



Türkiye'nin Saatçisi

ARA DÖNEM RAPORLAMA

2026 2. Çeyrek Faaliyet Raporu

Operasyonel, Finansal ve Kurumsal Gelişmeler

1 Ocak - 30 Haziran 2026

RAPORLAMA DÖNEMİ	RAPOR TARİHİ	FİNANSAL VERİ STATÜSÜ
1 Ocak - 30 Haziran 2026	10 Ağustos 2026	Sınırlı denetimden geçmiş

SPK II-14.1 ÇERÇEVESİNDE ARA DÖNEM FAALİYET RAPOR

Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında İnceleme Raporu

Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na,

Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2026 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

(Associate member of PRAXITY AISBL)

Zekeriya Çelik,
Sorumlu Denetçi, YMM
İstanbul, 10 Ağustos 2026

RAPOR REHBERİ

İçindekiler

Bölüm	Sayfa
Yönetici Özeti	3
Şirket Profili ve Strateji	4
Genel Şirket Bilgileri	5
Marka Portföyü	6
Satış Ağı ve Coğrafi Yayılım	7
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	8
Bağlı Ortaklıklar	8
Organizasyon, Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim	9
İnsan Kaynakları, Yönetim Menfaatleri ve Ar-Ge	10
Kâr Dağıtımı ve Teşvikler	10
Gelir Tablosu ve Kârlılık	11
Bilanço, Likidite ve Net Finansal Borç	12
Nakit Yaratımı ve Finansman	13
Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler	13
Raporlama Döneminden Sonraki Gelişmeler	14
Genel Değerlendirme, Kaynaklar ve İletişim	15

Yönetici Özeti

Dönem değerlendirmesi: 2026 yılının ilk altı ayında Grup'un hasılatı 7,3 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve önceki yılın aynı dönemine göre %6,7 artmıştır. Brüt kâr marjı %58,6 seviyesine yükselirken faaliyet kârı 1,7 milyar TL, net dönem kârı 656,4 milyon TL olmuştur. Grup, çok kanallı satış yapısını ve güçlü nakit üretimini koruyarak faaliyetlerini planları doğrultusunda sürdürmüştür.

Öne çıkan göstergeler

7.308 mn TL Hasılat Y/Y +%6,7	%58,6 Brüt kâr marjı Y/Y +0,5 puan	2.173 mn TL FAVÖK Y/Y +%6,7	656,4 mn TL Net dönem kârı Y/Y +%1,5
192 Fiziksel perakende noktası 182 mağaza + 10 shop-in-shop	477 Toptan satış noktası 30 Haziran 2026	1.149,9 mn TL Net finansal borç 30 Haziran 2026	1.158 Çalışan Yıl sonuna göre +20

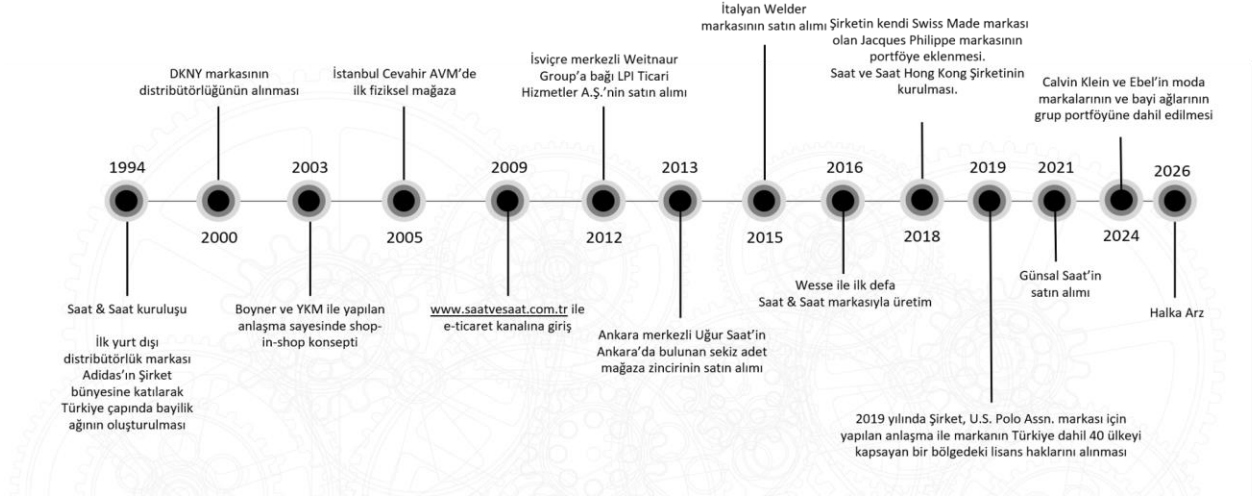
Dönemin temel gelişmeleri

- Hasılat, reel raporlama esasıyla yıllık %6,7 artarken brüt kâr hasılatıdan daha hızlı büyümüştür.
- Dönem sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 2.496,7 milyon TL'ye ulaşırken, net finansal borç 1.149,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Stoklar yıl sonuna göre %11,9, ticari alacaklar ise %36,2 azalmış; işletme sermayesi yönetimi nakit üretimini desteklemiştir.
- Raporlama döneminden sonra halka arz tamamlanmış ve Şirket payları 16 Temmuz 2026'da Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

02 / KURUMSAL PROFİL

Şirket Profili ve Strateji

Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 12 Temmuz 1994 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Grup; saat, takı, akıllı saat, aksesuar ve satış sonrası teknik servis alanlarında, fiziksel mağazacılık, franchise, shop-in-shop, e-ticaret, toptan satış ve yurt dışı kanalları üzerinden faaliyet göstermektedir.



1994 Kuruluş İstanbul	182 Mağaza 172 kendi + 10 franchise	10 Shop-in-shop Dönem sonu	477 Toptan satış noktası 392 doğrudan + 85 zincir
------------------------------------	--	---	--

Çok kanallı iş modeli

Faaliyet alanı	Kapsam	Grup içindeki rol
Tedarik ve marka yönetimi	Uluslararası distribütörlük, lisanslı ve Grup markaları	Ürün seçimi, tedarik, fiyatlandırma ve marka geliştirme
Perakende	Kendi mağazaları, franchise ve shop-in-shop	Nihai tüketiciye fiziksel satış ve deneyim
Dijital satış	Saatvesaat.com.tr, marka siteleri ve e-pazaryerleri	Ulusal erişim, veri odaklı satış ve müşteri ilişkisi
Toptan ve kurumsal	Bağımsız satış noktaları ve tekstil zincirleri	Geniş dağıtım ağı ve kanal çeşitliliği
Yurt dışı	Hong Kong tedarik koordinasyonu; Romanya satış operasyonu	Uluslararası tedarik ve büyüme platformu
Teknik servis	Merkezi bakım, onarım ve satış sonrası hizmet	Müşteri bağlılığı ve ürün yaşam döngüsü desteği

Stratejik öncelikler

- Geniş marka ve fiyat segmentiyle farklı tüketici gruplarına ulaşmak; marka portföyünü dengeli biçimde yönetmek.
- Mağaza, franchise, shop-in-shop, e-ticaret ve toptan satış kanallarını birlikte geliştirerek çok kanallı erişimi güçlendirmek.
- Mağaza verimliliği, stok devir hızı, fiyatlama disiplini ve otomasyon yatırımlarıyla kârlı büyümeyi desteklemek.
- Teknik servis ve satış sonrası hizmet kalitesiyle müşteri memnuniyetini ve sadakatini artırmak.
- Yurt dışı pazarlarda Grup markaları ile lisanslı U.S. Polo Assn. markasının distribütörlük ağlarını genişletmek ve satışlarını artırmak.

03 / GENEL BİLGİLER

Genel Şirket Bilgileri

Bilgi	Açıklama
Ticaret unvanı	Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kuruluş / süre	12 Temmuz 1994 / süresiz
Hukuki statü	Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabi anonim şirket
Ticaret sicili	İstanbul / 316116
Vergi dairesi / numarası	Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi / 7350139033
Merkez adresi	Büyükdere Cad. Noramin İş Merkezi No: 237/D, Maslak-Sarıyer/İstanbul
Telefon / faks	0212 232 72 28 / 0212 328 36 66
İnternet / KEP	www.saatvesaat.com / saatvesaat@hs03.kep.tr
KAP e-posta	yatirimciiliskileri@saatvesaat.com
Borsa bilgisi	SSAAT / Borsa İstanbul Yıldız Pazar / 16 Temmuz 2026
Bağımsız denetçi	Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

Geniş ve Dengeli Marka Portföyü

İzahname kapsamındaki son doğrulanmış portföy verisine göre Grup; 33 distribütörlük markası, altı Grup markası (Welder, Wesse, Xonix, Universe Constant, Roche Montre ve Jacques Philippe), U.S. Polo Assn. lisansörlük markası ve piyasadan temin edilen markalarla faaliyet göstermektedir.

35 Distribütörlük markası Dönem sonu	6 Grup markası Dönem sonu	1 Lisansörlük markası U.S. Polo Assn.	%37 Grup + lisans satış payı (adede göre) Dönem sonu
---	--	--	--

VERSACE

MAURICE LACROIX
Manufacture Horlogère SuisseRAYMOND WEIL
GENEVEDIESEL
FOR SUCCESSFUL LIVING

EMPORIO ARMANI

PHILIPP PLEIN

FERRAGAMO

JP
JACQUES PHILIPPE
SWISS MADE

UNIVERSE CONSTANT

A | X
ARMANI EXCHANGE

TOMMY HILFINGER

BOSS

ROCHE MONTRE
SWISS MADE

GUESS

MICHAEL KORS

ORIS
HÖLSTEIN 1904FURLA
SINCE 1927 ITALYU.S. POLO ASSN.
SINCE 1890WELDER
SINCE 2075EBEL
BEAUTY MARRIES FUNCTION

Gc Calvin Klein

WESSE

SEIKO

KENNETH COLE
NEW YORK

FOSSIL

LACOSTE

DKNY

TED BAKER®
LONDON

POLICE

CERRUTI 1881

Satış Ağı ve Coğrafi Yayılım

172 Grup mağazası 30 Haziran 2026	10 Franchise 7 yurt içi + 3 yurt dışı	10 Shop-in-shop 30 Haziran 2026	192 Fiziksel perakende noktası 30 Haziran 2026
--	--	--	---

MAĞAZA AĞININ BULUNDUĞU İLLER



Noktalar mağaza sayısını değil, il bazında fiziksel varlığı göstermektedir.

Şirket, Türkiye genelinde 46 ile yayılan geniş bir mağaza ağına sahiptir. Haritadaki işaretler mağaza sayılarını değil, yalnızca faaliyet gösterilen illeri göstermektedir.

Dönemsel mağaza gelişimi

Gösterge	30 Haziran 2026	31 Mart 2026	Değişim / açıklama
Grup tarafından işletilen mağaza	172	166	+6
Franchise mağaza	10	9	7 yurt içi, 3 yurt dışı
Mağaza toplamı	182	175	+7
Shop-in-shop	10	10	Değişim yok
Toplam fiziksel perakende noktası	192	185	+7

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

30 Haziran 2026 itibarıyla ortaklık yapısı

Pay sahibi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı
Nurullah Dönmez	241.142.320	%38,88
Ramazan Kaya	189.539.849	%30,56
Hamza Kaya	189.539.849	%30,56
Toplam	620.222.018	%100,00

Rapor tarihi itibarıyla ortaklık yapısı

Pay sahibi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı
Nurullah Dönmez	237.377.614	%35,94
Ramazan Kaya	178.033.211	%26,96
Hamza Kaya	178.033.211	%26,96
Halka Açık	66.944.955	%10,14
Toplam	660.388.991	%100,00

Pay grupları ve imtiyazlar

Pay grubu	30 Haziran 2026	Halka arz sonrası	Hak ve imtiyaz
A Grubu	173.662.166	173.662.166	Yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı
B Grubu	446.559.852	486.726.825	İmtiyaz bulunmamaktadır

Bağlı Ortaklıklar

Saat ve Saat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Grup içindeki ana ortaklıktır. Yurt içi perakende ve teknik servis faaliyetleri ile Hong Kong ve Romanya operasyonları Grup'un kontrolü altında yürütülmektedir.

Bağlı ortaklık	Merkez	Faaliyet konusu	30.06.2026 durumu
Saat ve Saat Mağazacılık A.Ş.	Türkiye	Perakende saat ve aksesuar satışı	%100 konsolidasyon
Saat ve Saat Teknik Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	Türkiye	Bakım, onarım ve satış sonrası hizmet	%100 konsolidasyon
Saat & Saat Limited	Hong Kong	Üretim, tasarım ve tedarik koordinasyonu	%100 konsolidasyon
Saat & Saat S.R.L.	Romanya	Perakende ve toptan saat satışı	%100 konsolidasyon

Grup yapısının işleyişi

- Ana ortaklık, marka portföyü, tedarik, toptan satış, finansman ve stratejik yönetim fonksiyonlarını yürütmektedir.
- Mağazacılık şirketi, Grup'un fiziksel perakende ağı ve nihai tüketici satışlarının ana operasyonel platformudur.
- Teknik Servis şirketi, Grup'un sattığı ürünler için garanti kapsamı ve satış sonrası hizmet sunmaktadır.
- Hong Kong şirketi, Uzak Doğu üretim ve tedarik süreçlerini koordine etmektedir; Romanya şirketi yurt dışı satış büyümesini desteklemektedir.

08 / YÖNETİM VE ORGANİZASYON

Organizasyon, Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

Organizasyon yapısı: Yönetim Kurulu; marka ve ürün yönetimi, perakende-mağazacılık, e-ticaret, toptan satış, finans, risk ve denetim, tedarik-lojistik, teknik servis, insan kaynakları ve bilgi teknolojileri fonksiyonlarını gözetmektedir.

Yönetim Kurulu

Adı soyadı	Görevi
Ramazan Kaya	Yönetim Kurulu Başkanı
Hamza Kaya	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Nurullah Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi / GMY
Ahmet Talha Kaya	Yönetim Kurulu Üyesi
Muhammet Emir Kaya	Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetimde söz sahibi personel

Adı soyadı	Görevi
Hüseyin Dönmez	Genel Müdür Yardımcısı
Hayati Bayraktar	Genel Müdür Yardımcısı
Erdal Bektaş	Genel Müdür Yardımcısı
Tuğba Gilan	Genel Müdür Yardımcısı
Can Kalafat	Genel Müdür Yardımcısı

İnsan Kaynakları, Yönetim Menfaatleri ve Ar-Ge

Çalışan yapısı

1.158 Grup çalışanı 31 Aralık 2025: 1.138	835 Mağazacılık Dönem sonu	36 Teknik servis Dönem sonu	8 Yurt dışı Hong Kong 5 + Romanya 3
--	---	--	--

Grup çalışan sayısı yıl sonuna göre 20 kişi, başka bir ifadeyle %1,75 artmıştır. Mağazacılık operasyonu toplam istihdamın ana bölümünü oluşturmaktadır. Ana ortaklık ve diğer merkez fonksiyonlarında 279 çalışan bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu ve üst yönetime sağlanan menfaatler

Menfaat türü	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Huzur hakkı	4.285.864 TL	4.144.555 TL
Ücretler	5.766.620 TL	5.592.019 TL
Toplam	10.052.484 TL	9.736.574 TL

İnsan kaynakları yaklaşımı

Grup, insan kaynakları yaklaşımının merkezine insanı, çalışan deneyimini ve sürdürülebilir gelişimi yerleştirmektedir. Çalışanlar; kurum kültürünü şekillendiren, müşterilere sunulan değeri güçlendiren ve Grup'un geleceğini birlikte inşa eden temel paydaşlar olarak değerlendirilmektedir.

İnsan kaynakları stratejisi; doğru yeteneğin organizasyona kazandırılması, çalışanların potansiyellerini ortaya koyabilecekleri bir çalışma ortamının oluşturulması, yüksek performansın desteklenmesi ve çalışan bağlılığının sürdürülebilir biçimde güçlendirilmesi üzerine kuruludur. İşe alım ve oryantasyondan eğitim ve gelişime; performans, kariyer ve yetenek yönetiminden ücret ve yan haklara kadar çalışan yaşam döngüsü bütünsel bir yaklaşımla ele alınmaktadır.

Eşitlik, adalet, şeffaflık, kapsayıcılık ve fırsat eşitliği, insan kaynakları uygulamalarının temel ilkelerini oluşturmaktadır. Çalışan görüşleri düzenli olarak dinlenmekte, geri bildirim kültürü teşvik edilmekte ve elde edilen içgörüler insan kaynakları politikaları ile çalışan deneyiminin sürekli geliştirilmesinde kullanılmaktadır.

Grup, öğrenme ve gelişimi organizasyonun geleceğine yönelik stratejik bir yatırım olarak değerlendirmektedir. Çalışanların mevcut rollerindeki yetkinliklerinin güçlendirilmesinin yanı sıra geleceğin ihtiyaç duyacağı yetkinliklere hazırlanmaları desteklenmekte; liderlik, dijital yetkinlikler, kişisel gelişim ve mesleki uzmanlık alanlarında gelişim fırsatları sunulmaktadır. İç kaynaklardan yetişen çalışanların kariyer gelişiminin desteklenmesiyle güçlü ve sürdürülebilir bir yetenek havuzu oluşturulması hedeflenmektedir.

Performans yönetiminde yalnızca sonuçlar değil, bu sonuçların nasıl elde edildiği de gözetilmektedir. Şirket hedefleri ile bireysel hedefler arasında güçlü bir bağ kurulurken düzenli geri bildirim, gelişim

odaklı değerlendirme ve takdir kültürüyle yüksek performansı destekleyen bir çalışma ortamı oluşturulmaktadır.

Dijitalleşme ve veri odaklı yönetim anlayışı, insan kaynakları dönüşümünün önemli bir parçasıdır. İnsan kaynakları süreçleri teknoloji, otomasyon ve analitik çözümlerle geliştirilerek çalışanlar için daha hızlı, erişilebilir, yalın ve kullanıcı dostu bir deneyim oluşturulması; yöneticilerin insan ve organizasyona ilişkin kararlarının daha güçlü verilerle desteklenmesi amaçlanmaktadır.

Çalışan deneyimine verilen önem ve oluşturulan kurum kültürü bağımsız değerlendirmelerle de karşılık bulmuştur. Grup, Great Place to Work Sertifikası almaya hak kazanmış; Türkiye'nin En İyi İşverenleri, Perakende En İyi İşvereni ve Millennials için En İyi İş Yeri kategorilerinde çeşitli ödül ve dereceler elde etmiştir.

Önümüzdeki dönemde çalışanların kendilerini değerli ve güvende hissettikleri, fikirlerini özgürce ifade edebildikleri, gelişim fırsatlarına erişebildikleri ve başarılarının karşılığını görebildikleri çalışma kültürünün daha da ileri taşınması hedeflenmektedir. İnsan kaynakları, yalnızca operasyonel süreçleri yöneten bir fonksiyon olarak değil, iş stratejisinin ve kurumsal dönüşümün aktif bir paydaşı olarak konumlandırılmaktadır.

10 / KÂR DAĞITIMI VE TEŞVİKLER

Kâr Dağıtımı ve Teşvikler

Kâr dağıtım esasları

Şirket'in kâr dağıtım esasları Esas Sözleşme'nin 12. maddesinde düzenlenmiştir. Kârın tespiti ve dağıtımında Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, genel kurul kararları ve Şirket'in kâr dağıtım politikası esas alınır.

1.033 mn TL

30 Haziran 2026 itibarıyla

677 mn TL

30 Haziran 2025 itibarıyla

Teşvik ve destekler

Program	Kapsam	Bitiş
6111 sayılı istihdam teşviki	Genç, kadın ve mesleki belge sahibi sigortalıların işveren primi	31.12.2026
Yurt dışı marka tescil desteği	Yurt içinde tescilli markaların yurt dışı tescil giderleri	15.09.2027

Gelir Tablosu ve Kârlılık

1 Ocak-30 Haziran dönemi

Gösterge	2026/6	2025/6	Y/Y değişim
Hasılat	7.308,4	6.851,6	+%6,7
Brüt kâr	4.284,6	3.981,1	+%7,6
Brüt kâr marjı	%58,6	%58,1	+0,5 puan
Faaliyet kârı	1.753,5	1.679,5	+%4,4
Faaliyet kâr marjı	%24,0	%24,5	-0,5 puan
FAVÖK	2.173,1	2.036,3	+%6,7
FAVÖK marjı	%29,7	%29,7	Yatay
Net dönem kârı	656,4	646,6	+%1,5

2. çeyrek tek başına

Gösterge	2Ç 2026	2Ç 2025	Y/Y değişim
Hasılat	3.712,4	3.665,0	+%1,3
Brüt kâr	2.227,0	2.201,6	+%1,2
Faaliyet kârı	936,1	978,2	-%4,3
Net dönem kârı	384,5	362,5	+%6,1

2026'nın ilk yarısında hasılat %6,7 artışla 7.308,4 milyon TL'ye, brüt kâr %7,6 artışla 4.284,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Faaliyet kârı %4,4 artarak 1.753,5 milyon TL, FAVÖK %6,7 artarak 2.173,1 milyon TL olurken net dönem kârı da %1,5 artışla 656,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bilanço, Likidite ve Net Finansal Borç

9.392,6 mn TL Toplam varlıklar Yıl sonuna göre -%6,8	2.496,7 mn TL Nakit Yıl sonuna göre +%37,3	3.344,8 mn TL Stoklar Yıl sonuna göre -%11,9	3.557,3 mn TL Özkaynaklar Yıl sonuna göre -%10,6
--	--	--	--

Seçilmiş bilanço kalemleri

Gösterge	30.06.2026	31.12.2025	Değişim
Dönen varlıklar	7.817,5	8.536,8	-%8,4
Ticari alacaklar	1.571,2	2.463,7	-%36,2
Stoklar	3.344,8	3.796,0	-%11,9
Kısa vadeli yükümlülükler	5.224,7	5.528,2	-%5,5
Operasyonel net işletme sermayesi*	4.112,9	4.743,3	-%13,3
Net işletme sermayesi	2.592,9	3.008,6	-%13,8
Cari oran	1,50x	1,54x	-0,04x

*Operasyonel Net İşletme Sermayesi, nakit ve nakit benzerleri ile finansal borçlar hariç olmak üzere dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülüklerin net tutarı olarak hesaplanmıştır

Net finansal borç mutabakatı

Kalem	30.06.2026	31.12.2025
Finansal borçlar - TFRS 16 hariç	3.646,7	3.208,5
Nakit ve nakit benzerleri (-)	(2.496,7)	(1.818,2)
Net finansal borç - TFRS 16 hariç	1.149,9	1.390,2
Kiralama yükümlülükleri	722,2	661,8
Net finansal borç - TFRS 16 dahil	1.872,1	2.052,0

13 / NAKİT AKIŞI

Nakit Yaratımı ve Finansman

Özet nakit akışı

Nakit akış kalemi	2026/6	2025/6	Değişim / yorum
İşletme faaliyetlerinden nakit akışı	1.501,5	991,8	+%51,4
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışı	(99,2)	(154,6)	Nakit çıkışı %35,9 azaldı
Finansman faaliyetlerinden nakit akışı	(528,5)	(48,1)	Temettü ve kira ödemeleri etkili
Döviz etkisi öncesi net artış	873,8	789,2	+%10,7
Dönem sonu nakit	2.496,7	1.827,9	+%36,6

Finansman yapısı

30 Haziran 2026 itibarıyla kredi ve kredi kartı borçlarının 3.646,7 milyon TL'lik kısmı kısa vadeli veya uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı niteliğindedir. Kiralama yükümlülükleri dahil toplam borçlanmalar 4.368,8 milyon TL'dir. Likidite yönetiminde borç vadesi, faiz maliyeti ve işletme sermayesi dönüşümü birlikte izlenmektedir.

14 / DÖNEM İÇİ GELİŞMELER

Dönem içindeki Önemli Gelişmeler

Alan	1 Ocak-30 Haziran 2026 gelişmesi
Finansal performans	Hasılat reel bazda %6,7 artarak 7.308,4 milyon TL'ye; net dönem kârı %1,5 artarak 656,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.
Kârlılık	Brüt kâr marjı 0,5 puan artışla %58,6; FAVÖK marjı %29,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.
İşletme sermayesi	Ticari alacaklar yıl sonuna göre %36,2, stoklar %11,9 azalmış; işletme faaliyetlerinden 1.501,5 milyon TL nakit yaratılmıştır.
Perakende ağı	31 Mart-30 Haziran arasında Grup mağazası altı, franchise mağaza bir artmış; fiziksel perakende noktası 192'ye yükselmiştir.
İnsan kaynağı	Grup çalışan sayısı 31 Aralık 2025'e göre 20 kişi artarak 1.158'e ulaşmıştır.
Kâr dağıtımı	Geçmiş yıl kârlarından 1.033,5 milyon TL tutarında kâr payı ödemesi yapılmıştır.
Halka arz hazırlığı	Sermaye piyasalarına açılma süreci kapsamında izahname, esas sözleşme ve halka arz dokümanlarına ilişkin çalışmalar sürdürülmüştür.

Yönetimin değerlendirmesi

Dönem sonucu: Grup, ilk yarıda reel hasılat büyümesi, brüt marj iyileşmesi ve güçlü nakit yaratımı sağlamıştır. İkinci yarı için temel yönetim gündemi kârlı büyüme, mağaza verimliliği, stok disiplini ve halka açık şirket yükümlülüklerine uyumdur.

15 / DÖNEM SONRASI

Raporlama Döneminden Sonraki Gelişmeler

Halka arz: Şirket'in halka arzı 56,00 TL birim fiyatla 6-8 Temmuz 2026 tarihlerinde sabit fiyatla talep toplama yöntemiyle gerçekleştirilmiş; paylar 16 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Yeni Distribütörlük Anlaşması: Şirket'in uluslararası büyüme ve ihracat gelirlerini artırma hedefleri doğrultusunda, Jacques Philippe markasının Hindistan distribütörlüğü kapsamında, ülke genelinde 105 mağazası bulunan Just In Time Trading Pvt. Ltd. ile 5 yıl süreli münhasır distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. Kademeli minimum alım taahhütleri içeren sözleşmenin Şirket'e yaklaşık 6,7 milyon CHF kümülatif ciro katkısı sağlaması öngörülmekte olup, sipariş bedelleri peşin ödeme veya teyitli akreditif yöntemiyle tahsil edilecektir.

Halka arzın temel unsurları

Gösterge	Tutar / bilgi
Halka arz öncesi çıkarılmış sermaye	620.222.018 TL
Sermaye artırım	40.166.973 TL nominal
Ortak satışı	26.777.982 TL nominal
Toplam halka arz edilen pay	66.944.955 TL nominal
Halka arz fiyatı	56,00 TL
Toplam halka arz büyüklüğü	3.748.917.480 TL
Şirket'e ait brüt halka arz geliri	2.249.350.488 TL
Halka arz sonrası çıkarılmış sermaye	660.388.991 TL

Rapor tarihi itibarıyla halka açık kısım

66.944.955	%10,14	16.07.2026	56,00 TL
Halka açık paylar	Halka açık payların oranı	İşlem başlangıcı	Halka arz - pay fiyatı

Fiyat istikrarı ve sermaye artırımının etkisi

Rapor tarihi durumu: Halka arz sonrası fiyat istikrarı işlemleri kapsamında ortakların toplam payı 8.750.000 TL nominal artmış; KAP/MKK tablosundaki 'Diğer' paylar 58.194.955 TL nominale gerilemiştir. Sermaye artırımından sağlanan brüt 2.249,4 milyon TL kaynağın %80'inin işletme sermayesinde, %20'sinin finansal borç ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır.

Genel Değerlendirme, Kaynaklar ve İletişim

Genel değerlendirme

2026 yılının ilk yarısında Grup, reel bazda hasılat ve brüt kâr büyümesi sağlamış; işletme sermayesi yönetimi sayesinde güçlü nakit yaratmıştır. Brüt kâr marjındaki iyileşmeye karşın faaliyet giderleri ve finansman giderleri kârlılık üzerinde baskı oluşturmuş, net kâr artışı %1,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Dönem sonrasında tamamlanan halka arz, Şirket'in sermaye piyasalarına açılımında önemli bir dönüm noktasıdır. Önümüzdeki dönemde kârlı büyüme, mağaza verimliliği, dijital kanal gelişimi, stok yönetimi, nakit dönüşümü ve halka açık şirket yükümlülüklerine uyum temel yönetim başlıkları olacaktır.

Hesaplama tanımları

Gösterge	Hesaplama
FAVÖK	Faaliyet kârı + amortisman ve itfa gideri
Net finansal borç - TFRS 16 hariç	Kredi ve kredi kartı borçları - nakit ve nakit benzerleri
Net finansal borç - TFRS 16 dahil	TFRS 16 hariç net finansal borç + kiralama yükümlülükleri

İletişim

Kanal	Bilgi
Yatırımcı iletişimi	yatirimciiliskileri@saatvesaat.com
Kurumsal internet	www.saatvesaat.com
KAP şirket kodu	SSAAT