

SPK (II-14.1) SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ



DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG

**DERLÜKS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
ARA DÖNEM
FAALİYET RAPORU**

01.01.2024 - 30.09.2024

İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER.....	2
2- ŞİRKET'İN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	3
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	5
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	5
5- TEMEL ORANLAR	16
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	18
7- DİĞER HUSUSLAR.....	19

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	13
Tablo 9- Geçmiş yıl karşılaştırmalı özet bilanço-özet gelir tablosu-kârlılık oranları	16
Tablo 10- Geçmiş yıl karşılaştırmalı mali oranlar	17

1. GENEL BİLGİLER

Faaliyet raporunun ait olduğu hesap dönemi: 01.01.2024 – 30.09.2024

Şirket genel bilgileri:

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

a) Sermayesi:

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

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

01.01.2024 - 30.09.2024 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir

	01 Ocak 2024		30 Eylül 2024	
Hissedar	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse Tutarı TL	Sermaye İçindeki Payı (%)	Hisse tutarı TL
Cemal Güzelci	25,07	37.602.819,2	43,03	84.884.142,2
Halka açık kısım	74,93	112.397.180,8	56,97	112.397.180,8
Toplam Sermaye	100,00	150.000.000,0	100,00	197.281.323,0

Ortaklık Yapısı-Pay Oranları

84.884.142,2 adet pay Cemal Güzelci **%43,03**, 112.397.180,8 adet pay halka açık kısım **%56,97** 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 30.09.2024 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 – 30.09.2024 dönemi içerisinde toplam 17 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 11.03.2022 yılında tarafımıza bağımsızlık beyanlarını sunmuşlardır. Şirket web adresinden incelenebilir.

c) Şirket'in 30.09.2024 dönem sonu itibariyle üst düzey yöneticileri ile personel bilgileri:

Şirketin üst düzey yöneticileri:

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür Cemal Güzelci: 11.03.2024 tarihli 2022/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkanı seçilmiş ve Murahhas Üye olarak görevlendirilmiştir. 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurul'unda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Volkan Taneri: 11.03.2022 tarihli 2022/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile yönetim kurulu başkan yardımcısı seçilmiş ve. 29.08.2024 tarihli 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda yönetim kurulu üyeliğine üç yıl süre ile görev yapmak için yeniden seçilmiştir.

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

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi, 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: 11.03.2022 tarihli 2021 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: 30.09.2024 faaliyet dönemine ilişkin, Holding ve bağlı ortaklıklarına ait personel sayısı 37'si kadın çalışan olmak üzere toplam 157 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 - 30 Eylül 2024 tarihleri arası, üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 17.599.072 TL'dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür üst yönetim olarak belirlemiştir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları:

Grup'un ilgili dönemde Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır.

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin faaliyet alanları



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

Bağlı Ortaklıkları

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

b) Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektörler ve Bu Sektörlerdeki Yeri

Bağlı Ortaklığı-Soho Giyim ve Enerji A.Ş.

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

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

Soho Giyim ve Enerji'nin Faaliyet Gösterdiği Hazır Giyim Sektörü

Türkiye, Dünya hazır giyim sektöründen aldığı %3,5 pay ile dünyanın 6. büyük hazır giyim ve konfeksiyon ihracatçısı konumunda olup; Türkiye İhracatçılar Meclisi tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılında Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 19,3 milyar dolar olan 2023 yıl sonu verilerine kıyasla 6,2 milyar dolar düşüşle **13,1 milyar dolar** olmuştur. 2024 yılı ilk dokuz aylık dönemde, Türkiye'nin hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 2023 yılının aynı dönemine göre %8,5 düşüşle **13,6 milyar dolar** gerçekleşmiştir.

Sektörün genel ihracat içindeki payı %7,1 olup; %14'lük paya sahip olan otomotiv endüstrisi ve %12'lik paya sahip olan kimyevi maddeler sektöründen sonra üçüncü sırada yer almaktadır. Sektörün 2024 yılı Ocak-Eylül dönemine ait kapasite kullanım oranı %76,50 olarak gerçekleşmiştir.

Hazır giyim ve konfeksiyon sektörünün 2024 yılı Ocak - Eylül döneminde gerçekleştirdiği 9,41 milyar dolarlık ihracat rakamın 8,03 milyar dolarlık bölümü AB ülkelerine yapılmıştır. Almanya, yıllardır olduğu gibi 2024 yılının ilk dokuz ayında da, en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı yapılan Avrupa Birliği ülkesi konumunu korumuştur. Yılın ilk dokuz ayında Almanya'ya yapılan hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı 2023 yılına göre, %7,6 düşerek 2,21 milyar dolar olmuştur. Hollanda'ya gerçekleşen ihracat %17,9 artarak 1,60 milyar dolar gerçekleşmiş ve Hollanda ikinci büyük ihracat pazarı konumunda yer almıştır. İspanya'ya ise aynı dönemde 1,42 milyar dolar ihracat gerçekleştirilirken; İspanya'ya yapılan ihracat %23 gibi oranında azalma olmuştur.

Aşağıda yer alan tabloda, 2024 yılı ilk dokuz aylık dönem itibarıyla en fazla hazır giyim ve konfeksiyon ihracatı yapılan ilk 10 ülkeye ilişkin ihracat rakamları gösterilmiştir.

En Fazla İhracat Yapılan Ülkeler			
		2024 Ocak - Eylül (1000 \$)	2023'e göre değişim (%)
1	Almanya	2.210.572	-7,6
2	Hollanda	1.603.291	17,9
3	İspanya	1.423.367	-22,9
4	İngiltere	1.124.342	-4,7
5	Fransa	710.226	-15,1
6	ABD	644.581	-5,4
7	Polonya	516.801	37,8
8	İtalya	448.373	-15,0
9	Irak	386.869	14,3
10	Kazakistan	346.189	15,4

Soho Giyim ve Enerji'nin Hazır Giyim Sektöründeki Yeri

Soho Giyim ve Enerji'nin yoğunlaştığı ana faaliyet konusu başta erkek giysileri olmak üzere her türlü giyim eşyasının üretimidir. Şirket, 2023 yılında 22,4 milyon dolar ihracat rakamına ulaşmış olup, 2024 yılı ilk dokuz ayında bu rakam 35,2 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. Rapora 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.

Yenilenebilir enerji kapasitesi ilavelerinin önümüzdeki beş yılda artmaya devam etmesi; güneş ve rüzgar fotovoltaiiklerinin rekor seviyeye ulaşması beklenmektedir. Bunun %96'sı, çoğu ülkedeki üretim maliyetlerinin hem fosil hem de fosil olmayan alternatiflerden daha düşük olması ve politikaların bunları desteklemeye devam etmesinden kaynaklanmaktadır.

Güneş PV ve rüzgar ilavelerinin 2028 yılına kadar 2022'ye kıyasla iki katından fazla artacağı tahmin edilmekte ve 710 GW'a ulaşması beklenmektedir. Gelişmekte olan ekonomilerdeki özellikle Çin'de yavaşlama nedeniyle, hidroelektrik ve biyoenerji kapasitesi ilaveleri son beş yılda olduğundan daha düşük olması beklenmektedir.

Yenilenebilir enerji, 2025'in başlarında kömürü geride bırakarak dünyanın en büyük enerji kaynağı haline gelmesi beklenmektedir.

2028 yılına gelindiğinde, potansiyel yenilenebilir elektrik üretiminin 2022'ye göre neredeyse %70 artışla 14.400 TWh civarına ulaşması beklenmektedir.

Önümüzdeki beş yıl içinde yenilenebilir enerjide aşağıdaki beklentiler mevcuttur;
2024 yılında değişken yenilenebilir enerji üretimi hidroelektrik enerjisini geride bırakması,
2025 yılında yenilenebilir enerji kaynakları kömür yakıtlı elektrik üretimini geride bırakması,
2025 yılında rüzgar nükleer elektrik üretimini geçmesi,
2026 yılında güneş enerjisi, nükleer elektrik üretimini geçmesi,
2028'de güneş enerjisi, rüzgar enerjisi üretimini geride bırakması beklenmektedir.

Potansiyel yenilenebilir elektrik üretimindeki büyüme, küresel talep artışını aşmaktadır. Bu da kömür bazlı üretimde yavaş bir düşüşe işaret ederken, doğal gazın sabit kaldığını göstermektedir. 2028'de yenilenebilir enerji kaynaklarının küresel elektrik üretiminin %42'sini oluşturması, rüzgar ve güneş enerjisinin payının %25 olması ve hidroelektriğin en büyük yenilenebilir elektrik kaynağı olması beklenmektedir.

Yenilenebilir kaynaklar şu anda 57 ülkede çoğunlukla hidroelektrik sayesinde elektrik üretimi için en büyük enerji kaynağı olsa da, bu ülkeler küresel enerji talebinin yalnızca %14'ünü temsil etmektedir.

Çin'in beş yıl sonraki yenilenebilir elektrik kapasitesi büyümesinin beş yıl önceki yenilenebilir elektrik kapasitesi büyümesine göre 3 kat artması, bu artışın küresel büyümenin %56'sını oluşturmasını beklenmektedir.

2023-2028'de Çin, ikinci ve 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 kapasite sahip olması beklenmektedir.

https://iea.blob.core.windows.net/assets/96d66a8b-d502-476b-ba94-54ffda84cf72/Renewables_2023.pdf

Türkiye’de Enerji ve Yenilenebilir Enerji Sektörü

Türkiye Elektrik Enerjisi üretimi, 2024 yılı ilk dokuz aylık dönemde TEİAŞ’ın verdiği rakamlara göre brüt üretim 261.533,2 GWh olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretilen enerjinin 61.970 GWh’ını **hidrolik**, 56.594,8 GWh’ını **Jeotermal + Rüzgar + Güneş** ve 142.968,5 GWh’ını **termik** oluşturmuştur.

Kaynak: Teias – Aylık elektrik üretim tüketim raporları

Soho Giyim ve Enerji’nin Faaliyet Gösterdiği Enerji Sektöründeki Yeri

Şirketin 2024 yılı dokuz aylık elektrik enerjisi üretimi 19.872.732 kWh olarak gerçekleşmiştir. Soho Giyim ve Enerji, 2024 yılı dokuz aylık döneminde GES’lerden toplam 2.643.073,38 USD gelir elde etmiştir. Santrallerimize ilişkin detaylı bilgi ve 2024 yılı dokuz aylık döneminde santrallerimizin USD bazlı gelirleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bulunduğu İl	Santral Adı	2024/9 üretim miktarı (Kwh)	Satın alındığı tarih (sicil gazetesi tarihi)	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)	Kabul tarihi (Yekdem Başlangıcı)	Yekdem Satış (\$/kWh)	2024/9 geliri (\$)
Ağrı	Fortuna 3	8.760.597 kWh	25.02.2021	990 kWe	1170 kWp	17.02.2020	\$0,133	\$1.165.159,45
	Fortuna 4			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 5			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 6			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 7			990 kWe	1170 kWp			
	Fortuna 8			990 kWe	1170 kWp			
Adıyaman	Maya	4.728.454 kWh	27.01.2022	945 kWe	924 kWp	23.06.2017	\$0,133	\$628.884,42
	Yaka			945 kWe	924 kWp			
	Denk			945 kWe	924 kWp			
	Kelam			945 kWe	924 kWp			
İzmir	Znm	3.300.621 kWh	09.05.2022	990 kWe	1190 kWp	12.04.2022	\$0,133	\$438.982,56
	Durukan			990 kWe	1190 kWp	24.03.2022		
Şanlıurfa	Hüseyin	3.083.060 kWh	21.09.2022	999 kWe	1114 kWp	30.10.2018	\$0,133	\$410.046,95
	Üzeyir			999 kWe	1114 kWp			



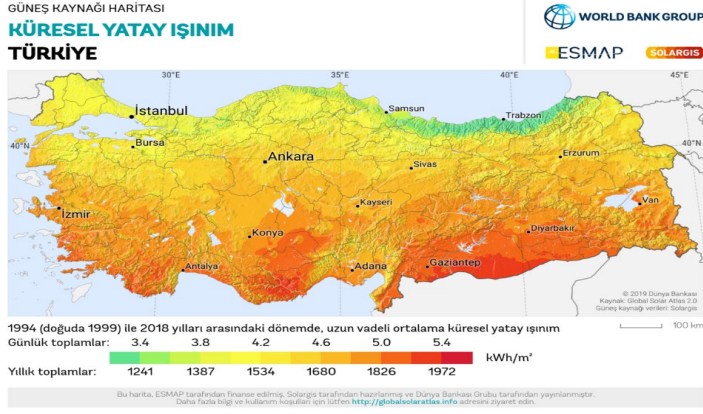
Şirketimiz bünyesinde bulunan güneş enerji santralleri ülkemizin yıllık ısıtma miktarlarının en yüksek olduğu coğrafi bölgelerde yer almaktadır.



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, ısıtma oranları ve kullanılan ekipmanlar gibi tesisin verimliliğini etkileyebilecek faktörleri göz önünde bulundurmakta ve sahaya teknik ekip gönderilmesi sureti ile yerinde gerekli incelemeleri gerçekleştirmektedir.



Türkiye Işınım Haritası



Adıyaman GES Sahası



Türkiye SOHO Enerji GES sahaları



Ağrı GES Sahası

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

2012 yılında kurulan Şirket, 2014 yılında Derlüks bünyesine katılmıştır. Sermayesi 15.000.000 TL olup, %100 Derlüks Yatırım Holding'in bağlı ortaklığı konumundadır. Vizyon Pazarlama, İstanbul'un Bağcılar, Bahçelievler, Güngören, Esenler ve Bayrampaşa ilçelerine, 3.950 m² kapalı, 1200 m² açık alana sahip bir tesiste, toplam 40 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 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

Gıda ve içecek sektörü gerçekleştirdiği dış ticaret sayesinde ülkemiz ekonomisine yıllara göre hep pozitif etki sağlamış ve dış ticaret fazlası vermiştir. Sektör bunun yanında ülkemize gelen yabancı turistlere gıda ve içecek sağlamaktadır. Sektör bu kapsamda, ülke ekonomisine dış

ticaret için gerekli masrafları yapmadan ülkemize gelen yabancılara gıda ve içecek satmaktadır. Sektör bu yönüyle de değerlendirildiğinde, yabancılardan tükettiği gıda ve içecek değerinin, sektörün dış ticaret fazlasına eklenmesi gerektiği düşünülmektedir.

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 dokuz aylık ihracat verilerine bakıldığında; 7,9 milyar dolara ulaştığı görülmektedir.

Gıda ve içecek sektörünün ihracat rakamları aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

GIDA VE İÇECEK SEKTÖRÜ İHRACAT RAKAMLARI			
Yıl	ISIC	ISIC adı	İhracat Dolar
2021	10	Gıda Ürünlerinin İmalatı	15.937.601.452
	11	İçeceklerin İmalatı	378.813.445
	TOPLAM		16.316.414.897
2022	10	Gıda Ürünlerinin İmalatı	18.719.498.944
	11	İçeceklerin İmalatı	451.365.615
	TOPLAM		19.170.864.559
2023	10	Gıda Ürünlerinin İmalatı	18.506.905.957
	11	İçeceklerin İmalatı	399.691.804
	TOPLAM		18.906.597.761
*2024/9	10	Gıda Ürünlerinin İmalatı	14.323.698.021
	11	İçeceklerin İmalatı	341.712.032
	TOPLAM		14.665.410.053

Gıda ve İçecek Sektörü İhracat Rakamları

Kaynak: TÜİK, ISIC Rev4 sınıflamasına göre dış ticaret verileri kullanılmıştır.

*2024 dokuz aylık verileri geçicidir.

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

Türkiye'de hızlı tüketim ürünleri pazarı, 2023 yılında toplam sigara ve alkol hariç %81'lik ciro büyümesi gerçekleştirmiştir. FMCG pazarı; kişisel bakım, ev bakım ve gıda kategorileri olarak üç ana gruba ayrılmaktadır. Kişisel bakım yüzde 8, kağıt ürünleri yüzde 10, ev temizlik ürünleri yüzde 6 ve alkol hariç gıda kategorisi yüzde 5 büyüme kaydetmiştir.

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

<https://www.dunya.com/sectorler/gida/hizli-tuketim-2023te-81-buyudu-haberi-723238>

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, 2022 yılında kendi oluşturduğu markası Frozen Kitchen ile donuk unlu mamullerde ve kedi ve köpek mamasında Pafity markaları ile piyasaya girerek 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 10.394.226 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. Ayrıca, 03.09.2024 tarihli ve 2024/16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile SPK Kurumsal Yönetim Tebliği gereği, komiteler belirlenmiş, mevcut görev ve çalışma esaslarına göre görevlerine devam etmektedir.

c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Herhangi idari veya adli yaptırım, ceza bulunmamaktadır.

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

Şirket, 2024 yılı dokuz aylık itibarıyla planladığı yönetsel hedeflerine ulaşmıştır. Yönetsel olarak Yönetim Kurulu tarafından 2024 yılı Ocak-Eylül ayları içinde alınan toplam 17 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 yılı ilk üç çeyreğinde, Kızılay'a kıyafet yardımı, öğrenci bursları ve Türk Eğitim Vakfı'na toplam 876.350,00 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) Dokuz 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 ilanın 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 satılmayacağının, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağının 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(2 kere) tarihlerinde olmak üzere 6 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Başkan :Tuncay Erözmen

Üye :Osman Yılmaz

Üye :Erdi Acet

Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulumuz'un 2024 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar ve herhalde söz konusu genel kurulu takiben yapılacak 'İcra Kurulu Teşkili'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. 09.02.2024, 04.06.2024 ve 01.07.2024 tarihlerinde olmak üzere 3 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.

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)	30.09.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	1.700.439.730	1.063.105.771
Duran Varlıklar	1.500.142.454	1.530.493.334
Toplam Varlıklar	3.200.582.184	2.593.599.105
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.081.242.965	747.952.990
Uzun Vadeli Yükümlülükler	349.069.561	554.873.779
Özkaynaklar	1.770.269.658	1.290.772.336
Toplam Kaynaklar	3.200.582.184	2.593.599.105

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

(TL)	30.09.2024	30.09.2023
Net satışlar	2.205.990.660	1.753.432.383
Brüt Kâr	335.495.934	259.955.000
Esas Faaliyet Kârı	209.347.278	221.946.575
Sürdürülen Faaliyet Dönem Kâr/ (Zarar)	72.716.779	34.909.921
Pay başına kazanç	0,234	0,133

KÂRLILIK ORANLARI

(%)	30.09.2024	30.09.2023
Brüt Kâr Marjı (%)	15,21	14,83
Faaliyet Kârı Marjı (%)	9,49	12,66
FAVÖK Marjı (%)	9,27	8,72

MALİ ORANLAR

(TL)	30.09.2024	31.09.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar/KV Borçlar)	1,57	1,42
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/KV Borçlar)	1,38	0,91
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif)	0,53	0,41
Borç/Özsermaye	1,13	1,46

Şirket, satışlarını bir önceki döneme göre artırmıştır. Faaliyet karında ise 0,05’lik düşüş olmuştur. **Şirketin Ana Ortaklığına İlişkin Özkaynakları**, 2024 yılı dokuz aylık itibariyle 1.262.371.223 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net satışlar, 2024 yılı dokuz aylıkta, bir önceki yıla göre %25 artmıştır. **Brüt kâr**, geçtiğimiz yıla göre %0,02 artarken; esas faaliyet kârı ise %56 azalarak 209.347.278 TL olmuştur.

Sürdürülen faaliyet dönem kârı, 72.716.779 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket borç ödeme kapasitesini gösteren **cari oran** 2024 yılı dokuz aylıkta 1.57 ve **likidite oranı** ise 1.03 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 dokuz 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 Net Finansal Borç, Net Döviz Pozisyonu, cari oran ve finansal borçların vade dağılımı başta olmak üzere çeşitli finansal göstergeler hem şirket bazında hem de konsolide bazda takip edilmekte ve belirlenen limitler dâhilinde kalmaları sağlanmaktadır. Finansal riskler 3 ana başlıkta incelenmektedir:

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

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

iii) Faiz Riski: Faiz riski yönetimi için, faiz oranına duyarlı olan yükümlülüklerin oranı minimum düzeyde tutulmaktadır. Değişken faizli finansal araçların kullanıldığı durumlarda vade süresi göz önünde bulundurularak riski kontrol altına almak hedeflenmektedir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla TL kredilerinin ortalama maliyeti %55,85 iken USD krediler için %11,10 ve EUR krediler için ortalama maliyet %11,02'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) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 09.02.2024, 04.06.2024 ve 01.07.2024 tarihlerinde olmak üzere 3 kere toplanmıştır.

09.02.2024 tarihinde yapılan toplantıda “*döviz raporunu*” Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

04.06.2024 tarihinde yapılan toplantıda ise, “*Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 Yılı Raporu*”nu Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

01.07.2024 tarihinde yapılan toplantıda ise 2024 yılı 2.çeyrek ticari risk ve risk faaliyetlerinin raporlanmasını 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. FİNANSAL TABLOLARDA YER ALMAYAN ANCAK İLGİLİLER İÇİN FAYDALI OLACAK DİĞER HUSUSLAR VE İLAVE BİLGİLER

Aşağıda listelenen numaralar referans yoluyla bu faaliyet raporuna dahil edilmiştir:

1. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu
2. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor

Yukarıdaki bahsedilen bilgilere aşağıdaki bağlantıdan ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/8acae2c469cee2a4016a5492160c43c3>