

SPK (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025 - 31.03.2025 ARA DÖNEM ÖZET
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER.....	2
2- ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	3
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	5
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	5
5- KOMİTELER.....	11
5- TEMEL ORANLAR	12
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	13
7- DİĞER HUSUSLAR.....	14

1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2025 – 31.03.2025

Şirket genel bilgileri:

Ticaret Unvanı:	Derlüks Yatırım Holding A.Ş.
Ticaret Sicil No:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü, 471311
Mersis No:	0293086436000002
Vergi Dairesi / Vergi No:	Sarıyer Vergi Dairesi, 2930864360
Merkez Adresi:	Tarabya Mahallesi Ahi Çelebi Caddesi No:7 Sarıyer-İstanbul
İletişim Bilgileri:	Tel: (0212) 571 71 71 Faks: (0212) 416 00 78
Elektronik posta adresi:	iletisim@derluks.com.tr
İnternet Sitesi Adresi:	www.derluks.com.tr
Borsa kodu:	DERHL
İşlem gördüğü Pazar:	BIST Ana Pazar
Grup bilgisi:	2. Grup

a) Sermayesi:

Şirket'in sermayesi 197.281.323 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı nama yazılı 197.281.323 paya bölünmüştür. Bu sermaye, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 11.06.2024 tarihinde tescil edilmiş ve 11101 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı tutarı 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanarak 300.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

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

01.01.2025- 31.03.2025 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir

	01 Ocak 2025		31 Mart 2025	
Hissedar	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse Tutarı TL	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse tutarı TL
Cemal Güzelci	42,01	82.877.278,2	41,57	82.014.778,2
Halka açık kısım	57,99	114.404.044,80	58,43	115.272.544,80
Toplam Sermaye	100,00	197.281.323,0	100,00	197.281.323,0

Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

Şirket'te imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

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

a) Şirket'in yönetim organı:

29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıl süre ile yeniden seçilmiş olup, Genel Kurulda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin görev sürelerinin bitimi 29.08.2027'dir.

Şirket'in 31.03.2025 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür, Murahhas Üye	29.08.2024	29.08.2027
Volkan Taneri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	29.08.2024	29.08.2027
Erhan Aslaner	Yönetim Kurulu Üyesi	29.08.2024	29.08.2027
Osman Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	29.08.2024	29.08.2027
Özgür Çınar(*)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.02.2025	29.08.2027

(*) Tuncay Erözmen'in yerine ilk genel kurulda onaya sunulmak üzere seçilmiştir.

01.01.2025 – 31.03.2025 dönemi içerisinde toplam 10 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış ve Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara tam katılım sağlamıştır. Yönetim Kurulu kararları mevcudun oybirliği ile alınmış, alınan kararlara muhalif kalan Yönetim Kurulu üyesi olmamıştır.

b) Bağımsız üyelerin beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Özgür Çınar'ın ve Sn. Osman Yılmaz'ın tarafımıza bağımsızlık beyanlarını sunmuşlardır. Şirket web adresinden incelenebilmektedir.

c) Şirket'in 31.03.2025 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür Cemal Güzelci: 29.08.2024 tarihli 2024/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş ve Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir. 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri: 29.08.2024 tarihli 2024/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiş ve 29.08.2024 tarihli 2023

yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

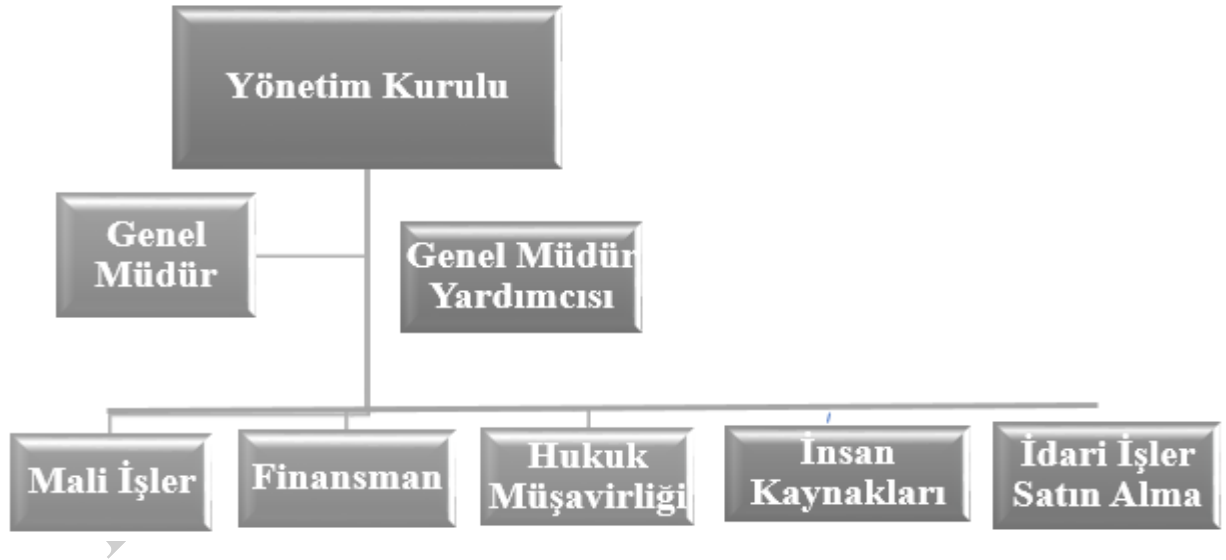
Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner: 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Özgür Çınar: 27.02.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu bağımsız üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir. Özgür Çınar, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini taşımaktadır. Derlüks Yatırım Holding A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Osman Yılmaz: 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu bağımsız üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir. Osman Yılmaz, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini taşımaktadır. Derlüks Yatırım Holding A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

d) Personel sayısı: 31.03.2025 faaliyet dönemine ilişkin, Holding ve bağlı ortaklıklarına ait personel sayısı 37'si kadın çalışan olmak üzere toplam 154 kişidir.

Şirketin Organizasyon Yapısı



e) Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler

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

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

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

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

1 Ocak 2025- 31 Mart 2025 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.088.950 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Grup'un ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin faaliyet alanları



Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi, Grup'un Ana Şirketi konumundadır. Holding'in başka bir tüzel kişi ortağı yoktur. Holding, esas sözleşmesinde yer alan amaç ve konusu kapsamı içinde, %68,69 bağlı ortaklığı olan Soho Giyim ve Enerji A.Ş. ile giyim eşyaları üretmeye ve yenilenebilir enerji üretimine; %100 bağlı ortaklığı olan Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. (Vizyon Pazarlama) ile gıda dağıtımına odaklanmıştır.

Bağı Ortaklıkları

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG		
Bağı Ortaklık	Soho Giyim ve Enerji	Vizyon Global
Unvanı	Soho Giyim ve Enerji A.Ş.	Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Paz.Sanayi Tic.A.Ş.
Kuruluş	4 Temmuz 2008	13 Nisan 2012
Faaliyet Konuları	Erkeki giyim ürünleri üretim ve ticareti ile yenilenebilir enerji	Meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecek, kuru ve donuk gıda dağıtımı.
Ortaklık Yapısı	Derlüks %68,69	Derlüks %100
Sermayesi	206.760.337,13 TL	15.000.000 TL
Konsolidasyon Şekli	Tam Konsolidasyon	Tam Konsolidasyon
Merkez Adresleri	Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11 34020 Zeytinburnu-İstanbul	Yalçın Koreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul

b) Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektörler ve Bu Sektörlerdeki Yeri

Bağı Ortaklığı-Soho Giyim ve Enerji A.Ş.

Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 206.760.337,13 TL'dir. Şirket, %68,69 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Şirket hisselerinin %31,31'lik kısmı Cemal Güzelci'ye aittir.

Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu deri ve tekstil olmak üzere, her türlü giysinin ticareti ve her türlü yenilenebilir enerji alanında elektrik üretimidir. Üretim sürecini ISO9001 (Kalite Güvencesi) ile yöneten firma, ISO18001 (İş Güvenliği), ISO10002 (Müşteri Memnuniyeti), ISO14001 (Çevre Güvenliği) sertifikalarına sahiptir. Giyim bölümü faaliyetlerini İstanbul Zeytinburnu'nda yer alan 4300 m² kapalı alanda gerçekleştirmekte; enerji bölümü ise faaliyetlerini Ağrı, Adıyaman, İzmir ve Şanlıurfa'da yer alan GES'ler üzerinden yürütmektedir.

Soho Giyim ve Enerji'nin Faaliyet Gösterdiği Hazır Giyim Sektörü

Türkiye, Dünya hazır giyim sektöründen aldığı %3,5 pay ile dünyanın 6. büyük hazır giyim ve konfeksiyon ihracatçısı konumunda olup; Türkiye İhracatçılar Meclisi tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı ilk üç ayında Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 4,2 milyar dolar olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılı aynı dönem verilerine kıyasla 300 milyon dolar düşüş gerçekleşmiştir.

Sektörün genel ihracat içindeki payı %9,1' olup; %14,5'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve %11,9'lük paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra üçüncü sırada yer almaktadır. Sektörün 2025 yılı Ocak-Mart dönemine ait kapasite kullanım oranı %74,8 olarak

gerçekleşmiştir.

Aşağıda yer alan tabloda, 2025 yılı ilk üç aylık dönem itibariyle en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı yapılan ilk 10 ülkeye ilişkin ihracat rakamları gösterilmiştir.

En Fazla İhracat Yapılan Ülkeler			
		2025 Ocak - Mart (1000 \$)	2024'e göre değişim (%)
1	Almanya	721.898	0,6
2	Hollanda	468.926	-11,6
3	İspanya	385.211	-18,2
4	İngiltere	322.311	-6,5
5	Fransa	232.063	-4,2
6	ABD	202.548	-0,6
7	İtalya	160.823	2,5
8	Irak	153.977	5,7
9	Polonya	124.634	-9,1
10	Kazakistan	122.727	67,0

Soho Giyim ve Enerji'nin Hazır Giyim Sektöründeki Yeri

Soho Giyim ve Enerji'nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu başta erkek giysileri olmak üzere her türlü giyim eşyasının üretimidir. Şirket, 2025 yılı ilk çeyreğinde 14.554.689 USD ihracat gerçekleştirmiştir. Bu rakam 2024 yılı ilk çeyreğinde gerçekleştirilen 6.490.972 USD ihracat rakamına göre %122 artış göstermiştir.

Soho Giyim ve Enerji'nin Faaliyette Bulunduğu Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye'de Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2025 yılı ilk üç aylık dönemde TEİAŞ'ın verdiği rakamlara göre brüt üretim 88,416 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 54,991 GWh'ını **Termik**, 19,031 GWh'ını **Jeotermal + Rüzgar + Güneş** ve 21,955 GWh'ını **LNG ve Gaz** oluşturmuştur.

Kaynak: Teias – Aylık elektrik üretim tüketim raporları

Soho Giyim ve Enerji'nin Faaliyet Gösterdiği Enerji Sektöründeki Yeri

Şirketin santrallerine ilişkin detaylı bilgi ile 2025 ve 2024 yılı üç aylık döneminde USD bazlı gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bulunduğu İl	Santral Adı	2024/3 üretim miktarı (Kwh)	2025/3 üretim miktarı (Kwh)	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Kabul tarihi (Yekdem Başlangıcı)	2024/3 geliri (\$)	2025/3 geliri (\$)
Ağrı	Fortuna 3	1.829.478 kWh	2.071.869 kWh	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	\$243.320,62	\$275.558,614
	Fortuna 4			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 5			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 6			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 7			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 8			990 kWe	1170 kWp			
Adıyaman	Maya	1.043.909 kWh	1.302.130 kWh	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	\$138.839,89	\$173.183,239
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	834.842 kWh	819.005 kWh	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	\$111.034,01	\$108.927,633
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	592.623 kWh	726.376 kWh	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	\$78.818,79	\$96.607,995
	Üzeyir			999 kWe	1114 kWp			



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

2012 yılında kurulan Şirket, 2014 yılında Derlüks bünyesine katılmıştır. Sermayesi 15.000.000 TL olup, %100 Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Vizyon Pazarlama, İstanbul'un Bağcılar, Bahçelievler, Güngören, Esenler ve Bayrampaşa ilçelerine, 3.950 m² kapalı, 1200 m² açık alana sahip bir tesiste, toplam 35 araç ile hizmet vermektedir. Aylık ortalama 3.150 noktaya ulaşılmaktadır. Vizyon Pazarlama faaliyetlerini gıda ve gıda dışı hızlı tüketim ürünlerinin satış ve pazarlanması üzerine yoğunlaştırmaktadır. Vizyon Pazarlama, Koska Helva'nın üreticisi Mahir Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Türkiye genel dağıtıcılığını 2021 yılında üstlenmiştir. Ayrıca, Freşa, Doğanay Şalgam, Meysu, Black Bruin ve Beypazarı, Capri Sun, Redbull, Niğde Gazoz, Just power, Ancora, Sarıyer gibi iş ortaklarının mevcut bölgelerdeki dağıtımını da yapmaktadır. Vizyon Pazarlama donuk unlu mamullerde de kendi yarattığı markası Frozen Kitchen ve kedi ve köpek mamasında Pafity markaları ile tüm Türkiye'de satış ve pazarlama çalışmalarını genişleterek devam etmektedir.

Vizyon Pazarlama'nın Faaliyet Gösterdiği Gıda ve İçecek Sektörü

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri (FMCG) sektörü, en yüksek ciroya sahip sektörler arasında yer almaktadır. Hızlı tüketim ürünleri harcamalarının %84'ünü Gıda ve İçecek harcamaları oluşturmaktadır. 2025 yılında hanelerin harcamalarını en fazla artırdığı kategori ise Atıştırmalıklardır.

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

Vizyon Pazarlama'nın Gıda ve İçecek Sektöründeki Yeri

Vizyon Pazarlama 2025 yılı ilk çeyreğinde 211.978.489 TL hasılat rakamına ulaşmış olup, 2024 yılı aynı döneminde satışları 249.848.346 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket dönem içerisinde maddi duran varlık olarak toplam 2.771.454 TL sabit kıymet yatırımı yapmıştır.

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

Grup'ta bütün şirketlerinin ve bölümlerinin uyduğu görev tanımları, prosedür, talimat ve formlar bulunmaktadır. Her şirket ve bölüm yöneticisi, raporlamalarını, genel müdüre belirli periyotlarla sunmaktadır. Üretim ve satışlar günlük, stoklar ve maliyet hesapları aylık olarak kontrol edilmektedir. Tahsili gecikmiş alacaklar, öncelikli ödemeler vb. konularda önleyici tedbirler alınmaktadır.

c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde önemli ölçüde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman müşterilerle, tedarikçilerle, çalışanlarıyla, vergi idaresi ve benzeri kişi ve kurumlarla davalara taraf olmaktadır. Ortaklık'ın mali durumunu olumsuz etkileyecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

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

Herhangi idari veya adli yaptırım, ceza bulunmamaktadır.

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

Şirket, 2025 yılı üç aylık itibariyle planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetim Kurulu tarafından 2025 yılı Ocak-Mart ayları içinde alınan toplam 10 karara uyulmuştur.

h) Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yapılmamıştır.

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

2025 yılı ilk çeyreğinde sokak hayvanları için mama, öğrenci bursları ve Türk Eğitim Vakfı'na toplam 309.312 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

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

Şirket, bağlı şirket değildir.

k) Üç aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

Şirket'in 2025 yılı ilk üç ayında olağan faaliyetlerinin devamı dışında önemli bir gelişmesi bulunmamaktadır.

l) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur.

5. KOMİTELER

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Başkan :Özgür Çınar

Üye :Osman Yılmaz

Denetim Komitesi üyeleri Şirket bağımsız üyelerinden oluşmaktadır. Denetim Komitesi üyeleri 21.02.2025 ve 27.02.2025 tarihlerinde olmak üzere 2 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Başkan :Özgür Çınar

Üye :Osman Yılmaz

Üye :Erdi Acet

Kurumsal 13.01.2025, 27.02.2025(2 kez) tarihlerinde olmak üzere 3 kere toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri

Başkan :Osman Yılmaz

Üye :Özgür Çınar

Üye :Erhan Aslaner

Riskin Erken Saptanması Komitesi, her iki ayda bir Yönetim Kurulu toplantılarından önce toplanır. Komite çalışmalarının etkinliği açısından gerekli gördüğü hallerde toplanabilir. Komitenin tüm çalışmaları tutanaklarla yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından imzalanır ve saklanır. 21.04.2025 tarihinde olmak üzere 1 kere toplanmıştır.

Komite, mevzuata uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Komite, Yönetim Kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir. Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken saptanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

6. TEMEL ORANLAR

Bu başlık altında özet finansallara yer verilecek olup detaylı görünüm için Şirket KAP bildirimleri ziyaret edilmelidir.

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

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

Özet bilanço ve gelir tablosuna ilişkin rakamlar TMS 29 hükümleri uygulanmak suretiyle enflasyon etkisine göre düzeltilerek aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

ÖZET BİLANÇO (TL)

(TL)	31.03.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	2.134.840.833	2.036.170.274
Duran Varlıklar	1.734.037.301	1.746.944.600
Toplam Varlıklar	3.868.878.134	3.783.114.874
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.304.251.359	1.208.253.877
Uzun Vadeli Yükümlülükler	447.782.223	490.593.472
Özkaynaklar	2.116.844.552	2.084.267.525
Toplam Kaynaklar	3.868.878.134	3.783.114.874

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

(TL)	31.03.2025	31.03.2024
Net satışlar	791.647.217	672.160.732
Brüt Kâr	161.920.168	127.703.905
Esas Faaliyet Kârı	128.728.250	64.840.638
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	24.407.409	28.209.418
Pay başına kazanç	0,078	0,112

KÂRLILIK ORANLARI

(%)	31.03.2025	31.03.2024
Brüt Kâr Marjı (%)	20,45	18,99
Faaliyet Kârı Marjı (%)	16,26	9,64
FAVÖK Marjı (%)	18,83	14,15

MALİ ORANLAR

(TL)	31.03.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,64	1,69
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar) /KV Borçlar)	0,99	0,94

Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,55	0,54
Borç/Özsermaye	0,82	0,81

Şirket, satışlarını bir önceki döneme göre artmış ve esas faaliyet karında ise 0,98’lik artış gerçekleşmiştir. **Şirketin Ana Ortaklığına İlişkin Özkaynakları** 31.03.2025 itibariyle 1.509.058.243 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net satışlar, 2025 yılı üç aylıkta, bir önceki yıla göre %18 artmıştır. **Brüt kâr**, geçtiğimiz yıla göre %27 artarken; faaliyet kârı ise %98 artarak 128.728.250 TL olmuştur.

Sürdürülen faaliyet dönem kârı, 24.407.409 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren **cari oran** 2025 yılı üç aylıkta 1.64 ve **likidite oranı** ise 0,99 olmuştur.

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

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

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

2024 yılı olağan genel kurulu henüz yapılmamıştır.

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

Şirket’in dönem içerisinde ilişkili taraflardan alım ve satımı ve dönem sonu bakiyesi bulunmamaktadır.

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Finansal Riskler:

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

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

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

iii) Faiz Riski: Faiz riski yönetimi için, faiz oranına duyarlı olan yükümlülüklerin oranı minimum düzeyde tutulmaktadır. Değişken faizli finansal araçların kullanıldığı durumlarda vade süresi göz önünde bulundurularak riski kontrol altına almak hedeflenmektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %52,05 iken USD krediler için %9,84 ve EUR krediler için ortalama maliyet %9,08’dir. ABD Doları bazlı kullanılan kredilerde, Doların TL karşısında değerli olması finansal olarak grup için risk taşımakla beraber, Şirketin alacaklarının da döviz bazlı olması nedeniyle bu risk önem teşkil etmemektedir.

Operasyonel Riskler:

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

8. DİĞER HUSUSLAR

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.