	45,95
			1.000.000	--	1,00	1.000.000	3,66
TOPLAM			13.750.000	--	1,00	13.750.000	49,55

4.2 Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3 Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4 Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışa yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

– Kardan pay alma hakkı (SPKn md.19):

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre; pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Kardan pay alma hakkı, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder. SPKn’nun 19’uncu maddesi hükmü ve SPK’nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği (“**Kar Payı Tebliği**”) uyarınca;

Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. Şirket’in 01.03.2019 tarihli DD 12 numaralı “Kar Dağıtım Politikası” na göre, “İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli topluluk stratejimiz, Şirketimiz, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %35’i pay sahiplerine nakden dağıtılır.”.

- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay

MERSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şirketin Menkul Değerler Sk. No:11 Z.Burnu - ISTANBUL
A.Ş. K.Ş. Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266539 / Mersis No: 0614 0016 9090 0017
Tel: 0212 416 59 96 / Fax: 0212 416 59 98
www.mersa.com.tr / www.mersa.com.tr
Büyükdere Caddesi No: 61 / Kat: 11 / D: 11 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 266539 / Mersis No: 0614 0016 9090 0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Beşir Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tic. Sic. No: 266539 / Mersis No: 0614 0016 9090 0017
Tel: 0212 416 59 96 / Fax: 0212 416 59 98
Zaferanburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

kararında belirtilen tarihten itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

Zaman aşımının kimin lehine sonuç doğuracağı:

Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun Hükümlerinin 1. Maddesi uyarınca zaman aşımına uğrayan kar payı bedelleri Türkiye Cumhuriyeti Devleti' nin Hazine hesaplarına aktarılır.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgileri ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı, TTK ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümlerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

• **Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn md.24):**

SPKn' nun 23, 24 ve 25 inci maddelerine dayanılarak hazırlanan II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

• **Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (SPKn md.27):**

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri kurulca belirlenen süre içinde paylarının ilgili

MENSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Semi Teoman Ali Yılmaz Sk. No: 3 Güneş Sazak Plaza
A Blok Kat: 4 Kavacık Beyaz / İSTANBUL
Tel: 90 216 581 34 00-01 Fax: +90 216 593 05 70-71
mensa@mensa.com.tr / www.mensak88.com.tr
Bölge Sicil Kurumları Vergi Dairesi
Vergi No: 10016909 Sicil No: 266539
Menkul Değerler 0614-0016-9090-0017

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Rıza Bey Sk. No: 11 Z. Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Z. Burnu V.D: 293 086 4360
Tic. Sicil No: 029308643600001



14 Haziran 2019

mevzuat çerçevesinde belirlenen adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

- **Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı(TTKn md.507):**

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

- **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19):**

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

- **Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md.461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar İçin SPKn md.18):**

Her pay sahibi yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkına haizdir. Ancak esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca yönetim kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

- **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, TTKn md.414, 415, 419, 1527):**

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

- **Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

- **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTKn md.437):**

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, genel kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun birsuretinini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

- **İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md.445-451, SPKn md.18/6, 20/2):**

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren 30 gün içinde Ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saklı Tesisleri Akademi Bulvarı, No:13 Güven Plaza
A Blok Kat:4 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 681 33 34 (0-01 Fax: +90 212 681 35 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Büyükdere Kurumları Vefat Adresli
Vergi No: 31 0016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614 0101619090 00017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 9416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zarflı Tesisleri V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetim yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığına, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına veya oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren 3 ay içinde iptal davası açabilirler.

- **Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

- **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438, 439):**

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 30 gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

4.6 Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 29/04/2019 tarih ve 2019/18sayılı halka arza yönelik yönetim kurulu kararında özetle(Ek-3)

“(…)”

1. 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 15.000.000 TL’ den 25.000.000 TL’ye artırılmasına,

2. Artırılan 10.000.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1 TL itibari değerinde 10.000.000 adet hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Bekir Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Tic. Sic. No: 29308643600001
V.D: 29308643600001
Nispetiye Mah. V.D: 29308643600001
No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Bekir Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Tic. Sic. No: 29308643600001
V.D: 29308643600001
Nispetiye Mah. V.D: 29308643600001
No: 0614-0016-9090-0017



3.Şirket paylarının %100'üne sahip Sn. Cemal GÜZELCİ'ye ait 1 TL itibari değerinde 1.000.000 adet payın halka arz edilmesine,

4.Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla halka arz edilmesine,

5.Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Haziran 2013 tarihli VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin halka arz için artırılan sermayenin yüzde yirmibeş'i kadar nominal değerli pay, ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce satışa hazır pay şeklinde bekletilir'' hükmü ve satışa hazır bekletilen paylara ilişkin, ilgili tebliğin diğer hükümleri de dikkate alınarak, şirketimizin sermaye artırımını ve mevcut ortak paylarının halka arzı yoluyla halka arz kararı aldığı 11.000.000 TL nominal değerli payın yüzde yirmi beşi kadar olan 2.750.000 TL nominal değerli payın da ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle "Satışa Hazır Bekletilen Pay" kapsamına alınmasına ve bu payların Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kayden izlenmesine,

6.Şirketimizin paylarının birincil halka arzını takiben, paylarımızın Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay süre ile satışa hazır bekletilen paylar hariç olmak üzere herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,

7.Hisse ihraç primi dağıtımını ve yıllık kar dağıtımını suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,

8.Şirketimizin 2019-2023 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilir bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına,

9.Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek hamiline yazılı paylar ile satışa hazır bekletilen payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görecektir hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,

10.Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Mersis Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne, Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

11.İş bu kararların ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir."

ifadeleri yer almaktadır. Şirketin 10.06.2019 tarih ve 2019/26 sayılı yönetim kurulu kararı ile

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

Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. İhraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

4.8 İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

MERSİS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sait Fehmi Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3 Kavaçık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266539 / Şirket Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-9090-0017
www.mersis.com.tr

BERLUKS BERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçesme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Bekir Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tic. Sic. No: 266539 / Şirket Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-9090-0017



Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

4.9 Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

MENSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sihhiye Caddesi Ali Yılmaz Sk. No:13 Güverçin Sokak Plaza
Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3 Kat:3
Tic. Sic. No: 271130 / 00-01 Fax: +90 216 493 05 70-71
www.mensa.com.tr
Büyükdere Caddesi Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1 Kat:1
Vergi No: 344 016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zarın Burnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1 Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında, diğer resmi makamlardan izin alınması gereği bulunmamaktadır.

5.1.2 Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımıyla halka arz edilen payların nominal değeri 10.000.000 TL olup, mevcut ortakların halka arz edilecek paylarının nominal değeri 1.000.000 TL olacaktır. Bu doğrultuda halka arz sonrası 25.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayesine oranı % 44 olacaktır.

Sermaye Piyasaları Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliği ve bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında satışa hazır bekletilecek paylar 2.750.000 TL nominal olup, halka arz sonrası satışa hazır bekletilen payların satışı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 27.750.000 TL'ye artırılabilecek ve halka açıklık oranı %49,55 olacaktır.

İhraççının paylarının halka arzında ek satış sözkonusu değildir.

5.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1 Halka arz süresi ile tahmini halka arz takvimi

Şirket paylarının halka arzı Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından “**Borsada Satış Yöntemi**” kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsada satış “**Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**” ile BİAŞ Birincil Piyasa’da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. Satışın 2019 Hazirandöneminde gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’ne göre, 2.750.000 TL nominal değerli ortaklık payı, “Satışa Hazır Bekletilen Pay” kapsamında oluşturulmuştur. Bu paylara ilişkin satış işlemi, izahnamenin KAP’ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sözkonusu payların durumu ve fiyatı bu şartları sağladığı takdirde satış işlemi bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı zorunlu olmayıp Şirket yönetiminin vereceği karara bağlıdır.

5.1.3.2 Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi

Satış, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da “**Borsa’da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış**” (Sabit Fiyat Yöntemi- SFY) yöntemine göre gerçekleştirilecektir.

Birincil Piyasa İşlem Saatleri : 10:30-13:00

Talep Toplama: 10:30-13:00

Dağıtım

:13:15-13:30

Sabit fiyat yönteminde tüm emirler, payları halka arz edilen şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek bir fiyat ile Sisteme gönderilir (Fiyat alanı boş geçilmez). Bu tek fiyat Sisteminde

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etiler 17. Cad. Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
B Blok Kat:3 Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 266539 / 00-01 Fax: +90 212 498 05 70-71
E-posta: info@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Hesaplar: Halka Arzı Hesapları
Tic. Sic. No: 266539 Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhan Cad.
Hacı Resat Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tic. Sic. No: 266539 / 00-01 Fax: +90 212 498 05 70-71
E-posta: info@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Hesaplar: Halka Arzı Hesapları
Tic. Sic. No: 266539 Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-9090-0017



14 Haziran 2019

yer alır. Farklı bir fiyattan gelen emirler Sistem tarafından reddedilir. Emrin fiyatı değiştirilemez. SFY’de tek fiyat girilebileceği için “fiyat önceliği” sözkonusu değildir. “Zaman önceliği” kuralı geçerlidir.

Dağıtım Zamanı

Dağıtım, talep toplamının ikinci günü Birincil piyasa işlem saatinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik yapılır.

Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda SPK’nın SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SATIŞI TEBLİĞİ (II-5.2) 10. maddesi 8. fıkrası ve BİAŞ Pay Piyasası Prosedürü 4.1.1.2 maddesi uyarınca göre satış, Yetkili Kuruluş’un talebi doğrultusunda birinci gün sona erdirilerek, dağıtıma başlanılabilir.

Dağıtım Şekli

Dağıtım sırasında üç durum sözkonusu olabilir:

- Denge** : Gelen talebin satılacak miktara eşit olması.
- Az Talep** : Gelen talebin satılacak miktardan az olması.
- Fazla Talep** : Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır. Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

- Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine, emrin büyüklüğünden bağımsız bir şekilde birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.
- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emir yoksa işlem sırasına göre verilir.
- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da
- Bir tur tamamlanamadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır. Bu emir tükenmeden diğerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir, dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Başvuru Şekli

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış Yöntemi” ile satışa sunulacağından, halka arzdan pay almak suretiyle Şirket’e ortak olmak isteyen tasarruflar sahiplerinin, satış süresi zarfında Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları ve öncelikle yetkili yatırım kuruluşları vasıtasıyla alın

İYEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermiye Teşhisi Yılmaz Sk. No:17 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat: 3 Kavacık Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 300 00 33 00-01 Fax: +90 212 300 00 70-71
www.eyeksa.com.tr
E-posta: bilgi@eyeksa.com.tr
Sicil No: 266539
Tic. Sicil No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS BERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeynep Hanım V.D: 293 086 4368
Tic. Sicil No: 29308643600001



talebinde bulunmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30-13:00'dir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bültenlerinde ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

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

“Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi(Sabit Fiyat Yöntemi-SFY)” yöntemiyle paylar satışa sunulacağı için Borsa İstanbul Anonim Şirketi üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ne ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildikleri aynı gün içinde yetkili kuruluş tarafından ödenecektir.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Banka Hesap Numarası:

Hesap Sahibi	Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Banka	Türkiye Halkbankası A.Ş.
Şube Adı	Güngören
IBAN No	TR78 0001 2009 1200 0010 2604 12

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurması gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, Borsa İstanbul A.Ş.’nin aylık bültenlerinde ve SPK’nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Payların fiziken teslimi söz konusu olmayıp, paylar sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Paylar, İhraççının onayını müteakip pay bedellerinin yatırılmış olması şartıyla hak sahiplerinin MKK nezdinde bulunan hesaplarına kayden dağıtılacaktır. Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası, dağıtım işlemini izleyen ikinci iş günüdür.

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

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

İhraççı ile Yetkili Kuruluş arasında 03.04.2019 tarihinde imzalanan “Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi” şartlarına göre İhraççı paylarının BİAŞ Yönetim Kurulu kararı ile borsa kotuna alınmaması halinde veya Ortaklık paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin SPK tarafından onaylanmasından önce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

Yetkili kuruluş Meksa Yatırım’ın işbu sözleşmeden veya mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini, tebligat adresine noter kanalıyla bildirilmesine rağmen, makul süre içerisinde yerine getirmemesi halinde, herhangi bir ihtarla gerek kalmaksızın işbu sözleşme sona ermiş sayılır. Bu durumda, Şirket’in yükümlülüğünü yerine getirmeyen Yetkili Kuruluş Meksa Yatırım’dan tazminat talep etme hakkı doğar.

MEXSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabit Tescimli Ali Yılmaz Sk. No: 3 Güven Sezak Plaza
A Blok Kat: 3A Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271334 00-01 Fax: +90 212 693 05 70-71
meksakurumsal@com.tr / www.meksas.com.tr
İşgüç İhtisarı Durumlar Vergisi Dairesi
Vergi No: 30016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Resit Bey Cd. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeynep Burnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



Yetkili Kuruluş; aşağıdaki hususların varlığı durumunda, halka arzı durdurabilecek veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin ŞİRKET ve YETKİLİ KURULUŞ tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin ŞİRKET ve YETKİLİ KURULUŞ'un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi, toplanan talep miktarını dikkate alarak veya talep miktarını etkileyebileceğini değerlendirdiği diğer herhangi bir gelişme olduğunda,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, ŞİRKET'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da ŞİRKET'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- ŞİRKET'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile ŞİRKET hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve ŞİRKET aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,

Sözleşmenin feshi, hizmetlerin ŞİRKET'in beyanı ile durdurulması veya yukarıda belirtilen nedenlerle halka arzın gerçekleşmemesi halinde Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesinde yer alan Madde 10'da belirtilen "Komisyon Bedeli" ŞİRKET aleyhine tahakkuk ettirilmeyecek, ŞİRKET ve YETKİLİ KURULUŞ birbirlerinden herhangi bir ücret talebinde bulunmayacaktır. Ancak hizmet sürecinde hak edilen ücretler ŞİRKET tarafından YETKİLİ KURULUŞ'a ödenecektir.

Ayrıca sözleşme SPK tarafından İhraççının paylarının halka arzına izin verilmemesi veya BİST kotasyonuna alınmaması durumunda kendiliğinden sona erecektir.

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

Halka arz fiyatı sabit olduğundan farklı fiyattan talep toplanması söz konusu olmayacaktır.

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemiyle gerçekleştirilacak olup karşılanan talep kadar pay bedeli tahsilatı yapılacaktır.

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

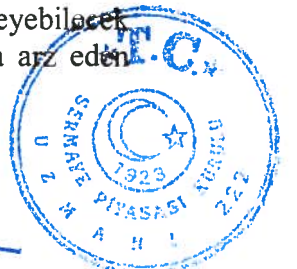
Talep miktarının 1 (bir) adet pay/lot ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirketin işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılacak en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

5.1.7 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 derhal Kurula bildirilir.

İLK SAĞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Teşmen İl Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3. Kat Kavacık Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 90 212 416 59 96 Fax: 90 212 416 59 98
E-posta: info@ilk-sag.com.tr www.ilk-sag.com.tr
Yatırımcı Kurumlar Vergi Dairesi
Tic. Sic. No: 270016909 Sicil No: 266539
Vergi No: 0614-0016-9090-0017

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazırcıoğlu Mah. Demirhane Cad.
Hacı Rüşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
E-posta: info@derluxe.com.tr
Tic. Sic. No: 270016909 Sicil No: 266539
Vergi No: 0614-0016-9090-0017



Satılmayan payların tümü, halka arz fiyatı olan 2,66-TL fiyat üzerinden halka arza aracılık eden Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 08.04.2019 tarihli 2019-20 sayılı yönetim kurulu kararı ve Şirket ile Yetkili Kuruluş arasında imzalanan 03.04.2019 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi hükümlerine göre satın alınacaktır.

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, Derlüks Deri ile halka arza aracılık ilişkisi hariç başka bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak A Blok No:13 Kat:3-4 Kavacık/Beykoz/İST.
Telefon	216 681 34 00
Fax	216 693 05 70
İnternet Adresi	www.meksa.com.tr

5.1.12 Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

5.1.13 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mehmet Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Koordinatör
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Mert YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi - FX Direktörü
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	Genel Müdür Yardımcısı
Figen ÖZAVCI	Genel Müdür Yardımcısı
Emre TOPAL	Genel Müdür Yardımcısı
Ergün TEKGÜL	Genel Müdür Yardımcısı
Dursun SEVİCİ	Teftiş Kurulu Başkanı
Hülya SAĞLAM	Muhasebe Müdürü
Metin BAŞAK	Finansman ve Hazine Müdür Yardımcısı
Dilek AYDIN	Muhasebe Müdür Yardımcısı - İK Müdürü
İsmail CANİPEK	Operasyon Müdürü
İlhan ARBAK	Operasyon Müdür Yardımcısı
Cüneyt ŞARE	Takas Müdürü
Bülent GÖNEY	Şubeler Koordinasyon
Zeynel Abidin BALCI	Stratejist
Serkan KARAYALÇIN	Kurumsal Finansman Uzmanı

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3-4 Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: 216 681 34 00-01 Fax: 216 693 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Borsacı Kurumlar Vergi Dairesi
Vergi No: 31 0016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-3090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazıoğlu Mah. Demirhanı Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeynelburnu V.D: 293 086 4360
Vergi No: 0293088436000001



14 Haziran 2019

DERLÜKS DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Cemal GÜZELCİ

Volkan TANERİ

Gökrem SEVİNDİK

Tuncay ERÖZMEN

Can Alper ŞAHİN

Mustafa DİNÇ

Ashihan KAHRAMAN

Selçuk ASLAN

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı- Boran Meşrubat Yöneticisi

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Mali İşler ve Finans Müdürü

İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Müdürü

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

MEHMET KURT SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİR BÜROSU

Mehmet KURT

Serbest Muhasebeci Mali Müşavir/ Yönetim Kurulu Danışmanı

ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Eray YANBOL

Suat AKGÜL

Erdi ECET

Sertaç SARI

Sorumlu Ortak Başdenetçi (Asıl)

Kıdemli Denetçi (Asıl)

Denetçi (Asıl)

Denetçi Yardımcısı

TERCAN& ILDIR HUKUK BÜROSU

Erkan TERCAN

Ece ILDIR

Avukat

Avukat

5.2 Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1 Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.2 İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.3 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

“Borsada Satış” yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasada “Borsa’da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi”ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Satılacak payların, tamamının satışının talep toplamanın birinci iş günündetamamlanması durumunda, SPK’nın SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SATIŞI TEBLİĞİ (II-5.2) 10. Maddesi 8. Fıkrası ve BİAŞ Pay Piyasası Prosedürü 4.1.1.2 maddesi uyarınca satış Yetkili Kuruluş tarafından birinci gün sona erdirilebilir. Dağıtım birincil piyasa süresinin bitişini takiben BİAŞ tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu’nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Tümen Ali Yılmaz Sk. No:13 Galvan Sezak Plaza
A Blok Kat:3-4 Kavacık Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276611 Tel: 00-01 Faks: +90 212 893 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Bilgi No: 6740016909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazırcıoğlu Mah. Demirhane Cad.
Hacı Beşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Halka arzın "Borsada Satış" yöntemi ile gerçekleştirilecek olmasından kaynaklı olarak, halka arzda satışın tamamlandığı gün KAP duyurusu yapılacaktır. T+2 süre sonrasında ise, talepte bulunan yatırımcılara aldıkları nominal hisse tutarlarının dağıtımı Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından gerçekleştirilecektir.

5.2.5 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3 Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1 1(Bir) TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın halka arz fiyatı 2,66-TL olarak tespit edilmiştir.

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, işlem yaptıkları aracı kurumlardaki hesaplarında tanımlı pay senedi alım-satım komisyonu üzerinden alınacak olan pay alım komisyonu dışında herhangi bir ücret talep edilmeyecektir. Daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

MEKSA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sait Tengen Ali Yılmaz Sk. No:13 Büyücek Plaza
A Blok Kat:3-4 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276 681 34 00-01 Fax: 90 216 693 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Eğilimci Kurumlar Varol Dalırcı
Vergi No: 61 0676909 Sicil No: 266539
Merkezi No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanı Cad.
Yacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 98 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Tic. Sic. No: 0293086436000001



14 Nisan 2019

Meksa Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap açma ücreti	Yoktur
Pay senetlerinin Takasbank'a virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
Yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
EFT ücreti	0 TL

5.3.2 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:

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 2,66-TLolarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının hesaplanmasında, İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi ile Piyasa Çarpanları Yöntemi kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olup Ek-1'te yer almaktadır.

Bu fiyatın hesaplanmasına ilişkin hazırlanan değerlendirme raporu en geç satış başlamadan 3 gün önce Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile aynı şekilde, Şirketin (www.derluksleather.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.meksa.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması, Yönetim Kurulu yetkisindedir. Bu kapsamda halka arz aşamasında tüm pay gruplarını temsil eden ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır. Bu kısıtlanma nedeniyle menfaat sağlayan belirli bir pay grubu bulunmamaktadır.

5.3.4 İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

5.4 Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1 Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak A Blok No:13 Kat:3-4 Kavacık/Beykoz/İST.
Telefon	216 681 34 00
Fax	216 693 05 70
İnternet Adresi	www.meksa.com.tr

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

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:3-4 Kavacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: +90 216 681 34 00-01 Fax: +90 216 693 05 70-71
meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Büyükdere Şubesi / Velit / Beşiktaş / İstanbul
Vergi No: 64416909 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-001619090-0017

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Fehit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3 Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, Meksa Yatırım tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Meksa Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesi çerçevesinde, İhraççı, Halka Arz Edenler ve Meksa Yatırım arasında imzalanan Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi'nin aracılığın türü ve kapsamını düzenleyen 5. Maddesi uyarınca, satılamayan kısmının tamamı için beher pay bedeli 2,66-TL olan halka arz fiyatından yüklenimde bulunmuştur.

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 (%)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Bakiyeyi Yüklenim	11.000.000	Payların Tamamı (%100)	Yoktur	Yoktur

5.4.4 Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Aracılık sözleşmesi 03/04/2019 tarihinde İhraççı ve aracı kurum Meksa Yatırım arasında imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı ve Meksa Yatırım 'ın hak yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "5.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Sözleşmenin konusu 11.000.000 adet pay'ın "Bakiyeyi yüklenim" aracılığıyla "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi " ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

Sözleşme kapsamında Fiyatı Tespit Raporu Meksa Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sertifika Menkul Yatırım Sk. No:13 Gülen Gazak Plaza
A Blok Kat:4 / Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 215 537 34 00-01 Fax: 490 215 633 05 70-71
meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Bünye: İcra Kurulu / Yönetim Kurulu / Yatırım Kurulu
Yerleşim No: 614016009 Sicil No: 266539
Mersis No: 0614-0016 9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tic. Sic. No: 212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi için 09.04.2019 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

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

Yoktur.

6.3 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.

6.4 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

6.5 Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Tugaylar Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sanat Plaza*
A Blok Kat:11 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 216 691 34 00-01 Fax: +90 216 693 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Gözetim ve Denetim Kurumu Vefa Dairesi
Yatırım Menkul Değerler Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-0090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demırhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



4 Haziran 2019

izahnamenin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacağımı ve bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğimi, kabul, beyan ve taahhüt ederim.”

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut sermayesinin %10 ve üzeri paya sahip olan pay sahipleri, %100,00 payla Cemal GÜZELCİ tarafından verilen ve yukarıdaki maddede yer alan bir yıl süreli taahhüt, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve altıncı fıkraları ile 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca verilmesi gereken taahhüdü de karşılamaktadır.

Söz konusu Ortaklar'ın sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket'in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

No	Ortağın Adı,Soyadı/Unvanı	Halka Arz Öncesi(TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Cemal GÜZELCİ	15.000.000	100	14.000.000	54
	Halka Açık	-	-	11.000.000	46
	TOPLAM	18.000.000	100	25.000.000	100

c)Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

08/04/2019 tarihli ve 2019/20sıra nolu Yönetim Kurulu Kararına göre, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin yedinci fıkrası gereği halka arza aracılık eden Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdünde bulunmuştur. Ayrıca Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin sekizinci fıkrası gereği halka arzda satılamayan Şirket payı olması halinde, bakiyeyi yüklenim nedeni ile alacağı Şirket paylarının, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay boyunca borsada halka arz fiyatının altında satmayacağı veya bakiyeyi yüklenim nedeniyle almış olduğu Şirket paylarının borsada halka arz fiyatının altında satılmasına yol açacak herhangi bir işlemde bulunmayacağı taahhüdünü de vermiştir.

d) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Şirket Yönetim Kurulu, 29.04.2019 tarih ve 2019/20 sayılı yönetim kararında kar dağıtımına ilişkin kararı aşağıdaki gibidir.

“Şirketimizin 2019-2023 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilir bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına,”

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şişli Teşvikiye Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sıcağı Plaza
A Blok Kat:3-4 Kuvacık / Beykoz / İSTANBUL
Tel: +90 216 699 00 01 Fax: +90 216 699 05 70-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Dış Ticaret Sicil No: 266539 Vergi No: 3130016909
Mersis No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Haziran 2019

14 Haziran 2019

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile, (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (Özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile, halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz öncesinde 31.03.2019 tarihli Defter Değeri 23.015.540 TL'dir. Derlüks Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 15.000.000 TL nominal değerli sermayesi 25.000.000 TL'ye arttırılarak 10.000.000 TL nominal değerli pay halka arz edilecektir (payların itibari değeri 1 TL). Halka arz fiyatı 2,66 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatı: 2,66 TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri: 47.326.091 / 25.000.000 =1,8930TL

Mevcut ortaklar için pozitif sulanma etkisi: **0,3587 TL (%23,38)**

Yeni ortaklar için negatif sulanma etkisi : 0,7670 TL (%28,83)

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
	31.03.2019	(2,66 TL'ye göre)
Ortaklığa Ait Özkaynak	23.015.540	47.326.091
Halk Arz Fiyatı		2,66
Halka Arz Edilecek Hisse Adedi		10.000.000
Halka Arz Geliri		26.600.000
Halka Arz Maliyeti		2.289.868
Sermaye	15.000.000	25.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,5344	1,8930
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		0,3587
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		23,38%
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (TL)		0,7670
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (%)		28,83%

Halka arz nedeniyle paylar için hesaplanan sulanma etkisi, beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

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

Mevcut hissedarlar için sulanma etkisi pozitif 0.3587 TL (%23.38) olacaktır

14 Haziran 2019

31.12.2016 – 31.12.2017 – 31.12.2018 – 31.03.2019

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun muhtemel etkileri dışında, Grup'un 31 Mart 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

"31 Mart 2019 tarihli finansal tablolar için denetim sözleşmemizin 31 Mart 2019 tarihinden sonra, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar için ise 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinden sonra imzalanmış olması nedeniyle, Grup'un 31 Mart 2019, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kasa ve stok sayım çalışmalarına tarafımızca iştirak edilememiş olup söz konusu tutarlar hakkında tarafımızca görüş oluşturulamamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

Bağımsız Denetim Firması	Sorumlu Ortak Başdenetçi	31.03.2019
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş	Eray YANBOL	Sınırlı Olumlu

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bir raporu hazırlayan bir uzmanın ortaklıkta önemli bir menfaatinin olup olmadığının belirlenmesinde;

- a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilip edilmediği ya da ortaklıktan herhangi bir ücret alıp almamışlarıdır.
- c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- d) Ortaklığın menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ve bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantısı yoktur.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S.
Sethi Tugaylar A. Yılmaz Sk. No:13 Gövde Çazak Plinzi:
A Blok Kat:4 - Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 90 216 668 34 00 01 Faks: 90 216 663 05 70 71
meksa@meksa.com.tr / www.meksa.com.tr
Gözüoğlu Kurumları Yatırımları Dairesi
Vergi No: 110 76509 Sicil No: 266534
Mersis No: 0614 0016 9090 001

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No:0293086436000001



11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında sağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

11.1 Pay senetlerinin alım satım işlemlerinin vergilendirilmesi:

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

11.1.1 Gerçek Kişiler

11.1.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü 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 Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır. GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2018 yılı için 34.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

11.1.1.2 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 tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur.

11.1.2 Kurumlar

11.1.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

11.1.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın

ŞEHİRCİLİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Tecdan Ali Yılmaz Sk. No:13 Çayın Sokak Plaza
A Blok Kat:4 / Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel:+90 212 581 31 00 01 Fax:+90 212 581 05 70-71
meksas@kds.com.tr www.kds.com.tr
Bağımsız Kurumlar Vergi Dairesi
Vergi No: 31 0016909 Sicil No: 266539
Meris No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
40
Dazlıoğlu Mah. Demirhan Cad.
Hacı Beşir Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Z.Burnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 029308643600000



14 Haziran 2019

yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

11.1.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır. Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

11.2 Pay senetleri Kar Paylarının ve Kar Payı avanslarının vergilendirilmesi:

11.2.1 Gerçek Kişiler

11.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’ nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15 dir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı Kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır. (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm:15.3.9)

GVK’ ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22’nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen GVK’ nın 75’inci maddesinin ikinci fıkrasının (1),(2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kar paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar (2015 yılı için 29.000 TL’dir) üzerinden GVK’ nın 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Tugay Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sokak Plaza
A Blok Kat:3 / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276913 / Mersis No: 08100015000000000000000000
Mersis No: 08100015000000000000000000
www.meksa.com.tr

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Resit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tic. Sic. No: 276913 / Mersis No: 08100015000000000000000000
Mersis No: 02930864360000000000000000



14 Haziran 2019

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

11.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılmış olan açıklama çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Madde 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içerisinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK Madde 101/5).

11.2.2 Kurumlar

11.2.2.1 Tam Mükellef Kurumlar ile pay senetleri Türkiye'deki bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla elinde bulunduran dar mükellef kurumlar

Tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (5520 sayılı KVK Md.15/2 ve Md.30/3).

Bu kurumların, diğer mükellef kurumlardan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, yatırım fon ve ortaklıklardan alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payı isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi sureti ile hesaplanmalıdır.

11.2.2.2 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilcisi vasıtası olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulanmasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif sureti ile alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK Md.30/9), tevkif yolu ile alınmış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

11.3 Vergi tevkifatının İhraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklaması:

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2017-31.12.2020 döneminde ise pay senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat, bankalar, aracı kurumlar veya saklama kuruluşlarca, pay senedi kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sohil Teşmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sıyak Plaza
A Blok Kat:3 / Kuvacık / Beyoğlu / İSTANBUL
Tlx: +90 216 661 34 00-01 Fnx: +90 216 693 09 76-71
meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Bağımsız Kurumlar Vergi Dairesi
Vergi No: 81 0016909 Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



14 Nisan 2019

12. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

12.1 İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

12.2 İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

12.3 Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

12.4 Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.5 İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.6 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.

12A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

12A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

12A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

12B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

İNKS A YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Mah. Akmerkez Sk. No:12 Güven Gazak Plaza
Z Blok Kat:3A / Kuvacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: +90 212 334 00 01 Fax: +90 212 334 00 71
E-posta: info@inksa.com.tr www.inksa.com.tr
Ticaret Sicil No: 266539 Sicil No: 266539
Ticaret Sicil No: 0614-0016-BUYU-0017

DERLUKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanne Cad.
Hacı Paşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
E-posta: info@derluxs.com.tr
Ticaret Sicil No: 0293086436000001



14 Mart 2019

13. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İSTANBULadresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.derluksleather.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sait Tediye Ail Yılmaz Sk. No:13 Güven Sokak Plaza
A Blok Kat:1 Kavacık Beykoz - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276 614 00-01 Fax: +90 216 693 05 70-71
Tel: +90 216 693 05 70-71 www.meksa.com.tr
meksa.com.tr
Sicil No: 670016909 Sicil No: 266539
Tic. Sic. No: 0614-0016-9090-0017

DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhane Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No:0293086436000001



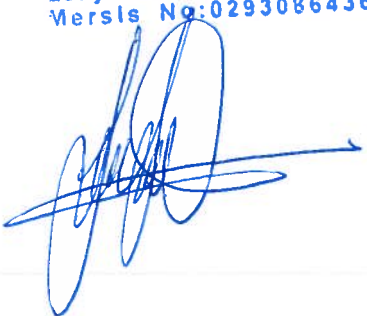
14. EKLER

Ek 1 : 07/06/2019 tarihli Fiyat Tespit Raporu ve Sorumluluk Beyanı

Ek 2 : 09/05/2019 tarih ve 2019/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı

Ek 3 : 29/04/2019 tarih ve 2019/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı


MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şehit Fethiye Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza
A Blok Kat:4 Kavacık / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 216 581 34 00-01 Fax: 90 216 593 05 70-71
E-posta: meksa@meksa.com.tr www.meksa.com.tr
Kurumlar Kanunu'na Tabi Kurumlar Sicil No: 266539
Vergi No: 6110016309 Sicil No: 266539
Merkezi No: 0614-0016-9090-0017


DERLÜKS DERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Kazlıçeşme Mah. Demirhanı Cad.
Hacı Reşit Bey Sk. No:11 Z.Burnu - İST.
Tel: 0212 416 59 96 Fax: 0212 416 59 98
Zeuytinburnu V.D: 293 086 4360
Mersis No: 0293086436000001



