



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

2024

YILLIK FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi

Genel Kuruluna

Maslak Office Building,
Sümer Sokak, No 4, Kat 2,
34485, Maslak, İstanbul

T +90 212 370 0700
F +90 212 370 0849

www.rsmtr.com

1) Görüş

Derlüks Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta faaliyet raporunun bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

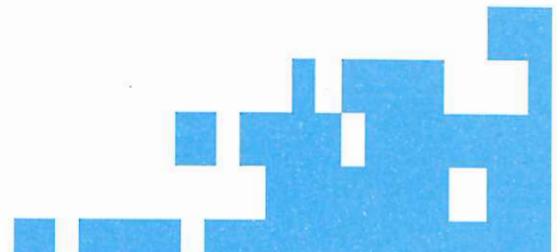
3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 21 Şubat 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününüz izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

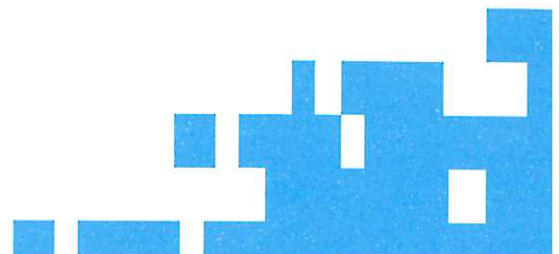
RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of RSM International

Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Şubat 2025



İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER.....	2
2- ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	3
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	5
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	6
5- KOMİTELER.....	15
6- TEMEL ORANLAR.....	17
7- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	18
8- DİĞER HUSUSLAR.....	20
9- KURUMSAL UYUM BEYANI	20
8- SÜRDÜREBİLİRLİK	21

TABLolar

Tablo 1- Ortaklık Yapısı-Pay Oranları	2
Tablo 2- Yönetim Kurulu	3
Tablo 3- Şirketin Organizasyon Yapısı	4
Tablo 4- Bağlı Ortaklıkları	5
Tablo 5- En Fazla Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatı Yapılan Ülkeler	7
Tablo 6- Gıda ve İçecek Sektörü İhracat Rakamları.....	8
Tablo 7- Santrallere ilişkin bilgiler.....	12
Tablo 8- Yönetim Kurulu Komiteleri	15
Tablo 9- Geçmiş yıl karşılaştırmalı özet bilanço-özet gelir tablosu-kârlılık oranları	17
Tablo 10- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar	18

1. GENEL BİLGİLER

Şirket Künyesi:

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. Sermaye, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 11.06.2024 tarihinde tescil edilmiş ve 11101 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. Kayıtlı sermaye tavanı tutarı 2023-2027 yılları için geçerli olacak şekilde 300.000.000 TL'dir.

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

Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir

	01 Ocak 2024		31 Aralık 2024	
Hissedar	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse Tutarı TL	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse tutarı TL
Cemal Güzelci	25,07	37.602.819,2	42,01	82.877.278,20
Halka açık kısım	74,93	112.397.180,8	57,99	114.404.044,80
Toplam Sermaye	100,00	150.000.000,0	100,00	197.281.323,0

Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

82.877.278,20 adet pay Cemal Güzelci **%42,01** ve 114.404.044,80 adet pay halka açık kısım **%57,99** olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde takip edilmektedir. Şirket'te imtiyazlı bir pay bulunmamaktadır.

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

a) Şirket'in yönetim organı:

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

Şirket'in 31.12.2024 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

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

*2024/14 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Cemal Güzelci Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye, Volkan Taneri Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçilmiştir.

01.01.2024 – 31.12.2024 dönemi içerisinde toplam 19 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. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışındaki yürüttükleri görevler aşağıda belirtilmiştir.

Cemal Güzelci	Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı.
Volkan Taneri	Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Bağlı Ortaklığında Yönetim Kurulu Üyesi.
Osman Yılmaz	Sompo Sigorta A.Ş.'de Genel Sekreter.
Erhan Aslaner	Derlüks Yatırım Holding A.Ş. Bağlı Ortaklığında Yönetim Kurulu Üyesi.
Tuncay Erözmen	Başka Görev Almamaktadır.

b) Bağımsız üyelerin beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Tuncer Erözmen'in ve Sn. Osman Yılmaz'ın 29.08.2024 yılında tarafımıza bağımsızlık beyanlarını sunmuşlardır.

c) Şirket'in 31.12.2024 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

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

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri: 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir. 29.08.2028 tarihli 2024/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiştir.

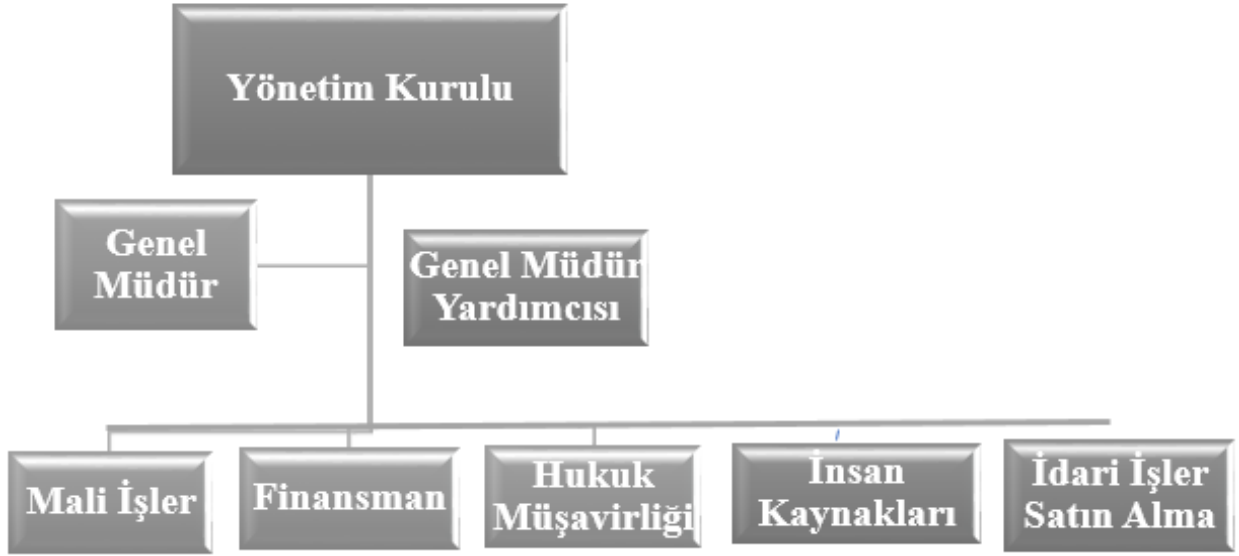
Yönetim Kurulu Üyesi, Erhan Aslaner: 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için seçilmiştir.

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

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

d) Personel sayısı: 31.12.2024 faaliyet dönemine ilişkin, Holding ve bağlı ortaklıklarına ait personel sayısı 36'sı kadın çalışan olmak üzere toplam 153 kişidir.

Şirketin Organizasyon Yapısı



e) Personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler

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

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

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

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

1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 28.255.607 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, 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.

Bağlı Ortaklıkları

S O H O

KURULUŞ
FAALİYET ALANI
ORTAKLIK YAPISI
SERMAYE
ADRES

4 Temmuz 2008

Erkek giyim ürünleri üretim ve ticareti.

Derlüks Yatırım Holding A.Ş %68,69

206.760.337,13 TL

**Kazlıçeşme Mah., Demirhane Cad., Hacı Reşit Bey Sok. No:11
Zeytinburnu/İstanbul**

vizyon

KURULUŞ
FAALİYET ALANI
ORTAKLIK YAPISI
SERMAYE
ADRES

13 Nisan 2012

Meşrubat, alkollü ve alkolsüz içecek, kuru ve donuk gıda dağıtımı.

Derlüks Yatırım Holding A.Ş %100

15.000.000 TL

Yalçın Koreş Cad. Arif Ağa Sok. No:29 Yenibosna/İstanbul

Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 206.760.337,13 TL'dir. Şirket, %68,69 oranındaki ortaklık payı ile Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Şirket hisselerinin %31,31'lik kısmı Cemal Güzelci'ye aittir. Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu deri ve tekstil olmak üzere, her türlü giysinin ticareti ve her türlü yenilenebilir enerji alanında elektrik üretimidir. Üretim sürecini ISO9001 (Kalite Güvencesi) ile yöneten firma, ISO18001 (İş Güvenliği), ISO10002 (Müşteri Memnuniyeti), ISO14001 (Çevre Güvenliği) sertifikalarına sahiptir. Giyim bölümü faaliyetlerini İstanbul Zeytinburnu'nda yer alan 4.400 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

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörü, 2024 yılını 17,92 milyar ABD Doları ihracat tutarı ile kapatmıştır. 2023 yılında gerçekleşen 19,24 milyar ABD Doları ihracat ile karşılaştırıldığında 2023 yılına göre ihracatta %6,86 oranında azalma gerçekleşmiştir. Sektörün genel ihracat içindeki payı %6,8 olup; %14,2'lik paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve %11,8'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra üçüncü sırada yer almaktadır.

Dış ticaret rakamları göz önünde bulundurulduğunda sektörün son yıllardaki gidişatı ile alakalı incelenebilecek bir veri grubu da ülkemizin en çok ihracat gerçekleştirdiği ülkelerdeki rakamların yıllar içindeki değişimidir.

Sektörün 2024 yılı Ocak - Aralık dönemine ait kapasite kullanım oranı %75,9 olarak gerçekleşmiştir.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün 2024 yılında gerçekleştirdiği 17,92 milyar dolarlık ihracat rakamının 11,06 milyar dolarlık bölümü AB ülkelerine yapılmıştır.

Aşağıda yer alan tabloda, 2024 yılı yıllık bazda en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı yapılan ilk 10 ülkeye ilişkin ihracat rakamları gösterilmiştir.

En Fazla İhracat Yapılan Ülkeler			
		2024 Yılı (1000 \$)	2023 yılına göre değişim (%)
1	Almanya	2.886.887	-5,3
2	Hollanda	2.008.576	14,2
3	İspanya	1.860.812	-17,4
4	İngiltere	1.483.348	-3,5
5	Fransa	968.681	-11,1
6	ABD	856.011	-3,9
7	Polonya	716.729	21,1
8	İtalya	604.903	-17,2
9	Irak	559.832	6,6
10	Kazakistan	457.771	24,4

Soho Giyim ve Enerji'nin Hazır Giyim Sektöründeki Yeri

Soho Giyim ve Enerji'nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu erkek giyim ürünleri üretimidir. Şirket, 2023 yılında 22,4 milyon dolar ihracat rakamına ulaşmış olup, 2024 yılı yıllık bazda bu rakam 44,8 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Soho Giyim ve Enerji'nin Faaliyette Bulunduğu Yenilenebilir Enerji Sektörü

Uluslararası Enerji Ajansı'nın 2023 yılı Yenilenebilir Enerji Raporuna göre, 2023 yılı önümüzdeki beş yıl içinde yenilenebilir enerji büyümesi için bir değişikliğe işaret etmektedir. Raporla göre, Yenilenebilir elektrik kapasitesi ilaveleri, 2023'te tahmini 507 GW'a ulaşmış; bu, 2022'ye göre neredeyse %50 daha yüksek olup, 130'dan fazla ülkede sürekli politika desteğinin küresel büyüme eğiliminde önemli bir değişikliğe yol açması ile gerçekleşmiştir. 2023'teki dünya çapındaki bu ivme, temel olarak Çin Halk Cumhuriyeti'nin hızla büyüyen güneş enerjisi (+%116) ve rüzgar (+%66) pazarındaki yıllık büyümeden kaynaklanmıştır.

2023-2028 döneminde Çin'in, ikinci ya da üçüncü en büyük büyüyen pazar olmaya devam ederken; Avrupa Birliği'nden 4 kat daha fazla ve Amerika Birleşik Devletleri'nden beş kat daha fazla yenilenebilir enerji kapasitesine sahip olması beklenmektedir. Çin hükümetinin 14. Beş Yıllık Plan (2021-2025) kapsamındaki teşviklerle desteklenen 2060 yılına kadar Net Sıfır hedefi ve yerel olarak üretilen ekipmanın bol miktarda bulunması ve düşük maliyetli finansman, Çin'in yenilenebilir enerji büyümesini desteklemektedir.

Türkiye’de Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2024 Ocak-Aralık döneminde 341.848.061 MWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretimin %35’i Linyit, Taş Kömür, İthal Kömür, %19’u Doğalgaz, %22’si Akarsu ve Barajlı Santralleri, %11’i Rüzgar ve %7’si Güneş Santrallerinden sağlanmıştır.

Elektrik enerjisi kurulu gücü 2022 yılı sonu itibariyle 103.809,3 MW’ye ulaşırken, 2023 yılında 107.050 MW’ye, 2024 yılı sonuna gelindiğinde ise 115.382 MW’ye ulaşmıştır.

2024 yılı Aralık ayı sonunda kurulu güçlerin kaynak bazında dağılımına bakıldığında, ilk sıralarda %28 oranla Akarsu ve Barajlı HES Santralleri, ardından %22 oranla Doğalgaz Santralleri almaktadır. Linyit, Taş Kömür ve İthal Kömür ile çalışan santrallerin kurulu güçteki oranı % 19, Güneş Enerjisi Santrallerinin oranı %17, Rüzgar Enerjisi Santrallerinin oranı ise %11’dir.

Soho Giyim ve Enerji’nin Faaliyet Gösterdiği Enerji Sektöründeki Yeri

Şirketin 2024 yılı on iki aylık elektrik enerjisi üretimi 24.366.536 kWh olarak gerçekleşmiştir. Soho Giyim ve Enerji, 2024 yılı on iki aylık döneminde GES’lerden toplam 3.240.749,23 USD gelir elde etmiştir. Santrallerimize ilişkin detaylı bilgi ve 2024 yılı on iki aylık dönemde santrallerimizin USD bazlı gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bulunduğu İl	Santral Adı	2024 Yılı Üretim (Kwh)	Satın alındığı tarih (sicil gazetesini tarihi)	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Kabul tarihi (Yekdem Başlangıcı)	Yekdem Satış (\$/kWh)	Yekdem Geliri 2024 Yılı (\$)
Ağrı	Fortuna 3	10.755.439 kWh	25.02.2021	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	\$0,13	\$1.430.473,34
	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	5.777.942 kWh	27.01.2022	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	\$0,13	\$768.466,26
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	4.126.875 kWh	09.05.2022	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	\$0,13	\$548.874,43
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	3.706.280 kWh	21.09.2022	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	\$0,13	\$492.935,20
	Üzeyir			999 kWe	1114 kWp			



Türkiye SOHO Enerji GES sahaları



Şirketimiz bünyesinde bulunan güneş enerji santralleri ülkemizin yıllık ışıma miktarlarının en yüksek olduğu coğrafi bölgelerde yer almaktadır.

Santrallerimizin periyodik bakım/onarım işlemleri uzaktan izleme sistemlerine entegre bir şekilde son derece titizlikle yürütülmektedir, bu sayede olası üretim kayıpları en az seviyede tutulmaktadır.

Şirketimiz, herhangi bir güneş enerji santralinin satın alım işlemi öncesinde, santrale dair: lokasyon, eğim, ışıma oranları ve kullanılan ekipmanlar gibi tesisin verimliliğini etkileyebilecek faktörleri göz önünde bulundurmakta ve sahaya teknik ekip gönderilmesi sureti ile yerinde gerekli incelemeleri gerçekleştirmektedir.

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 Gazoz 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

Ülkemiz, gıda ve içecek sektöründe dünyanın 22'nci büyük ihracatçısı konumunda yer almaktadır. Gıda ve içecek sanayinin ihracatı, 2020 yılından itibaren sürekli artış göstermiştir. 2020 yılında sektörün ihracatı 13,2 milyar \$ olarak gerçekleşirken, 2021 yılında bu rakam 16,3 milyar dolar seviyesine yükselmiş; 2022 yılında 19,1 milyar dolara ulaşmıştır. 2023 yılında ülke olarak toplam ihracatımız yaklaşık 255,4 milyar dolar olarak gerçekleşmiş olup, gıda ve içecek sektörü 18,9 milyar dolar ihracat gerçekleştirmiştir. Gıda ve içecek sektörünün ihracattan aldığı pay %7,4 olmuştur. Gıda ve içecek sektörünün 2024 yılı on iki aylık ihracat verilerine bakıldığında; 27,69 milyar dolara ulaştığı görülmektedir.

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri (FMCG) sektörü, en yüksek ciroya sahip sektörler arasında yer almaktadır.

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri pazarı, 2024 yılı ilk dokuz ayında toplam sigara ve alkol hariç %75,4'lük ciro büyümesi gerçekleştirmiştir.

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

Vizyon Pazarlama'nın Gıda ve İçecek Sektöründeki Yeri

Vizyon Global Tüketim Malzemeleri Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş., Derlüks'ün şirketi satın almasından sonra hızlı bir şekilde büyümüş, 15 Ocak 2018 tarihinde Türk Tuborg A.Ş ile iş ortaklığına başlayan Şirket, aynı ilçeler ve Bağcılar'da satış yapmaktadır. Vizyon Pazarlama 2021 yılında büyüme stratejisini içecek sektörüyle beraber diğer gıda ve gıda dışı hızlı, paketli tüketim malzemelerine yöneltmiş Koska Helva'nın Türkiye Genel Distribütörlüğünü almıştır.

Vizyon Pazarlama, kendi oluşturduğu markası Frozen Kitchen ile donuk unlu mamullerde ve kedi -köpek mamasında Pafity markaları tüm Türkiye’de satış ve pazarlama faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

Şirket dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul, depo tadilatı, makine ve araç alımı olmak üzere toplam 14.931.830 TL sabit kıymet yatırımı yapmıştır.

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

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

c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Herhangi idari veya adli yaptırım, ceza bulunmamaktadır.

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

Şirket, 2024 yılı on iki aylık itibariyle planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetsel olarak Yönetim Kurulu tarafından 2024 yılı Ocak - Aralık ayları içinde alınan toplam 19 karara uyulmuştur.

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

Yapılmamıştır.

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

Sermaye Piyasası mevzuatı gereği, yıl içinde yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul'un onayına sunulması gerekmektedir. Bu çerçevede Şirketimizce 2024 yılı içinde yapılacak bağış üst sınırı 2.000.000,00 TL olarak önerilmiş ve pay sahiplerinin oy çokluğu ile kabul edilmiştir. 2024 yılında Kızılay'a kıyafet yardımı, öğrenci bursları ve Türk Eğitim Vakfı'na toplam 733.250 TL bağış ve yardım yapılmıştır.

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

Şirket, bağlı şirket değildir.

k) On iki aylık döneme ilişkin önemli gelişmelerin özeti:

15.01.2024 tarihli 2024/3 sayılı Yönetim Kurulu kararınca,

1. Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü (Prosedür) çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatının esas alınması suretiyle 400.000.000 TL satış bedeli karşılığı nominal tutarda artırılmasına,
2. Artırılan sermaye karşılığı ihraç olunacak her biri 1 TL nominal değere sahip nama yazılı ve borsada işlem gören nitelikteki payların Şirket ortağı Cemal GÜZELCİ tarafından Şirket'e tamamen ve nakden ödenmesi taahhüt edilen 400.000.000 TL karşılığı olmak üzere Cemal GÜZELCİ'ye tahsisli satış yoluyla ihraç edilmesine,
3. Cemal GÜZELCİ'ye tahsis edilecek her biri 1 TL nominal değerli payların satış fiyatının, Prosedür'ün 7.1. numaralı maddesinde düzenlenen baz fiyat ve nominal değerinden aşağı olmamak kaydıyla, söz konusu Prosedür ve ilgili düzenlemelere göre belirlenmesine ve ihraç edilecek payların adedinin bu suretle tespit olunmasına,
4. Tahsisli sermaye artırımına ilişkin hazırlanan ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına; bu başvurunun Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanması halinde, Prosedür'ün 7.1. numaralı maddesi uyarınca baz fiyatın tespiti amacıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvurulmasına,

5. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak hazırlanan ekli raporun onaylanmasına ve kamuya duyurulmasına,
6. Türk Ticaret Kanunu'nun 457'nci maddesi uyarınca sermaye artırımını için hazırlanan ekli beyanın kabulüne,
7. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 12'nci maddesi uyarınca işbu kararın kamuya duyurularak ilgili ticaret siciline tescilinin ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanının yapılmasına,
8. Sermaye artırımını işlemlerinin usulüne uygun olarak tamamlanmasını müteakiben, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesinin artırılan sermayeyi yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla gerekli formalitelerin yerine getirilmesine,
9. İşbu Karar'ın gereklerinin yerine getirilmesi, ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde yürütülecek süreçlerin takip edilerek gerekli izin ve onayların alınması ve sermaye artırımının gerçekleştirilmesi için gerekli olan tüm iş ve işlemlerin usulüne uygun şekilde tamamlanması hususlarında Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

04.06.2024 tarihli 2024/10 sayılı Yönetim Kurulu kararınca,

1. Tamamlanan tahsisli sermaye artırımına ilişkin, kamuoyuna açıklanan elde edilen fonun kullanım yeri raporundaki açıklamalarımız kapsamında; elde edilen 400.000.000 TL ile bağlı ortaklığımız Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'de sermaye artırımını yapılmasına,
 2. Soho Giyim ve Enerji A.Ş.'nin 171.500.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesinin tamamı nakden olmak üzere; hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden 400.000.000 TL satış bedeli karşılığında diğer ortakların yeni pay almak hakları tamamen kısıtlanarak Şirketimiz lehine tahsisli olarak artırılmasına,
- katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

02.09.2024 tarihli 2024/15 sayılı Yönetim Kurulu kararınca,

1. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/142 s.k.) sayılı İlke Kararı'nın göz önünde bulundurulması suretiyle, Soho Giyim ve Enerji A.Ş. (Şirket) sermayesinde sahip olduğu payları, Şirket paylarının borsada işlem görme tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca borsada ya da borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa'da özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğinin kabul, beyan ve taahhüt edilmesine

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

İ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirketimizin 15.01.2024 tarih ve 2024/3 sayılı tahsisli sermaye artırımı kararı çerçevesince yapılan 400.000.000 TL işlem tutarında tahsisli sermaye artırımı kapsamında,

Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 197.281.323 TL'ye artırılmasına ilişkin; Şirketimiz Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylarının Nev'i, Devri" başlıklı 6' ncı maddesinin tadili İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 11 Haziran 2024 tarihinde tescil edilmiş ve 11101 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

5. KOMİTELER

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Başkan :Tuncay Erözmen

Üye :Osman Yılmaz

Denetim Komitesi üyeleri Şirket bağımsız üyelerinden oluşmaktadır. Denetim Komitesi üyeleri 09.02.2024, 27.03.2024, 16.05.2024, 21.06.2024, 27.09.2024, 11.11.2024 tarihlerinde olmak üzere 6 kez toplanmıştır.

- 09.02.2024 tarihinde yapılan toplantıda, enflasyon muhasebesine geçişe yönelik çalışmaların başlatılmasına ilişkin karar alınmıştır.
- 27.03.2024 tarihinde yapılan toplantıda, bağımsız denetim şirketi seçimi için öneriye ilişkin, bağımsız denetim şirketi seçilmiştir.
- 16.05.2024 tarihinde ise 01.01.2023-31.12.2023 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların kabul ve sorumluluk beyanına ilişkin karar alınmıştır.
- 21.06.2024 tarihinde ise 01.01.2024-31.03.2024 dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş finansal tabloların kabul ve sorumluluk beyanına ilişkin karar alınmıştır.
- 27.09.2024 tarihinde ise 01.01.2024-30.06.2024 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların kabul ve sorumluluk beyanına ilişkin karar alınmıştır.
- 11.11.2024 tarihinde ise 01.01.2024-30.09.2024 dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş finansal tabloların kabul ve sorumluluk beyanına ilişkin karar alınmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Başkan :Tuncay Erözmen

Üye :Osman Yılmaz

Üye :Erdi Acet

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulumuz'un 2024 yılı faaliyet sonuçlarının

görüüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar ve herhalde söz konusu genel kurulu takiben yapılacak 'İcra Kurulu Teşkilî'ne ilişkin kararın alınacağı ilk yönetim kurulu toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir. Kurumsal 12.01.2024, 10.06.2024, 20.09.2024 tarihlerinde olmak üzere 3 kere toplanmıştır.

- 12.01.2024 tarihinde yapılan toplantıda, 2024 yılı ücretlendirme politikasına ilişkin kararlar alınmıştır.
- 10.06.2024 tarihinde yapılan toplantıda, 2024 yılı Yönetim Kurulu üyelerinin ücret tayinine ilişkin karar alınmıştır.
- 20.09.2024 tarihinde Yönetici sorumluluk sigortası yenilenmesi kapsamında toplanmıştır

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri

Başkan :Osman Yılmaz

Üye :Tuncay Erözmen

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. Komite yıl içerisinde 6 kere toplanmıştır.

- 09.02.2024 tarihinde yapılan toplantıda “*döviz raporunu*” Yönetim Kurulu'na sunmuştur.
- 04.06.2024 tarihinde yapılan toplantıda “*Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 Yılı Raporu*”nu Yönetim Kurulu'na sunmuştur.
- 01.07.2024 tarihinde yapılan toplantıda ise “*2024 Yılı ilk çeyrek sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin gözden geçirilmesi ve risk faaliyetlerinin raporlanması*” konusu Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- 4.10.2024 tarihinde yapılan toplantıda ise “*2024 Yılı ikinci çeyrek sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin gözden geçirilmesi ve risk faaliyetlerinin raporlanması*” konusu Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- 15.11.2024 tarihinde yapılan toplantıda ise “*2024 Yılı üçüncü çeyrek sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin gözden geçirilmesi ve risk faaliyetlerinin raporlanması*” konusu Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- 24.12.2024 tarihinde yapılan toplantıda “*döviz raporunu*” Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

Komite, mevzuata uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir.

Komite, Yönetim Kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken saptanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

6. TEMEL ORANLAR

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

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

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

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

ÖZET BİLANÇO (TL)

(TL)	31.12.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	1.850.008.258	1.129.762.403
Duran Varlıklar	1.587.225.775	1.626.455.123
Toplam Varlıklar	3.437.234.033	2.756.217.526
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.097.786.212	794.849.571
Uzun Vadeli Yükümlülükler	445.739.723	589.664.314
Özkaynaklar	1.893.708.098	1.371.703.641
Toplam Kaynaklar	3.437.234.033	2.756.217.526

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

(TL)	31.12.2024	31.12.2023
Net satışlar	3.080.292.879	2.582.819.664
Brüt Kâr	486.927.087	429.243.204
Esas Faaliyet Kârı	320.028.026	334.129.272
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	84.015.783	143.483.542
Pay başına kazanç	0,269	0,712

KÂRLILIK ORANLARI

(%)	31.12.2024	31.12.2023
Brüt Kâr Marjı (%)	16%	17%
Faaliyet Kârı Marjı (%)	10%	13%
FAVÖK Marjı (%)	13%	15%

MALİ ORANLAR

(TL)	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,69	1,42
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar) /KV Borçlar)	0,94	0,90
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,54	0,41
Borç/Özsermaye	0,82	1

Şirket, satışlarını bir önceki döneme göre artırmıştır. Faaliyet karında ise 0,04'lük düşüş olmuştur. **Şirketin Ana Ortaklığına İlişkin Özkaynakları**, 2024 yıl sonu itibariyle 1.351.520.330 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net satışlar, 2024 yılında, bir önceki yıla göre %19 artmıştır. **Brüt kâr**, geçtiğimiz yıla göre %13 artarken; esas faaliyet kârı ise %4 azalarak 320.028.026 TL olmuştur.

Sürdürülen faaliyet dönem kârı, 84.015.783 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren **cari oran** 2024 yılı yıl sonu verilerine göre 1,69 ve **likidite oranı** ise 0,94 olmuştur.

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

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

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

2024 yılı on iki aylık faaliyet döneminde yapılan Genel Kurul'da görüşülen ve alınan karar ile kâr payı dağıtılmaması onaylanmıştır. Mevcut kâr dağıtım politikamıza aşağıdaki linkten ulaşabilmektedirler.

<https://www.derluks.com.tr/yatirimci-iliskileri/politikalar/>

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

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

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Finansal Riskler:

Şirket'in mali yükümlülüklerini yerine getirebilmesine engel olabilecek ve piyasadaki dalgalanmalarının yaratmış olduğu finansal riskler mevcuttur. Finansal risklerin kontrol altında tutulması için çeşitli finansal göstergeler hem şirket bazında hem de konsolide bazda takip edilmektedir. Finansal riskler 3 ana başlıkta incelenmektedir:

- **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.
- **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.
- **Faiz Riski:** Faiz riski yönetimi için, faiz oranına duyarlı olan yükümlülüklerin oranı minimum düzeyde tutulmaktadır. Değişken faizli finansal araçların kullanıldığı durumlarda vade süresi göz önünde bulundurularak riski kontrol altına almak hedeflenmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %55 iken USD krediler için %10,02 ve EUR krediler için ortalama maliyet %9,82'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.

b) Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 09.02.2024, 04.06.2024, 01.07.2024, 04.10.2024, 15.11.2024, 24.12.2024 tarihlerinde olmak üzere 6 kere toplanmıştır.

1. 09.02.2024 tarihinde yapılan toplantıda "döviz raporunu" Yönetim Kurulu'na sunmuştur.
2. 04.06.2024 tarihinde yapılan toplantıda, "Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 Yılı Raporu"nu Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

3. 01.07.2024 tarihinde yapılan toplantıda ise 2024 yılı 2.çeyrek ticari risk ve risk faaliyetlerinin raporlanmasını Yönetim Kurulu'na sunmuştur.
4. 04.10.2024 tarihinde yapılan toplantıda, 2024 yılı 2.çeyrek sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin gözden geçirilmesi ve risk faaliyetleri ile ilgili Yönetim Kurulu'na sunum yapılmıştır.
5. 15.11.2024 tarihinde yapılan toplantıda, 2024 yılı 2.çeyrek sonuçlarına göre finansal ve ticari risklerin gözden geçirilmesi ve risk faaliyetleri ile ilgili Yönetim Kurulu'na sunum yapılmıştır.
6. 24.12.2024 tarihinde yapılan toplantıda “döviz raporunu” Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

8. DİĞER HUSUSLAR

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

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

Yoktur.

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

Bağımsız Denetim Şirketi

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.03.2024 tarih ve 2024/6 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 2024 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, **RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.**'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir. Bağımsız denetim şirketinin Ortaklık ile herhangi bir ilişkisi yoktur.

9. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Derlüks Yatırım Holding, pay sahipleri ile ilişkilerini Kurumsal Yönetim'in temel prensipleri olan şeffaflık, adillik, sorumluluk ve hesap verebilirlik anlayışı içerisinde yürütmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre faaliyet gösteren Şirketimiz, 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan “II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği”ne bağlı olarak uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise çoğunluğuna uymaktadır. Uyulması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine de

uyulması hedeflenmekte ve bu konuda çalışmalar sürdürülmektedir. Tam uyum sağlanamayan uygulanması zorunlu olmayan ilkelerden kaynaklanan herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

01.01.2023 – 31.12.2024 faaliyet döneminde Kuruluşumuz, Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan ilkelerin büyük bir kısmına uyum göstermiştir. Şirketin iç kontrol sistemi kapsamında denetimler ve raporlamalar yapılmıştır. Komiteler yeterli sayıda toplanmış, denetim ve raporlamalarını yapmışlardır. Kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan ilkelere uyum sağlamada hassasiyet gösterilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmaktadır.

10. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

10.1 Sürdürülebilirlik Yaklaşımı

Faaliyet göstermekte olduğumuz tüm sektörlerde topluma karşı taşıdığımız sosyal ve çevresel sorumlulukların bilinciyle her geçen gün daha iyisini yapmak için çalışıyoruz. Sorumluluğumuzun tüm paydaşlarımızın yararına olduğunun bilinciyle yatırımlarımızı gerçekleştiriyoruz.

Şirketimiz sürdürülebilirlik faaliyetlerini çevre, sosyal ve kurumsal yönetim temelinde ele alıp, bu alandaki faaliyetlerini her geçen gün yenilemektedir. Ortaklığımız ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesine sahip olup, Çevre Yönetim Sistemine ilişkin politikalar uygulayarak, doğaya ve çevreye karşı sorumluluk bilinci içerisinde hareket ederek, faaliyetlerini çevreye saygı prensibi doğrultusunda yürütmektedir. Giyim ve tekstil, gıda dağıtımı ve pazarlaması ve yenilenebilir enerji faaliyetlerimizi çevresel mevzuata uyumlu şekilde yürütüyoruz. İş faaliyetlerimizden kaynaklanan çevresel etkileri yönetmeyi, azaltmayı ve çevresel performansımızı sürekli olarak iyileştirmeyi taahhüt ediyoruz. İklim değişikliği üzerindeki etkilerimizi en aza indirmek için, sera gazı emisyonlarımızı azaltmayı hedefliyor, operasyonlarımızın her aşamasında enerji kullanımını azaltan ve enerji verimliliğini artıran çalışmalar yapıyoruz. Bu kapsamda, Bağlı Ortaklığımız Soho Giyim ve Enerji vasıtasıyla 2023 yılında 15.845 ton CO₂ sera gazı salınımı azaltılmıştır. 2024 yılı çalışmaları ise 2025 yılında tamamlanacaktır.

Tüm operasyonlarımızda su ve doğal kaynakların kullanımını azaltmayı ve mümkün olan en verimli şekilde kullanmayı amaçlıyoruz. Faaliyetlerimiz neticesinde ortaya çıkan atıkları kaynağında azaltma, tekrar değerlendirme, geri dönüştürme amaçlı çalışmalar yapıyor; mevzuat tarafından öngörülen şekilde bertaraf ediyoruz. Sürdürülebilirlik çalışmalarımız kapsamında ele aldığımız adil, sorumlu ve hesap verilebilir yönetim anlayışımız, etik ilkeler, çevresel sürdürülebilirlik, iş ortamında insan ve çalışan hakları, iş sağlığı ve güvenliği, tedarikçi ilişkileri ve toplumsal katkılarımızı işimizin ayrılmaz bir parçası olarak görüyoruz. İş stratejimiz çerçevesinde, yenilenebilir enerji sektörlerinin gelişim gösterebilmesi için bu alanlara yatırım

yapıyoruz.

10.2 Sürdürülebilirlik Hedefleri

Derlüks Yatırım Holding'in sürdürülebilirlik hedefleri; doğaya ve insana saygı prensibi çerçevesinde ekolojik sistemin korunmasını amaçlamaktadır. Bu kapsamda,

- Doğal kaynak kullanımı azaltmak ve geri dönüştürebilir materyallerin tüketimini sağlanması,
- Atık yönetimine ilişkin düzenlemeler yapılarak; ambalaj ve katı atıkların kontrolü ve imha edilmesi ve faaliyetlerimizden kaynaklanan atıkların en aza indirilmesi,
- Yenilenebilir ve temiz enerji üzerine yatırımlar yaparak doğa ve çevrenin korunmasının sağlanması,
- Enerjiyi etkin ve verimli kullanarak doğal kaynakların korunması,
- İş güvenliği kapsamında iş yerinde kaza riskini önlemek ve minimum seviyeye indirmek için tüm tedbirleri almak ve sıfır kaza hedefi ile faaliyetlerini sürdürmek.
- Sürdürülebilirlik uygulamalarını benimseyerek, şirketin verimlilik ve karlılığına katkı sağlanması,
- Finansal ve operasyonel sürdürülebilir büyümeyi sağlayarak tüm hissedarlara değer yaratmak,
- Sürdürülebilirlik politikalarının, kurumsal yönetim anlayışı içerisinde geliştirmek için çalışmalar yapmak,
- Faaliyetlerimizi, sürdürülebilirlik ilkeleri çerçevesinde kanunlara ve yönetmeliklere uygun olarak gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

10.3 Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi, halka açık şirketlerin Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarını yürütürken açıklamaları beklenen temel ilkeleri içermektedir. Bu ilkelerin uygulanması gönüllü olmakla birlikte, uygulanmıyorsa gerekçeli açıklamanın yapılması gerekmektedir.

Şirketimiz, SPK'nın Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde belirtilen ilkelere uyum sağlamayı olabildiğince gayret göstermekte, sürdürülebilirlik alanındaki uygulamaları yakından takip ederek, çalışmalarını bu alanda ilkelere tam uyum sağlama hedefiyle yürütmektedir. Söz konusu ilkelere tam uyum sağlanmaya gayret gösterilse de uygulamada yaşanan zorluklar ve Şirket'in mevcut yapısından kaynaklanan nedenlerle bazı ilkelere kısmî uyum sağlanırken bazılarına da uyum sağlanamamıştır.

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 1. maddesinin 5. fıkrasına göre hazırlanan 01 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ait Şirketimizin kurumsal yönetim ile çevresel ve sosyal alanlardaki performansını içeren Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporuna KAP platformu üzerinden yayınlanmaktadır.