

SPK (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
01.01.2025- 30.09.2025 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
6- TEMEL ORANLAR	12
7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	14
8- DİĞER HUSUSLAR.....	15

1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet Raporunun Ait Olduğu Hesap Dönemi: 01.01.2025 – 30.09.2025

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 İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:

01.01.2025- 30.09.2025 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir

	01 Ocak 2025		30 Eylül 2025	
Hissedar	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse Tutarı TL	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse tutarı TL
Cemal Güzelci	42,01	82.877.278,2	40,05	79.014.778,2
Halka Açık Kısım	57,99	114.404.044,80	59,95	118.266.544,8
Toplam Sermaye	100,00	197.281.323	100,00	197.281.323

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 – 30.09.2025 dönemi içerisinde toplam 18 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 30.09.2025 Dönem Sonu İtibariyle 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.

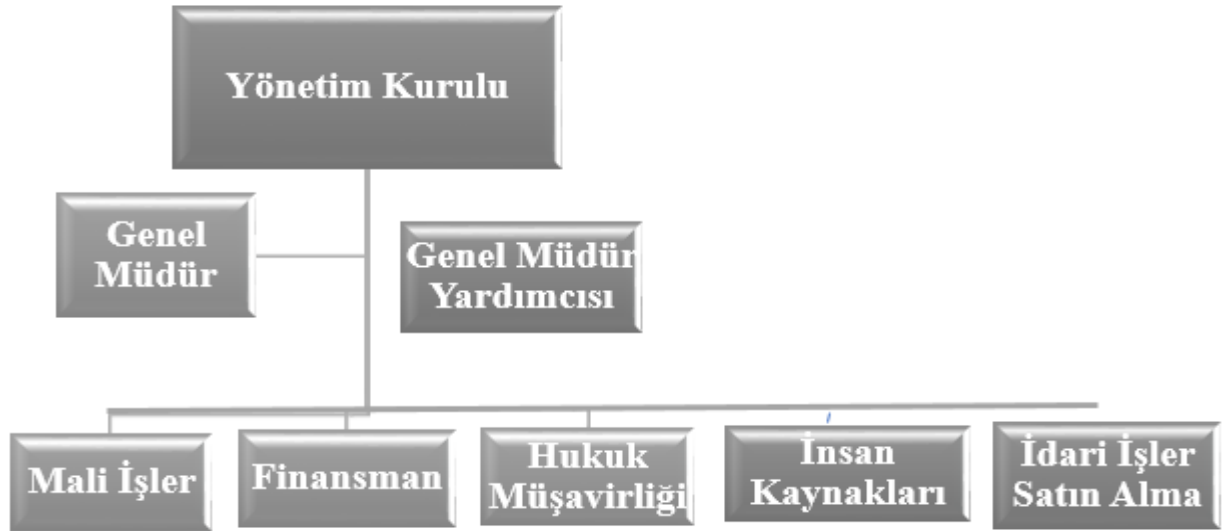
Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner: 03.07.2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

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: 30.09.2025 faaliyet dönemine ilişkin, Holding ve bağlı ortaklıklarına ait personel sayısı 56'sı kadın çalışan olmak üzere toplam 193 kişidir.

Şirketin Organizasyon Yapısı



e) Personel ve İşçilere 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, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları:

1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 26.338.151 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 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	Erkek 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-Eylül dönemine ait kapasite kullanım oranı %76,1 olarak gerçekleşmiştir.

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

En Fazla İhracat Yapılan Ülkeler			
		2025 Ocak - Eylül (1000 \$)	2024’e göre değişim (%)
1	Almanya	2.058.693	-6,8
2	Hollanda	1.505.361	-6,0
3	İspanya	1.280.214	-9,8
4	İngiltere	1.056.340	-5,9
5	Fransa	679.665	-4,2
6	ABD	639.733	-0,7
7	İtalya	439.865	1,8
8	Polonya	439.030	-14,9
9	Irak	414.779	7,2
10	Kazakistan	375.350	8,4

<https://www.ihkib.org.tr/content/files/uploads/4170/hazir-giyim-ve-konfeksiyon-sektoru-2025-eylul-ihracat-bilgi-notu.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 üç çeyreğinde 37.853.391 USD ihracat gerçekleştirmiştir. Bu rakam 2024 yılı ilk üç çeyreğinde gerçekleştirilen 35.215.227 USD ihracat rakamına göre %7,5 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 çeyreklik dönemde TEİAŞ’ın verdiği rakamlara göre brüt üretim 273,699 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 157,586 GWh’ını **Termik**, 70,284 GWh’ını **Jeotermal + Rüzgar + Güneş** ve 60,691 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 ilk üç çeyreklik döneminde USD bazlı gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bulunduğu İl	Santral Adı	2024/9 Üretim Miktarı (Kwh)	2025/9 Üretim Miktarı (Kwh)	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Kabul tarihi (Yekdem Başlangıcı)	2024/9 Geliri (\$)	2025/9 Geliri (\$)
Ağrı	Fortuna 3	8.760.597 kWh	8.897.983 kWh	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	\$1.165.159,45	\$1.183.431,794
	Fortuna 4			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 5			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 6			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 7			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 8			990 kWe	1170 kWp			
Adıyaman	Maya	4.728.454 kWh	5.022.887 kWh	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	\$628.884,42	\$668.043,984
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	3.300.621 kWh	3.252.249 kWh	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	\$438.982,56	\$432.549,071
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	3.083.060 kWh	3.151.650 kWh	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	\$410.046,95	\$419.169,485
	Üzeyir			999 kWe	1114 kWp			



SOHO Enerji GES sahaları

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 %83'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 üç çeyreğinde 1.030.450.886 TL hasılat rakamına ulaşmış olup, 2024 yılı aynı döneminde satışları 1.086.904.633 TL olarak gerçekleşmiştir.

a) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

Şirket dönem içerisinde maddi ve maddi olmayan duran varlık ile yatırım amaçlı gayrimenkul olarak toplam 1.086.904.633 TL sabit kıymet yatırımı yapmıştır.

b) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç 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 İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

d) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin 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 İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin 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 İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:

Şirket, 2025 yılı üç çeyrek itibarıyla planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetim Kurulu tarafından 2025 yılı Ocak-Eylül ayları içinde alınan toplam 18 karara uyulmuştur.

h) Dönem İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:

Yapılmamıştır.

i) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler:

2025 yılı ilk üç çeyreğinde sokak hayvanları için mama, öğrenci bursları ve Türk Eğitim Vakfı'na toplam 744.612 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

j) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler:

Şirket, bağlı şirket değildir.

k) Üç Aylık Döneme İlişkin Önemli Gelişmelerin Özeti:

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

l) Dönem İçinde 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 İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Karlılığı 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)	30.09.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	2.617.524.830	2.320.457.734
Duran Varlıklar	2.200.906.562	1.815.472.894
Toplam Varlıklar	4.818.431.392	4.135.930.628
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.768.605.380	1.376.948.721
Uzun Vadeli Yükümlülükler	733.829.136	526.206.149
Özkaynaklar	2.315.996.876	2.232.775.758
Toplam Kaynaklar	4.818.431.392	4.135.930.628

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

(TL)	30.09.2025	30.09.2024
Net satışlar	2.991.404.352	2.940.453.437
Brüt Kâr	719.984.243	447.195.985
Esas Faaliyet Kârı	608.382.976	277.722.189
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	54.380.434	96.927.110
Pay başına kazanç	0,173	0,312

KÂRLILIK ORANLARI

(%)	30.09.2025	30.09.2024
Brüt Kâr Marjı (%)	24,06	15,21
Faaliyet Kârı Marjı (%)	20,33	9,49

FAVÖK Marjı (%)	22,99	12,39
-----------------	-------	-------

MALİ ORANLAR

(TL)	30.09.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,48	1,69
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar) /KV Borçlar)	0,89	0,94
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,55	0,56
Borç/Özsermaye	1,51	0,85

Şirket, satışlarını bir önceki döneme göre arttırmış ve esas faaliyet karında ise %119'luk artış gerçekleşmiştir. **Şirketin Ana Ortaklığına İlişkin Özkaynakları** 30.09.2025 itibariyle 2.315.996.876 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net satışlar, 2025 yılı ilk üç çeyreğinde, bir önceki yıla göre %1,73 artmıştır. **Brüt kar**, geçtiğimiz yıla göre %61 artarken; faaliyet karı ise %119 artarak 608.382.976TL olmuştur.

Sürdürülen faaliyet dönem karı, 54.380.434 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren **cari oran** 2025 yılı ilk üç çeyrek sonunda 1.48 ve **likidite oranı** ise 0,89 olmuştur.

b) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

c) Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin 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 İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin 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 İlişkin 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 Eylül 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 İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin 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 İlişkinin 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.