

SPK (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025- 30.06.2025 ARA DÖNEM ÖZET
FAALİYET RAPORU

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

Derlüks Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") **30 Haziran 2025** tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve **8 Ağustos 2025** tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Varlık Global Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
(Member of INPACT International)

Halil Akgün
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 8 Ağustos 2025

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	14
7- DİĞER HUSUSLAR.....	15

1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2025 – 30.06.2025

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 2024-2029 yılları için geçerli olacak şekilde 2024 yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanarak 5.000.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

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

01.01.2025- 30.06.2025 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir

	01 Ocak 2025		30 Haziran 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:

03.07.2025 tarihli 2024 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 03.07.2028'dir.

Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Unvanı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Cemal Güzelci	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür, Murahhas Üye	03.07.2025	03.07.2028
Volkan Taneri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	03.07.2025	03.07.2028
Erhan Aslaner	Yönetim Kurulu Üyesi	03.07.2025	03.07.2028
Osman Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	03.07.2025	03.07.2028
Özgür Çınar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	03.07.2025	03.07.2028

01.01.2025 – 30.06.2025 dönemi içerisinde toplam 12 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 30.06.2025 dönem sonu itibarıyla üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür Cemal Güzelci: 04.07.2025 tarihli 2025/13 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş ve Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir. 03.07.2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri: 04.07.2025 tarihli 2025/13 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiştir. 03.07.2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

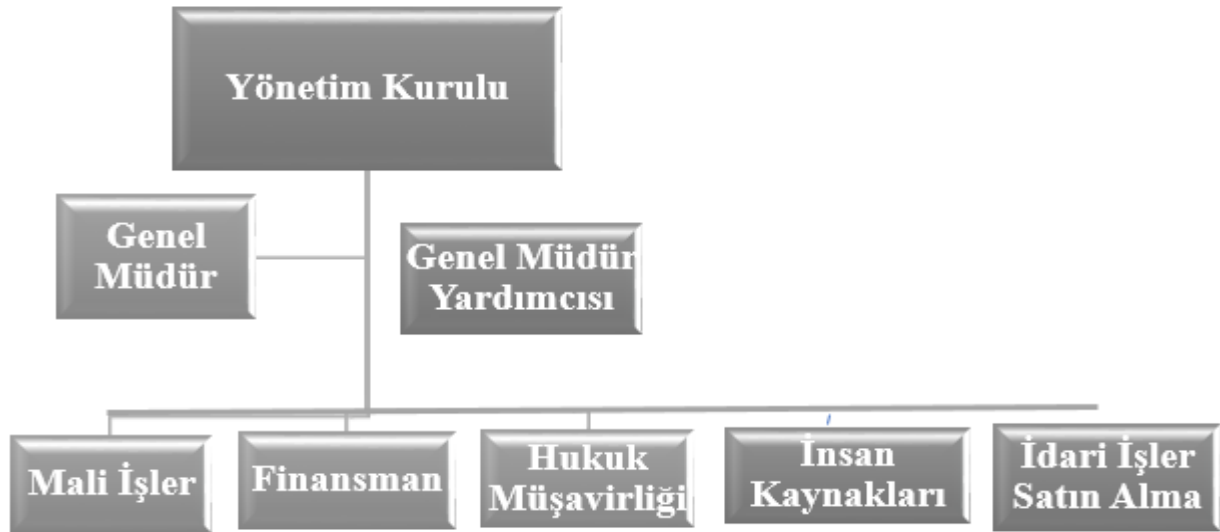
Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner: 03.07.2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Özgür Çınar: 03.07.2025 tarihli 2024 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.

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, Osman Yılmaz: 03.07.2025 tarihli 2024 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: 30.06.2025 faaliyet dönemine ilişkin, Holding ve bağlı ortaklıklarına ait personel sayısı 37'si kadın çalışan olmak üzere toplam 163 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 bağılı 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- 30 Haziran 2025 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 15.354.057 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 kapsamları içinde, %68,69 bağılı ortaklığı olan Soho Giyim ve Enerji A.Ş. ile giyim eşyaları üretmeye ve yenilenebilir enerji üretimine; %100 bağılı 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 bağı 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 altı ayında Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 8,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılı aynı dönem verilerine kıyasla 563 milyon dolar düşüş gerçekleşmiştir.

Sektörün genel ihracat içindeki payı %6,2' olup; %15,2 'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi, %12'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektörü, %6,3'lük Çelik ve Elektronik sektörlerinden sonra dördüncü sırada yer almaktadır. Sektörün 2025 yılı Ocak-Haziran dönemine ait kapasite

kullanım oranı %76,1 olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıda yer alan tabloda, 2025 yılı ilk altı 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 - Haziran (1000 \$)	2024'e göre değişim (%)
1	Almanya	1.367.153	-1,7
2	Hollanda	952.881	-9,5
3	İspanya	800.253	-11,6
4	İngiltere	670.707	-4,7
5	Fransa	460.423	-0,1
6	ABD	394.728	1,2
7	İtalya	303.999	0,2
8	Irak	272.455	4,0
9	Polonya	270.305	-14,0
10	Kazakistan	215.621	33,4

<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/2025-7-guncel-durum-raporu.pdf>

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 altı ayında 29.413.704 USD ihracat gerçekleştirmiştir. Bu rakam 2024 yılı ilk çeyreğinde gerçekleştirilen 18.663.030 USD ihracat rakamına göre %58 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 altı aylık dönemde TEİAŞ'ın verdiği rakamlara göre brüt üretim 172,543 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 95,622 GWh'ını **Termik**, 42,983 GWh'ını **Jeotermal + Rüzgar + Güneş** ve 35,063 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 altı aylık döneminde USD bazlı gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bulunduğu İl	Santral Adı	2024/6 üretim miktarı (Kwh)	2025/6 üretim miktarı (Kwh)	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Kabul tarihi (Yekdem Başlangıcı)	2024/6 geliri (\$)	2025/6 geliri (\$)
Ağrı	Fortuna 3	5.320.745 kWh	5.383.814 kWh	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	\$707.659,13	\$716.047,29
	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	2.887.160 kWh	3.121.518 kWh	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	\$383.992,25	\$415.161,85
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	2.086.595 kWh	2.021.186 kWh	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	\$277.517,11	\$268.817,68
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	1.765.662 kWh	1.986.464 kWh	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	\$234.833,05	\$264.199,74
	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 altı ayında 598.107.491 TL hasılat rakamına ulaşmış olup, 2024 yılı aynı döneminde satışları 629.208.422 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket dönem içerisinde maddi duran varlık olarak toplam 40.373.293 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 altı aylık itibarıyla planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetim Kurulu tarafından 2025 yılı Ocak-Haziran ayları içinde alınan toplam 12 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 522.000 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 altı ayında olağan faaliyetlerinin devamı dışında önemli bir gelişmesi bulunmamaktadır.

l) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirketimizin 25.02.2025 tarihli yönetim kurulu kararı kapsamında;

Şirketimizin sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2029 yılının sonuna kadar (5 yıl) uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 TL'den 5.000.000.000 TL'ye artırılması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylarının Nev'i ve Devri" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmiştir ve 03.07.2025 tarihli olağan genel kurulda onaylanmıştır.

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, 27.02.2025 ve 08.05.2025 tarihlerinde olmak üzere 3 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 ve 29.05.2025 tarihinde olmak üzere 2 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)	30.06.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	2.424.149.344	2.158.477.351
Duran Varlıklar	1.692.618.404	1.688.743.155
Toplam Varlıklar	4.116.767.748	3.847.220.506
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.548.099.522	1.280.830.321
Uzun Vadeli Yükümlülükler	442.888.295	489.474.141
Özkaynaklar	2.125.779.931	2.076.916.044
Toplam Kaynaklar	4.116.767.748	3.847.220.506

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

(TL)	30.06.2025	30.06.2024
Net satışlar	1.926.857.078	1.591.088.718
Brüt Kâr	438.400.582	239.726.475
Esas Faaliyet Kârı	374.093.170	160.882.250
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	32.320.140	104.885.159
Pay başına kazanç	0,102	0,347

KÂRLILIK ORANLARI

(%)	30.06.2025	30.06.2024
Brüt Kâr Marjı (%)	22,75	15,07
Faaliyet Kârı Marjı (%)	19,41	10,11
FAVÖK Marjı (%)	21,57	13,33

MALİ ORANLAR

(TL)	30.06.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,57	1,69
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar) /KV Borçlar)	1,07	0,94
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,59	0,56
Borç/Özsermaye	0,94	0,85

Şirket, satışlarını bir önceki döneme göre arttırmış ve esas faaliyet karında ise %135'lik artış gerçekleşmiştir. **Şirketin Ana Ortaklığına İlişkin Özkaynakları** 30.06.2025 itibariyle 1.517.761.292 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net satışlar, 2025 yılı ilk altı ayında, bir önceki yıla göre %21 artmıştır. **Brüt kâr**, geçtiğimiz yıla göre %83 artarken; faaliyet kârı ise %133 artarak 374.093.170 TL olmuştur.

Sürdürülen faaliyet dönem kârı, 32.320.140 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren **cari oran** 2025 yılı ilk altı ay sonunda 1.57 ve **likidite oranı** ise 1,04 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:

1 Ocak-31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin TMS/TFRS esasına göre hazırlanan finansal tablolar ile Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre oluşan mali tablolarının incelenmesi sonucunda; SPK mevzuatlarına göre elde edilen 53.162.051 TL(bağışlar eklenmiş 53.895.301 TL) ve yasal kayıtlara (VUK) göre olan 211.953 TL vergi sonrası dağıtılabilir dönem karının, Şirketimizin dış finansman ihtiyacının asgari düzeyde tutulması amacıyla, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikası çerçevesinde dağıtılmamasına; bu kapsamda, dönem karından 10.576 TL tutarında genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan SPK'ya göre 53.151.475 TL ve yasal kayıtlara göre 200.953 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılması yönündeki yönetim kurulu önerisi oy çokluğu ile kabul edildi.

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. 30 Haziran 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:

Bağımsız Denetim Şirketi

Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.02.2025 tarih ve 2025/6 sayılı kararı ile Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2025 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, *Varlık Global Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.*'nin seçilmesine karar verilmiş ve 03.07.2025 tarihli olağan genel kurulda onaylanmıştır. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.