

**DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG
ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE ÖZET DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1 - 2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6 - 32

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
	Dipnot		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	157.929.704	105.164.518
Ticari Alacaklar		945.363.567	894.779.828
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	945.363.567	894.779.828
Diğer Alacaklar		15.170.196	22.458.523
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		15.170.196	22.458.523
Stoklar	8	835.357.803	900.633.368
Peşin Ödenmiş Giderler		146.507.831	66.745.778
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	9	146.507.831	66.745.778
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		125.821	1.023.924
Diğer Dönen Varlıklar		34.385.911	45.364.335
- <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		34.385.911	45.364.335
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		2.134.840.833	2.036.170.274
Duran Varlıklar			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	34.873.388	34.873.388
Maddi Duran Varlıklar	11	1.595.225.985	1.607.490.133
Kullanım Hakkı Varlıkları		94.346.338	95.323.117
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		9.591.590	9.257.962
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.734.037.301	1.746.944.600
TOPLAM VARLIKLAR		3.868.878.134	3.783.114.874

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	931.579.545	813.791.284
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		151.853.875	179.771.243
- Banka Kredileri	6	130.548.229	158.383.668
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		21.305.646	21.387.575
Ticari Borçlar		179.086.057	187.226.848
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	5	179.086.057	187.226.848
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	17.604.033	15.538.395
Diğer Borçlar		9.995.124	9.643.472
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar		--	--
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar		9.995.124	9.643.472
Ertelenmiş Gelirler		1.789.816	1.376.444
- İlişkili Olmayan Tarafalardan Ertelenmiş Gelirler	9	1.789.816	1.376.444
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	12.342.909	906.191
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.304.251.359	1.208.253.877
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		246.474.753	284.167.226
- Banka Kredileri	6	222.161.705	256.428.457
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		24.313.048	27.738.769
Ertelenmiş Gelirler		--	98.763
- İlişkili Olmayan Tarafalardan Ertelenmiş Gelirler		--	98.763
Uzun Vadeli Karşılıklar		16.398.575	16.292.583
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	16.398.575	16.292.583
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	184.908.895	190.034.900
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		447.782.223	490.593.472
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.509.058.243	1.487.520.667
Ödenmiş Sermaye	15	197.281.323	197.281.323
Sermaye Düzeltmesi Farkları	15	477.924.515	477.924.515
Paylara İlişkin Primler / İskontolar		452.100.323	452.100.323
Yasal Yedekler	15	6.036.536	6.036.536
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		68.244.622	66.612.520
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme			
Artışları (Azalışları)	15	81.239.212	81.239.212
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)		(12.994.590)	(14.626.692)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(76.054.516)	(80.500.155)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	15	(75.876.647)	(80.466.742)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(177.869)	(33.413)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	15	368.065.605	309.553.981
Net Dönem Karı/Zararı		15.459.835	58.511.624
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		607.786.309	596.746.858
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.116.844.552	2.084.267.525
TOPLAM KAYNAKLAR		3.868.878.134	3.783.114.874

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2024
	Dipnot		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış Gelirleri	3, 16	791.647.217	672.160.732
Satışların Maliyeti (-)	3, 16	(629.727.049)	(544.456.827)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)		161.920.168	127.703.905
Pazarlama Giderleri (-)		(39.944.577)	(29.966.121)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(40.800.549)	(38.683.395)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3, 17	48.667.425	45.501.385
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	3, 17	(1.114.217)	(39.715.136)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		128.728.250	64.840.638
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		82.247	4.978.910
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(239.227)	(638.770)
FINANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		128.571.270	69.180.778
Finansman Gelirleri	3, 18	82.777	173.199
Finansman Giderleri (-)	3, 18	(115.583.964)	(95.029.825)
Parasal Kazanç / (Kayıp)		19.500.319	68.707.630
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		32.570.402	43.031.782
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(8.162.993)	(14.822.364)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	14	(12.224.338)	(7.652.923)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	14	4.061.345	(7.169.441)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		24.407.409	28.209.418
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		24.407.409	28.209.418
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		8.947.574	11.398.333
Ana Ortaklık Payları		15.459.835	16.811.085
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar			
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazanç/Kayıpları(-)	19	2.263.447	965.658
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	14,19	(565.862)	(241.415)
Kar veya Zararda Sınıflandırılacaklar			--
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	19	8.909.779	(25.299.989)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	14,19	(2.227.445)	6.324.999
-- Yabancı Para Çevrim Farkları	19	(210.301)	--
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	19	8.169.618	(18.250.747)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		32.577.027	9.958.671
Toplam Kapsamlı Gelir / (Giderin) Dağılımı			
Azınlık Payları		11.039.451	4.381.037
Ana Ortaklık Payları		21.537.576	5.577.634
Hisse Başına Kazanç	20	0,078	0,112
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Kr)	20	0,078	0,112

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2025 ve 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)(1)	Tanımlanmış Fayda Planlarından Kazanç / (Kayıpları)(1)	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç / (Kayıpları)(2)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	15	150.000.000	464.971.176	2.749.725	73.622.669	(9.750.263)	(165.529.140)	--	6.036.535	402.363.866	117.529.386	1.041.993.954	467.741.022	1.509.734.976
Transferler	15	--	--	--	--	--	--	--	661.168	116.868.218	(117.529.386)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	19,20	--	--	--	--	578.485	(11.811.936)	--	--	--	16.811.085	5.577.634	4.381.037	9.958.671
31 Mart 2024 itibarıyla bakiyeler	15	150.000.000	464.971.176	2.749.725	73.622.669	(9.171.778)	(177.341.076)	--	7.358.871	636.100.302	(100.718.301)	1.047.571.588	472.122.059	1.519.693.647
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	15	197.281.323	477.924.515	452.100.323	81.239.212	(14.626.692)	(80.466.742)	(33.413)	6.036.536	309.553.981	58.511.624	1.487.520.667	596.746.858	2.084.267.525
Transferler	15	--	--	--	--	--	--	--	--	58.511.624	(58.511.624)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	19,20	--	--	--	--	1.632.102	4.590.095	(144.456)	--	--	15.459.835	21.537.576	11.039.451	32.577.027
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	15	197.281.323	477.924.515	452.100.323	81.239.212	(12.994.590)	(75.876.647)	(177.869)	6.036.536	368.065.605	15.459.835	1.509.058.243	607.786.309	2.116.844.552

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(1) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

(2) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2025	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2024
	Dipnot		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(149.430)	(21.270.690)
Dönem karı/ (zararı)		24.407.409	28.209.418
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		32.133.284	(26.642.590)
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		20.376.569	30.322.237
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		(61.907)	--
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(61.907)	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		3.859.030	53.512
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		3.859.030	53.512
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14	8.162.993	14.822.364
Parasal kayıp kazanç ile ilgili düzeltmeler		(203.401)	(71.840.703)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(55.658.111)	(17.758.998)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	65.275.565	(40.770.630)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(50.521.832)	(72.177.247)
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(50.521.832)	(72.177.247)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		7.288.327	978.073
- İlişkili Olmayan Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		7.288.327	978.073
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(8.140.791)	16.962.733
- İlişkili Olmayan Taraplarda Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(8.140.791)	16.962.733
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		351.652	(677.303)
- İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		351.652	(677.303)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(79.762.053)	73.600.121
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	9	314.609	3.590.282
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	13	2.065.638	(3.670.339)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		7.470.774	4.405.312
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		10.978.424	3.811.452
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(3.507.650)	593.860
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		882.582	(16.192.170)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	14	(1.032.012)	(5.078.520)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.771.454)	(9.584.341)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.771.454)	(9.584.341)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(1.917.018)	(9.521.133)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(854.436)	(63.208)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		55.686.070	(4.545.122)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		55.686.070	--
Kredilerden Elde Edilen Nakit		55.686.070	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		--	(4.545.122)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		52.765.186	(35.400.153)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		52.765.186	(35.400.153)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	95.549.586	120.259.960
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		9.614.932	10.995.070
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	157.929.704	95.854.877

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket", "Ana ortaklık") 26 Şubat 2002 tarihinde, 5.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuş ve Türkiye’de tescil edilmiştir. Şirket, 5 Şubat 2019 tarihinde nevi değişikliği ile Anonim Şirket’ine dönüşmüştür. 1 Nisan 2019 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu; yurtiçinde ve yurtdışında çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu, sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarında başarılarını artırmak, daha kârlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini sağlamak, oluşabilecek riskleri azaltmak, şirketler arasında sinerjiyi artırarak katma değer ortaya çıkarmak ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları oluşturarak mali külfeti azaltmak ve bu şirketlerin sağlıklı gelişimini sağlamaktır.

Şirket’in merkez adresi Tarabya Mah., Ahi Çelebi Caddesi No:7 34457 Sarıyer/İstanbul’dur.

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi’nin bağlı ortaklıkları (hep birlikte "Grup") faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi ("*Soho Giyim*")

Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi’nin ana faaliyet konusu: her türlü doğal deri, tekstil, triko, dokuma ürünlerinden bay, bayan ve çocuk giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı ithalat ve ihracatını yapmak, bunun yanı sıra her türlü deri ve tekstil hammaddeleri, deri ve tekstil kimyasalları, kumaş, doğal deri, suni deri, iplik ve konfeksiyon malzemelerinin alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmaktır. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak ve mevzuatına uygun olarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışını yapmaktır. Şirket’in ödenmiş sermayesi 206.760.337 TL’dir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla iştirak oranı %68,69’dur. (31 Aralık 2024: %68,69).

Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi’nin bağlı ortaklıkları aşağıda belirtilmiştir:

Ticaret Unvanı	Bünyesinde Bulunan Güneş Enerji Santrali	Sermayesi (TL)	Sermaye Oranı (%)
Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş.	Kelam,Yaka	75.000	100
Azur Enerji Tedarik Depolama Ticaret A.Ş.		2.000.000	100
Azur1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	Hüseyin,Üzeyir	500.000	100
Azur11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.		500.000	100
Canözü Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Denk,Maya	75.000	100
Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Durukan	50.000	100
Fortuna 3 Enerji A.Ş.	Fortuna 3	750.000	100
Fortuna 4 Enerji A.Ş.	Fortuna 4	750.000	100
Fortuna 5 Enerji A.Ş.	Fortuna 5	750.000	100
Fortuna 6 Enerji A.Ş.	Fortuna 6	750.000	100
Fortuna 7 Enerji A.Ş.	Fortuna 7	750.000	100
Fortuna 8 Enerji A.Ş.	Fortuna 8	750.000	100
ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	ZNM	50.000	100
Emiliano Zapata SRL		376.837	100
Emiliano Zapata LLC		971.427	100

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Soho Giyim ve Enerji A.Ş. elektrik enerjisi üretimini yenilenebilir enerji kaynaklarından olan güneş enerjisine dayalı olarak gerçekleştirmekte olup, Soho'nun sahip olduğu GES'lerin konumu ve kurulu güçlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

İl	İlçe	Mahalle	Santral Adı	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)
Ağrı	Merkez	Suçatağı	Fortuna 3	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 4	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 5	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 6	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 7	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 8	990 kWe	1170 kWp
Adıyaman	Merkez	Büyükkavaklı	Maya	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	Yaka	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	Denk	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	Kelam	945 kWe	924 kWp
İzmir	Seferihisar	Tepecik	Znm	990 kWe	1190 kWp
	Seferihisar	Tepecik	Durukan	990 kWe	1190 kWp
Şanlıurfa	Siverek	Şekerli	Hüseyin	999 kWe	1114 kWp
	Siverek	Şekerli	Üzeyir	999 kWe	1114 kWp

Şirket'in merkez adresi Kazlıçeşme Mah. Hacı Reşit Bey Sk. No: 11 Zeytinburnu/İstanbul'dur.

- *Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. ("Vizyon Pazarlama")*

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ana faaliyet konusu; su, meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecekler ve gıda ürünlerinin toptan alım, satım, pazarlama ve dağıtımını yapmaktır. Şirket 13 Nisan 2012 tarihinde, 300.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL'dir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla iştirak oranı %100'dür. (31 Aralık 2024: %100).

Şirket'in merkez adresi Yalçınkoreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul'dur.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 154 kişidir (31 Aralık 2024: 155 Kişi).

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 13 Eylül 2013 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Temmuz 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır.

Seri II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar TMS/TFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, 9 Mayıs 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

2.2.1 Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Ana Ortaklığın finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

- (a) Ana Ortaklık doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya
- (b) % 50’den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Ana Ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3’de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2.1 Bağlı ortaklıklar (Devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolidasyon, Ana Ortaklık Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklığın bağlı ortaklıklardaki doğrudan ve dolaylı sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklık	Yöntemi	31.03.2025	31.12.2024
		Ortaklık payı (%)	Ortaklık payı (%)
Soho Giyim ve Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.	Tam konsolidasyon	100	100
Akarca Otomotiv Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Azur Enerji Tedarik Depolama Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Azur1 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Azur11 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Canözü Turizm San. ve Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Durukan Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Fortuna 3 Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Fortuna 4 Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Fortuna 5 Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Fortuna 6 Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Fortuna 7 Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Fortuna 8 Enerji A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
ZNM Enerji San. ve Tic. A.Ş.	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Emiliano Zapata SR	Tam konsolidasyon	68,69	68,69
Emiliano Zapata LLC	Tam konsolidasyon	68,69	68,69

2.2.2 Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklığın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklıktaki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Ancak faktoring şirketlerinden yapılan kabili rücu faktoring işlemleri nedeniyle doğan borçlar ile devir ve temlik edilen finansal varlıklar "alacak senetleri, çekler" (TMS 39/39-UR-57) bilanço dışı bırakılmayarak alacak ve borç olarak bilançoda gösterilirler.

2.4 Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.6 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	% 250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	% 291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	% 309

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Gelir tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş bilanço kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki konsolide net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı konsolide finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulur.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2014 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Söz konusu örneklerle uyumlu olarak, Şirket'in finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılabilmektedir.

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tablolar yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in, detayları Not 2.6'da açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan endeksleme düzeltmeleri dışında, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında yaptığı herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

Grup'un finansal tabloları, karşılaştırmaların enflasyon etkilerinin gözlenebilmesi için sırasıyla 21 Şubat 2025 ve 21 Haziran 2024 tarihlerinde yayımlanmış 31 Aralık 2024 ve 31 Mart 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca yayımlanmış olduğu finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi uyarınca yapılan sınıflandırma değişiklikleri haricinde 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Ara dönem konsolide özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERİNE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayı aşağıdaki gibidir

31 Mart 2025

Gelir Tablosu Raporlaması

	Erkek Giyim	Holding	Dağıtım	Enerji	Eliminasyon ve Düzeltilmeler	Toplam
Satış Gelirleri	553.753.683	15.457.295	211.978.489	25.775.013	(15.317.263)	791.647.217
Satışların Maliyeti (-)	(438.080.308)	--	(174.266.566)	(17.380.175)	--	(629.727.049)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)	115.673.375	15.457.295	37.711.923	8.394.838	(15.317.263)	161.920.168
Pazarlama Giderleri (-)	(10.344.864)	--	(30.092.943)	--	493.230	(39.944.577)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(21.747.666)	(16.178.869)	(9.865.992)	(7.832.055)	14.824.033	(40.800.549)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	46.175.689	63.331	1.591.329	837.076	--	48.667.425
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(913.401)	(1.689)	--	(199.127)	--	(1.114.217)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	128.843.133	(659.932)	(655.683)	1.200.732	--	128.728.250
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	58.948	23.299	--	--	82.247
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(239.227)	--	--	--	(239.227)
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ						
ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	128.843.133	(840.211)	(632.384)	1.200.732	--	128.571.270
Finansman Gelirleri	36.115	498	46.164	--	--	82.777
Finansman Giderleri (-)	(81.587.575)	(387.465)	(8.341.769)	(25.267.155)	--	(115.583.964)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(12.976.351)	4.281.233	3.749.268	24.341.443	104.726	19.500.319
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	34.315.322	3.054.055	(5.178.721)	275.020	104.726	32.570.402

31 Mart 2024

Gelir Tablosu Raporlaması

	Erkek Giyim	Holding	Dağıtım	Enerji	Eliminasyon ve Düzeltilmeler	Toplam
Satış Gelirleri	407.040.754	--	249.848.346	22.182.284	(6.910.652)	672.160.732
Satışların Maliyeti (-)	(310.054.487)	--	(210.563.772)	(23.310.915)	(527.653)	(544.456.827)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)	96.986.267	--	39.284.574	(1.128.631)	(7.438.305)	127.703.905
Pazarlama Giderleri (-)	(7.985.556)	--	(21.980.565)	--	--	(29.966.121)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.292.962)	(15.888.016)	(11.536.864)	(7.036.492)	19.070.939	(38.683.395)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	40.998.743	13.841.002	21.373	2.666.263	(12.025.996)	45.501.385
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.357.142)	(311.410)	--	(5.665)	(37.040.919)	(39.715.136)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	104.349.350	(2.358.424)	5.788.518	(5.504.525)	(37.434.281)	64.840.638
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.507.767	2.286.020	1.927.869	2.066.403	(2.809.149)	4.978.910
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(103)	(638.598)	(69)	--	(638.770)
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ						
ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	105.857.117	(72.507)	7.077.789	(3.438.191)	(40.243.430)	69.180.778
Finansman Gelirleri	--	--	--	173.199	--	173.199
Finansman Giderleri (-)	(109.692.855)	(27.488)	(2.841.785)	(19.413.476)	36.945.779	(95.029.825)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	7.624.980	3.995.182	(9.933.089)	47.524.259	19.496.298	68.707.630
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	3.789.242	3.895.187	(5.697.085)	24.845.791	16.198.647	43.031.782

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	43.319.646	58.185
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	48.448.667	75.199.541
Kredi kartları	66.161.391	29.906.792
Toplam	157.929.704	105.164.518

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 21'de açıklanmıştır.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 5 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	913.814.175	853.668.986
Alınan çekler ve senetler	31.549.392	41.110.842
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	1.360.708	1.564.187
	946.724.275	896.344.015
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.360.708)	(1.564.187)
Toplam ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	945.363.567	894.779.828
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	--	--
Toplam ticari alacaklar	945.363.567	894.779.828

Şüpheli alacak hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiye	1.564.187	2.482.070
Dönem/ yıl içinde iptal edilen karşılıklar, yapılan tahsilatların net etkisi (-)	--	--
TFRS 9 Düzeltmesi	--	--
Dönem /yıl içindeki karşılıktaki artış	--	--
Parasal kayıp Kazanç	(203.479)	(917.883)
Dönem sonu bakiye	1.360.708	1.564.187

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş	945.363.567	894.779.828
Vadesi geçmiş 0-60 gün	--	--
Vadesi geçmiş 60-120 gün	--	--
Vadesi geçmiş 120-365 gün	--	--
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	1.360.708	1.564.187
	946.724.275	896.344.015

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	92.756.629	96.033.239
Borç senetleri	86.329.428	91.193.609
Ertelenmiş finansman gideri (-)	--	--
Toplam ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar	179.086.057	187.226.848
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	--
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	179.086.057	187.226.848

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	337.025.361	233.303.537
ABD Krediler	568.572.261	559.932.862
AVRO Krediler	20.168.997	16.662.675
Kredi kartları	5.812.926	3.892.210
Toplam	931.579.545	813.791.284

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	20.076.021	19.843.352
ABD Krediler	105.216.725	113.917.930
AVRO Krediler	5.255.483	24.622.386
Toplam	130.548.229	158.383.668

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	12.685.754	17.614.833
ABD Krediler	193.709.501	223.148.553
AVRO Krediler	15.766.450	15.665.071
Toplam	222.161.705	256.428.457

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %52,5, USD krediler için %9,84, EURO krediler için %9,08'dir. (31 Aralık 2024: TL krediler %55, USD krediler için %10,02, EURO krediler için %9,82).

Grup'un kullandığı kredi karşılığı verilen teminatların detayları Not 12'de açıklanmıştır.

Kısa ve uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
0-3 ay arası	295.177.478	285.623.534
3-6 ay arası	409.750.509	267.107.829
6-12 ay arası	357.199.787	419.443.589
1-2 yıl arası	118.930.688	171.790.008
2-5 yıl arası	103.231.017	84.638.449
Toplam	1.284.289.479	1.228.603.409

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Grubun üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatler ücretlerden ve diğer ödemelerden oluşmakta olup bu tutar konsolidasyona dahil edilen bütün şirketler için aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Brüt Ücret	3.029.700	4.229.526
Huzur Hakkı	4.059.250	3.602.675
Toplam	7.088.950	7.832.201

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 8 – STOKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hammadde stokları	160.710.160	161.731.959
Mamul stokları	61.720.223	58.375.716
Ticari mal	532.692.143	624.631.723
İçecek stokları	80.129.469	55.778.381
Diğer stoklar	105.808	115.589
	835.357.803	900.633.368

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları	138.795.264	63.120.723
Peşin ödenmiş giderler	7.238.650	3.503.902
Diğer iş avansları	473.917	121.153
	146.507.831	66.745.778

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan sipariş avansları	1.667.479	1.211.436
Gelecek aylara ait gelirler	122.337	165.008
	1.789.816	1.376.444

NOT 10 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	31 Mart 2025
Arsalar	8.738.984	--	--	--	8.738.984
Daireler	26.134.404	--	--	--	26.134.404
Net kayıtlı değer	34.873.388	--	--	--	34.873.388

	1 Ocak 2024	İlaveler	Değer Artışı / (Azalışı)	31 Aralık 2024
Arsalar	8.704.940	--	34.044	8.738.984
Daireler	30.994.862	--	(4.860.458)	26.134.404
Net kayıtlı değer	39.699.802	--	(4.826.414)	34.873.388

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Değer Artışları / (Azalışları)	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	58.362.787	--	--	--	58.362.787
Makine, tesis ve cihazlar	1.564.312.887	457.984	--	--	1.564.770.871
Taşıt araçları	87.443.674	--	--	--	87.443.674
Döşeme ve demirbaşlar	52.459.961	1.285.701	--	--	53.745.662
Özel maliyetler	38.633.012	173.333	--	--	38.806.345
Yapılmakta olan yatırımlar	--	--	--	--	--
	1.801.212.321	1.917.018	--	--	1.803.129.339
Birikmiş amortisman					
Makine, tesis ve cihazlar	113.583.479	8.380.257	--	--	121.963.736
Taşıt araçları	37.961.676	2.308.842	--	--	40.270.518
Döşeme ve demirbaşlar	24.159.363	2.090.097	--	--	26.249.460
Özel maliyetler	18.017.670	1.401.970	--	--	19.419.640
	193.722.188	14.181.166	--	--	207.903.354
Net kayıtlı değer	1.607.490.133				1.595.225.985

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	İlaveler	Değer Artışları / (Azalışları)	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2024
Maliyet						
Arazi ve arsalar	58.362.787	--	--	--	--	58.362.787
Makine, tesis ve cihazlar	1.564.139.013	173.874	--	--	--	1.564.312.887
Taşıt araçları	89.362.459	5.092.878	--	(7.011.663)	--	87.443.674
Döşeme ve demirbaşlar	46.358.265	6.101.696	--	--	--	52.459.961
Özel maliyetler	35.739.137	2.893.875	--	--	--	38.633.012
Yapılmakta olan yatırımlar	--	--	--	--	--	--
	1.793.961.661	14.262.323	--	(7.011.663)	--	1.801.212.321
Birikmiş amortisman						
Makine, tesis ve cihazlar	78.969.138	34.614.341	--	--	--	113.583.479
Taşıt araçları	32.239.255	9.591.608	--	(3.869.187)	--	37.961.676
Döşeme ve demirbaşlar	16.063.199	8.096.164	--	--	--	24.159.363
Özel maliyetler	12.551.602	5.466.068	--	--	--	18.017.670
	139.823.194	57.768.181	--	(3.869.187)	--	193.722.188
Net kayıtlı değer	1.654.138.467					1.607.490.133

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 12 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1. Kısa vadeli karşılıklar

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık bulunmamaktadır.

12.2. Dava ve ihtilaflar

Şirket tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takipleri;

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Alacak takibi (*)	10	2.318.055	10	2.551.315
Ceza İptali	--	--	--	--
Marka Kullanımı	1	51.000	1	56.132
Marka İptali	1	1.100.000	1	1.210.690
Tasarrufun iptali (*)	3	1.209.845	3	1.331.589
Toplam	15	4.678.900	15	5.149.726

(*) Şirket'in satışlarına istinaden almış olduğu çeklerinin karşılıksız çıkması nedeniyle açılan ve devam eden davalardır. Şirket'in finansman faaliyetlerinin aksamaması için ilgili çekler vadesi geldiğinde Şirket ortağı Sn. Cemal Güzelci tarafından banka hesaplarına yatırılmıştır. Dava açılan firmaların gayrimenkulleri üzerinden daha önce yapılan satışların iptali için, tasarrufun iptali davası açılmıştır.

Şirket aleyhine açılan ve devam eden davalar;

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Özel denetçi istemi	1	--	1	--
Sözleşme İhlali (**)	1	13.024.608	1	12.405.676
Toplam	2	13.024.608	2	12.405.676

(**) Grup'un 2022 yılında satın almış olduğu İzmir Seferihisar'da kurulu olan GES'lere sahip ZNM ve Durukan firmalarının eski ortakları ile yüklenici firma arasında ortaya çıkan tahkim süreci ile ilgilidir. İki taraf arasındaki sözleşmeler nedeniyle Grup'un herhangi bir riski bulunmamaktadır.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 12 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

12.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler/kefaletler (TRİK)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla koşula bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Verilen TRİ'ler;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen Teminat Mektupları (TL)	126.234.237	128.288.321
Verilen Teminat Mektupları (ABD Doları)	160.622.973	172.148.144
Verilen Teminat Mektupları (AVRO)	22.507.966	23.131.825
Temlik Edilen Elektrik Geliri (ABD Doları)	711.193.644	736.098.674
Temlik Edilen Elektrik Geliri (TL)	60.000.000	57.232.639
Verilen İpotek (TL)	130.000.000	143.081.597
Verilen İpotek (ABD Doları)	227.002.200	232.606.431
Makine ve Teçhizat Rehini (ABD Doları)	536.633.201	549.881.600
Toplam	1.974.194.221	2.042.469.231

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.974.194.221	2.042.469.231
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	1.974.194.221	2.042.469.231

Grup'un bağlı ortaklıklarından, Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş. pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında T. İş Bankası lehine rehinlidir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Azur 1 Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında T. Finans Katılım Bankası lehine rehinlidir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. lehine rehinlidir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş. ve Canözü Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında Ziraat Katılım Bankası lehine rehinlidir.

Grup'un kullanmış olduğu krediler için Cemal Güzelci'nin kefaleti mevcuttur.

12.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler/kefaletler (TRİK)

Alınan TRİ'ler

Cinsi	Kimden Alındığı	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Teminat Mektubu	Müşterilerden	29.725.000	28.203.584
Toplam		29.725.000	28.203.584

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi borçları	5.234.534	5.188.357
Personele borçlar	6.439.597	6.636.729
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	5.929.902	3.713.309
Toplam	17.604.033	15.538.395

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir

Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	16.398.575	16.292.583
Toplam	16.398.575	16.292.583

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 TL (31 Aralık 2024; 46.655,43 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yıllık iskonto oranı (%)	%3,25	%3,25
Emeklilik olasılığı (%)	%100,00	%100,00

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 14 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 25'dir (2024: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	12.342.909	23.494.746
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(125.821)	(23.612.479)
Ödenecek kurumlar vergisi / (iadesi alınacak vergi)	12.217.088	(117.733)

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Cari kurumlar vergisi	(12.224.338)	(7.652.923)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	4.061.345	(7.169.441)
Toplam	(8.162.993)	(14.822.364)

Gelir Vergisi Stopajı

Gelir Vergisi Stopajı Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 14 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(873.849.499)	(934.122.482)	(178.205.795)	(186.871.530)
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	10.390	11.436	2.598	2.859
Negatif şerefiye düzeltmesi	(394.524.378)	(394.524.378)	(19.726.221)	(19.726.221)
Kıdem tazminatı karşılığı	16.604.514	16.292.583	4.151.129	4.073.146
Geçmiş yıl zararları	157.450.925	144.195.370	39.362.731	36.048.843
Stoklar	(28.646.535)	(28.838.673)	(7.161.634)	(7.209.668)
Elektrik tahakkukları	(5.736.669)	(2.938.144)	(1.434.167)	(734.536)
Kur farkı düzeltmeleri	(35.121.281)	(1.263.109)	(8.780.320)	(315.778)
Kiralama işlemleri	(49.392.004)	(58.096.621)	(12.348.002)	(14.524.156)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	(13.692.466)	(12.823.276)	(2.567.337)	(2.427.875)
Diğer	7.192.488	6.600.062	1.798.123	1.650.016
Ertelenen vergi varlıkları	181.258.317	167.099.451	45.314.581	41.774.864
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.400.962.832)	(1.432.606.683)	(230.223.476)	(231.809.764)
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	(1.219.704.515)	(1.265.507.232)	(184.908.895)	(190.034.900)

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'dir. (31 Aralık 2024: %25). Maddi Duran Varlıkların değerlendirilmesinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnalar kısmında belirtilen "Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası" gereği arsa, makine ve teçhizatlar, binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkul için ertelenmiş vergi oranı %18,75 (%75'inin %25'i) alınmıştır.

Ertelenmiş vergi hareketleri 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi:	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(190.034.900)	(116.310.144)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.061.345	41.110.507
Özkaynağa yansıyan kıdem	(565.862)	812.954
Özkaynağa yansıyan hedge	(2.227.445)	(13.182.328)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	3.857.967	(102.465.889)
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	(184.908.895)	(190.034.900)

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi beheri 1 TL itibari kıymette 197.281.323 adete ayrılmış, toplam 197.281.323 Türk Lirası değerinde olup, tamamı ödenmiştir. (31 Aralık 2023: 197.281.323 adet). Şirket, 27.750.000 TL olan sermayesini tahsisli sermaye artırımını yaparak 31.912.500 TL'ye çıkarmış olup, 31.912.500 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin tamamı Paylara İlişkin Primler hesabından karşılanmak suretiyle iç kaynaklardan toplam 43.087.500 TL nominal değerde %135 oranında bedelsiz artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. 25 Ekim 2023 tarihinde 75.000.000 TL olan sermayesi %100 oranında nakit arttırılarak 150.000.000 TL'ye çıkmış ve 11 Haziran 2024 tarihinde ise tahsisli sermaye artırımını ile 47.281.323 TL artırarak 197.281.323 TL'ye ulaşmıştır. Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Mart 2023 tarihli izni ile kayıtlı sermaye tavanını 300.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Cemal Güzelci	41,57	82.014.778	42,01	82.877.278
Halka açık kısım	58,43	115.266.545	57,99	114.404.045
Toplam Sermaye	100,00	197.281.323	100,00	197.281.323
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		477.924.515		477.924.515
Toplam Düzeltilmiş Sermaye		675.205.838		675.205.838

Türk Ticaret Kanunu'na göre kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, borsaya kote halka açık ortaklıklar için asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yedekler aşağıdaki gibidir:

Yasal Yedekler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	6.036.536	6.036.536
Toplam	6.036.536	6.036.536

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) aşağıdaki gibidir:

Geçmiş yıl karları	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl karları	368.065.605	309.553.981
Toplam	368.065.605	309.553.981

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15– ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir ve (Giderler) aşağıdaki gibidir:

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	81.239.212	81.239.212
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(12.994.590)	(14.626.692)
Toplam	68.244.622	66.612.520

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunma kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9 a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Şirket, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %70 ila %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu **%110** (31 Aralık 2024 - **%107**), riskten korunma etkinliği ise **%90** (31 Aralık 2024 - **%93**) olarak hesaplanmıştır.

TL	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Riskten korunma kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	63.603.136	62.066.567
Riskten korunma kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	112.827.473	119.063.965
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(59.118.714)	(57.956.984)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(99.732.220)	(109.803.731)
Riskten korunma etkinliği oranı	%90	%93
Gelir tablosunda bırakılan etkinlik bandı içerisindeki etkinlik dışı tutar	--	--

TL	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	325.861.886	354.867.453
Riskten koruma amacıyla kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	297.213.864	332.058.870
Riskten Korunma Oranı	%110	%107

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 16 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Mamul satışları	150.855.341	82.848.260
Ticari mal satışları	402.151.534	318.886.098
Elektrik satışları	25.775.013	22.129.494
İçecek ve gıda satışları	219.569.147	246.317.785
Prim ve hizmet gelirleri	30.134.789	23.841.662
Diğer gelirler	904.383	1.420.253
Brüt satışlar	829.390.207	695.443.552
İade ve İndirimler	(37.742.990)	(23.282.820)
Net Satışlar	791.647.217	672.160.732

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	71.604.698	48.841.778
Direkt işçilik giderleri	12.332.945	10.728.890
Genel üretim giderleri	12.400.931	12.126.312
Amortisman ve itfa payları	--	82.345
Üretilen mamul maliyeti	96.338.574	71.779.325
Satılan Ticari Malların Maliyeti (-)	341.741.734	238.802.815
Elektrik Üretim Maliyeti (-)	9.318.853	16.189.368
Satılan içecek ve gıda maliyetleri (-)	174.266.566	210.563.772
Amortisman (-)	8.061.322	7.121.547
Satışların Maliyeti Toplamı	629.727.049	544.456.827

NOT 17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Şüpheli alacak karşılığı iptali	61.907	89.455
Faiz gelirleri	--	196.875
Kur farkı gelirleri	45.287.261	43.510.812
Diğer gelirler	3.318.257	1.704.243
Toplam	48.667.425	45.501.385

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyetlerden giderler	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kur farkı giderleri	1.114.217	39.112.969
Diğer giderler	--	602.167
Toplam	1.114.217	39.715.136

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 18 – FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kredi kur farkı geliri	--	173.199
Faiz gelirleri	82.777	--
Toplam	82.777	173.199

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Faiz giderleri	52.188.369	29.036.247
Kredi kur farkı gideri	59.464.986	64.180.045
Banka komisyon gideri	3.417.420	1.717.530
Teminat mektubu giderleri	513.189	96.003
Toplam	115.583.964	95.029.825

NOT 19 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	8.909.779	(25.299.989)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 14)	(2.227.445)	6.324.999
Yabancı Para Çevrim Farkları	(210.301)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
MDV yeniden değerlendirme artışı	--	--
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	--	--
Aktüeryal kazanç/(kayıplar)	2.263.447	965.658
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 14)	(565.862)	(241.415)
	8.169.618	(18.250.747)

NOT 20 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç / zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Hissedarlara ait net kar	15.459.835	16.811.085
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	197.281.323	150.000.000
Hisse başına kar	0,078	0,112

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 21 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

21.1. Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır.

Toplam sermaye, öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmıştır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Toplam yükümlülükler	1.752.033.582	1.698.847.349
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(157.929.704)	(105.164.518)
Net borç	1.594.103.878	1.593.682.831
Toplam özsermaye	1.509.058.243	1.487.520.667
Toplam sermaye	3.103.162.121	3.081.203.498
Borç/sermaye oranı	%51	%52

Grup'un risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmaktadır.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemler üzerinde çalışmaktadır.

Grup' Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Dönem içerisinde işletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye ihtiyacı karşılanmamış olduğu durumlarda yabancı kaynaklara başvurulması gerekecektir. Bu durumda maruz kalınan finansman giderleri artacaktır.

21.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 21 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

21.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılayabilmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler göz önünde bulundurularak takip edilmekte, Grup politikaları, prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda gerekli durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

21.4. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite riski yönetimi ile yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücü amaçlanmıştır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının (bankaların) ihtiyaç duyulduğunda erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmesi amaçlanmaktadır.

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 21 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

21.5. Piyasa Riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup döviz cinsinden kullandığı banka kredileri ve yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

Döviz pozisyonu tablosu				
31 Mart 2025	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari Alacaklar	795.606.754	20.302.601	709.226	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	35.508.353	844.251	89.055	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	831.115.107	21.146.852	798.281	--
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	831.115.107	21.146.852	798.281	--
10. Ticari borçlar	(6.078.848)	(127.639)	(27.096)	(2.955)
11. Finansal yükümlülükler	(699.213.449)	(17.809.228)	(623.526)	--
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(705.292.297)	(17.936.867)	(650.622)	(2.955)
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(209.475.953)	(5.120.025)	(386.667)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(209.475.953)	(5.120.025)	(386.667)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(914.768.250)	(23.056.892)	(1.037.289)	(2.955)
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)	(83.653.143)	(1.910.040)	(239.008)	(2.955)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(83.653.143)	(1.910.040)	(239.008)	(2.955)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	284.315.413	7.514.872	--	--
25. İhracat	526.157.890	14.554.689	--	--
26. İthalat	2.111.616	17.457	38.745	--

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 21 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

21.5. Piyasa Riski (Devamı)

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (Devamı)

31 Aralık 2024	Döviz pozisyonu tablosu		
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1. Ticari Alacaklar	726.897.197	18.719.761	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	52.522.493	1.323.186	28.258
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	779.419.690	20.042.947	28.258
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	779.419.690	20.042.947	28.258
10. Ticari borçlar	(2.002.175)	(39.224)	(11.760)
11. Finansal yükümlülükler	(715.135.849)	(17.322.480)	(1.019.240)
12.a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12.b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(717.138.024)	(17.361.704)	(1.031.000)
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(238.813.623)	(5.736.413)	(386.737)
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(238.813.623)	(5.736.413)	(386.737)
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(955.951.647)	(23.098.117)	(1.417.737)
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)	(176.531.957)	(3.055.170)	(1.389.479)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(176.531.957)	(3.055.170)	(1.389.479)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	314.756.967	8.091.363	--
25. İhracat	1.750.642.677	44.794.595	--
26. İthalat	27.557.663	370.347	325.896

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 21 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

21.5. Piyasa Riski (Devamı)

b) Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Avro ve %1 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Mart 2025				
Vergi öncesi Kar/zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %1 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(737.040)	737.040	(737.040)	737.040
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	(737.040)	737.040	(737.040)	737.040
Avro kurunun %1 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(98.043)	98.043	(98.043)	98.043
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (1+2)	(98.043)	98.043	(98.043)	98.043
Sterlin kurunun %1 değişmesi halinde:				
7- Sterlin net varlık / yükümlülüğü	(1.442)	1.442	(1.154)	1.154
8- Sterlin riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
9,- Sterlin net etki (1+2)	(1.442)	1.442	(1.154)	1.154
Toplam (3+6+9)	(836.525)	836.525	(836.237)	836.237

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2024				
Vergi öncesi Kar/zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %1 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.202.480)	1.202.480	(1.202.480)	1.202.480
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	(1.202.480)	1.202.480	(1.202.480)	1.202.480
Avro kurunun %1 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(562.840)	562.840	(562.840)	562.840
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (1+2)	(562.840)	562.840	(562.840)	562.840
Toplam (3+6)	(1.765.320)	1.765.320	(1.765.320)	1.765.320

DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 22 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Finansal tablo tarihinden rapor sunum tarihine kadar geçen süre içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP – www.kap.org.tr) yayımlanan açıklamalar dışında herhangi bir olay mevcut değildir.

NOT 23 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.