

KOTON

1 Ocak 2026 - 30 Haziran 2026

Ara Dönem

Faaliyet Raporu

KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Koton Mağazacılık Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. Genel Kurulu'na,

Koton Mağazacılık Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 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 13 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 konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Tolga Sirkecioğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2026

İçindekiler



Kurumsal Bilgiler

Sayfa 3-8



Finansal Gelişmeler

Sayfa 9-14



Operasyonel Gelişmeler

Sayfa 15-18



Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

Sayfa 19-20

1 OCAK 2026 - 30 HAZİRAN 2026
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Kurumsal Bilgiler

Kurumsal Bilgiler

İşbu Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne istinaden hazırlanmış; 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 tarihleri arasını kapsayan 2026 yılı ilk altı aylık döneme ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu niteliğindedir.

Rapor içerisinde, Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları hep birlikte "Grup", "Şirket" ya da "Koton Mağazacılık" olarak anılacaktır.

Koton Hakkında

Koton Mağazacılık, 1988 yılında faaliyetlerine başlamış olup 25 Mart 2005 tarihinde Türk Ticaret Kanunu kapsamında yeni unvanıyla tescil edilmiştir. Şirket'in tescil edilmiş adresi Ayazağa Mah. Maslak Ayazağa Yolu, No: 3/5, Sarıyer, İstanbul'dur.

Grup'un faaliyet konusu, her türlü tekstil ürününün tasarımı yapılarak üretirmek ve toptan veya sahip olduğu mağaza ağı ile e-ticaret kanalları üzerinden perakende satışını yapmaktır.

Hem doğrudan hem de franchise olarak işletilen mağazaları dâhil olmak üzere monobrand mağazaları, e-ticaret, çevrimiçi (online) pazaryerleri ve toptan satış ile çok kanallı operasyonları yürütmektedir. Koton, moda ve uygun stiller, kaliteli ve uygun fiyatlı geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır. Koton, kadın, erkek ve çocuk kategorilerinde yılda 20 binden fazla SKU ile giyim ve aksesuar ürünleri tasarlamakta, geliştirmekte ve satmaktadır. Bu kapsamda Koton müşterilerine, üst giyim, alt giyim, elbise, denim, dış giyim ve triko ürünleri sunmaktadır. Şirket'in ürün yelpazesi aynı zamanda iç giyim, plaj giysileri ve mayolar, abiye ve davet giysileri ve spor giyimin yanı sıra tekstil aksesuarları, deri görünümlü ürünler, takılar ve kozmetik gibi aksesuarları da içermektedir.

Koton Mağazacılık, 581 059 0984 vergi kimlik numarası ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi'ne bağlı olup, ticaret sicil numarası 1243-4'tür. Şirketin kurumsal internet adresi www.koton.com.tr'dir.

Sermaye Yapısı

Şirket paylarının halka arzı kapsamında yapılan izahname onayı başvurusu, 25.04.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve Kurul'un 2024/21 sayılı Bülteninde yayınlanmıştır. Ortak satışı ve sermaye artırımını yoluyla halka arz çerçevesinde Şirket, 34.150.000 adet yeni hisse senedi ihraç ederek, ödenmiş sermayesini 795.500.000 TL'den 829.650.000 TL'ye çıkartmış olup 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirketin sermayesi her biri 1 TL olan toplam 829.650.000 adet A ve B grubu hisseden oluşmaktadır. Bu hisselerin 136.600.000 adedi halka açık olup, fiyat istikrarı işlemleri sonucunda ortaklarca payların bir kısmının borsadan geri alınması sonucunda halka açık hisselerin 27.264.030 adedi ortakların sahipliğinde bulunmaktadır. Bu kapsamda fiili dolaşımdaki pay adedi 109.335.970'tir. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	Nominal Değer	Oran (%)	Pay Grubu
Yılmaz Yılmaz	99.437.500	12,00	A
	96.465.287	11,61	B
Şükriye Gülden Yılmaz	99.437.500	12,00	A
	96.465.287	11,61	B
Nemo Appareil B.V.	328.508.456	39,60	B
Halka Açık	109.335.970	13,18	B
Toplam	829.650.000	100	

İmtiyazlı Paylar

A grubu payların genel kurulda oy imtiyazı, Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 19. maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda, A grubu payların genel kurulda (i) bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerinin seçiminde ve (ii) genel kurul toplantı başkanının seçimi ile toplantı başkanlığının teşekkülünde her bir A grubu pay için beş oy hakkı bulunmaktadır. B grubu payların ise hiçbir imtiyazı yoktur.

Ayrıca, Esas Sözleşme'de belirtilen bazı genel kurul kararlarının alınabilmesi için A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun olumlu oyu aranmaktadır. Bu genel kurul kararları şunlardır: (i) Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, sermaye artırımını, Şirket'in tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi, (ii) iflas, konkordato, finansal yeniden yapılandırma, iflasın ertelenmesi için başvuruda bulunulması, (iii) Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi, birleşme, bölünme, (iv) A grubu pay sahiplerinin esas sözleşmede yer alan imtiyazlarının kaldırılması veya kapsamının değiştirilmesi; (v) Şirket'in yönetim kurulu yapısı ile yönetim kurulu ve komitelerinin toplantı ve karar nisaplarının değiştirilmesi, ve (vi) yıllık faaliyet raporunun, kar-zarar tabloları ve bilançonun onaylanması ile yönetim kurulu üyelerinin ibrası.

Bağı Ortaklıklar

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıkları aşağıda gösterilmiştir. Konsolide finansal tablolarda, Şirket ve bağlı ortaklıklarından "Grup" olarak bahsedilecektir.

(*) işaretli ülkelerde 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla aktif mağaza bulunmamaktadır.

Bağı ortaklıklar	Kayıtlı olduğu ülke	Faaliyet konusu
Koton Textile Group Gmbh ("Koton Almanya") (*)	Almanya	Perakendecilik
Koton Textile Limited Doo Sarajevo ("Koton Bosna Hersek")	Bosna Hersek	Perakendecilik
Koton Textile Limited Llc ("Koton Gürcistan")	Gürcistan	Perakendecilik
Koton Textile D.O.O Zagreb ("Koton Hırvatistan") (*)	Hırvatistan	Perakendecilik
TOO "Koton Textile" Limited ("Koton Kazakistan")	Kazakistan	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Doo El Skopje ("Koton Makedonya")	Makedonya	Perakendecilik
Koton Textile Retail Srl ("Koton Romanya")	Romanya	Perakendecilik
Ooo Koton Textile Llc ("Koton Rusya")	Rusya	Perakendecilik
Koton Textile Limited Doo Beograd ("Koton Sırbistan")	Sırbistan	Perakendecilik
Koton Textile Limited S.R.O ("Koton Slovakya") (*)	Slovakya	Perakendecilik
Koton Tekstil Emporia Endimaton Monoprosopi Epe ("Koton Yunanistan") (*)	Yunanistan	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Sarl Au ("Koton Fas")	Fas	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Sasu ("Koton Fransa") (*)	Fransa	Perakendecilik
LLC Koton Textile ("Koton Belarus")	Belarus	Perakendecilik
Limited Liability Company Koton Textile ("Koton Ukrayna")	Ukrayna	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Limited ("Koton Azerbaycan") (*)	Azerbaycan	Perakendecilik
Koton Textil Limited ("Koton Hong Kong") (*)	Hong Kong	Perakendecilik
Koton Tekstil Korlátolt Felelősségű Társaság ("Koton Macaristan")	Macaristan	Perakendecilik
Koton A.G. Trading L.L.C. ("Koton BAE")	BAE	Perakendecilik
Koton India Private Limited ("Koton Hindistan") (*)	Hindistan	Perakendecilik
Koton Trading LLC ("Koton KSA")	Suudi Arabistan	Perakendecilik
Koton Bahrain Trading W.L.L ("Koton Bahreyn")	Bahreyn	Perakendecilik
Koton Fashion Trading L.L.C ("Koton Umman")	Umman	Perakendecilik
Koton Trading L.L.C ("Koton Katar")	Katar	Perakendecilik
Koton INC ("Koton Amerika") (*)	ABD	Perakendecilik

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler

Şirket yönetim kurulu 6 üyeden oluşmakta olup, üyeler 13 Mayıs 2026 tarihli olağan genel kurulda 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu'nda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

YK Üyesi	Görevi
Yılmaz YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı)
Gurgle B.V. (*)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (İcracı)
Şükriye Gülden YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı)
Ege YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Değil)
Ömer Faruk IŞIK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Ufuk AĞAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 13.05.2026 tarih ve 2026/22 sayılı toplantısında; Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde; Komite'nin 2 üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na Sayın Ömer Faruk Işık'ın ve üyeliğe Sayın Ayşe Ufuk Ağar'ın atanmasına karar verilmiştir. Komite, sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite faaliyetlerini, sermaye piyasası mevzuatı ile uyumlu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörüldüğü şekilde yürütmektedir. Denetimden Sorumlu Komite kendi yetki ve sorumluluğu çerçevesinde hareket etmekte ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmaktadır. 2026 yılı ilk altı aylık dönemi içinde toplam üç toplantı gerçekleştirmiş ve Yönetim Kuruluna tespit ile tavsiyelerde bulunan raporlarını sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 13.05.2026 tarih ve 2026/22 sayılı toplantısında; Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde; Komite'nin 3 üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ömer Faruk Işık'ın, üyeliklere ise yine bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ayşe Ufuk Ağar'ın ve yönetim kurulu başkanı Sayın Yılmaz Yılmaz'ın atanmasına karar verilmiştir. Üyelerin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi ve risklerin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapmaktadır. Komite 2026 yılı ilk altı aylık dönemi içinde iki toplantı gerçekleştirmiş ve Yönetim Kuruluna tespit ile tavsiyelerde bulunan raporunu sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 13.05.2026 tarih ve 2026/22 sayılı toplantısında; Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları çerçevesinde; Komite'nin 5 üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ayşe Ufuk Ağar'ın, üyeliklere bağımsız yönetim kurulu üyesi Sayın Ömer Faruk Işık'ın yanı sıra yönetim kurulu başkanı Sayın Yılmaz Yılmaz'ın, yönetim kurulu üyesi Sayın Gülden Yılmaz'ın ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Eda Çanga Belber'in atanmalarına karar verilmiştir. Üyelerin çoğunluğun icracı olmayan üyelerden oluşmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, henüz uygulamaya konulmamış ilkelerin uygulanamama gerekçelerini inceleyerek Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunmak üzere kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi fonksiyonlarını da yerine getirmektedir. Komite, 2026 yılı ilk altı aylık dönemi içinde toplam iki toplantı gerçekleştirmiş ve Yönetim Kuruluna tespit ile tavsiyelerde bulunan raporlarını sunmuştur.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Adı- Soyadı	Görevi
Dr. A. Bülent Sabuncu	Genel Müdür (CEO)
M. Onur Güven	Satış Genel Müdür Yardımcısı
İlkay Keskin	Kreatif Genel Müdür Yardımcısı
Metin Pektanlar	Planlama Genel Müdür Yardımcısı
Sebla Oran Palut	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı



1 OCAK 2026 – 30 HAZİRAN 2026
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Finansal Gelişmeler

Finansal Bilgiler

1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 ara hesap dönemine ilişkin faaliyet raporunda, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28.12.2023 tarihli Kararı’na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirket’in TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve sınırlı incelemeden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Tutarlar aksi belirtilmedikçe, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.

Özet Bilanço Kalemlerine İlişkin Bilgiler

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Toplam dönen varlıklar	17.102.514.580	17.340.266.739
Toplam duran varlıklar	10.817.551.352	11.115.167.712
TOPLAM VARLIKLAR	27.920.065.932	28.455.434.451
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	17.070.316.952	16.880.832.267
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	3.774.693.088	3.686.590.140
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	20.845.010.040	20.567.422.407
Özkaynaklar	7.075.055.892	7.888.012.044
TOPLAM KAYNAKLAR	27.920.065.932	28.455.434.451

Özet Gelir Tablosuna İlişkin Bilgiler

	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak – 30 Haziran 2025
HASILAT	17.919.132.632	18.366.787.670
BRÜT KAR	9.796.596.073	9.957.370.244
BRÜT KAR MARJİ	%54,7	%54,2
ESAS FAALİYET KAR/ZARAR	252.316.188	1.158.404.850
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	(310.683.137)	36.426.159
DÖNEM KARI/ZARARI	(313.226.030)	(91.824.882)
FAVÖK	3.829.470.583	4.776.369.358
FAVÖK MARJİ	%21,4	%26,0

Konsolide satışlar %2,4 daralmış ve 17,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Konsolide Satışlar 1YY 2026

17,9 Milyar TL

%2,4 Yıllık ↓

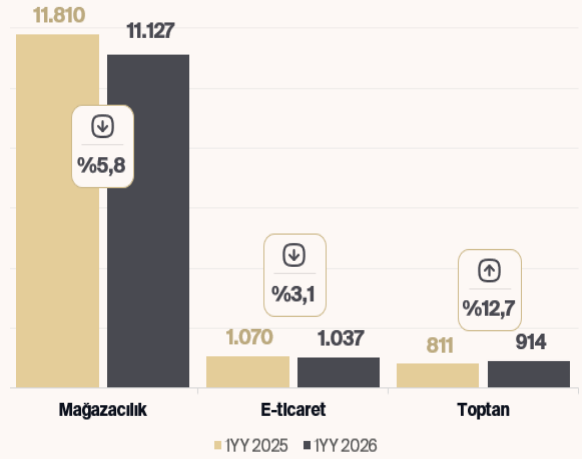
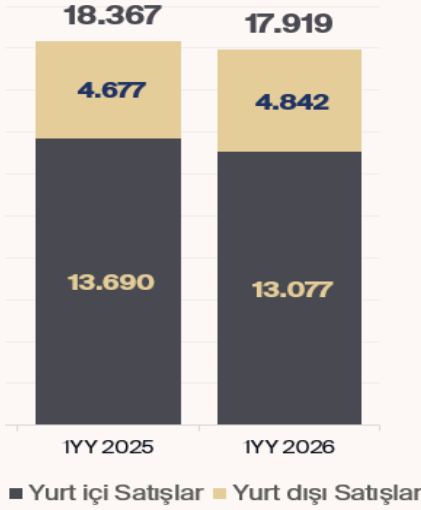
Yurt içi Satışlar

(Milyon TL)

1YY 2026

13,1 Milyar TL

%4,5 Yıllık ↓



Yurt içi satışlar, uygulanan dezenflasyon programı ve sıkı para politikası koşullarının tüketici talebini baskılamasıyla 1YY 2026'da yıllık bazda %4,5 daralarak 13,1 milyar TL olmuştur. Yurt içi satışların %85'ini oluşturan mağazacılık kanalı satışlarının yıllık bazda %5,8 daralması, yurt içi satışların küçülmesinde ana etken olmuştur.



Yurt dışı satışlar, döviz kurlarının enflasyonun altında artmaya devam etmesine ve yaşanan jeopolitik gerilimin olumsuz etkilerine rağmen, 1YY 2026'da operasyonel iyileştirmelerin desteğiyle yıllık bazda %3,5 reel büyüme kaydetmiştir. Bu büyüme ile yurt dışı satışlar, konsolide satışların %27'sini oluşturmuştur.



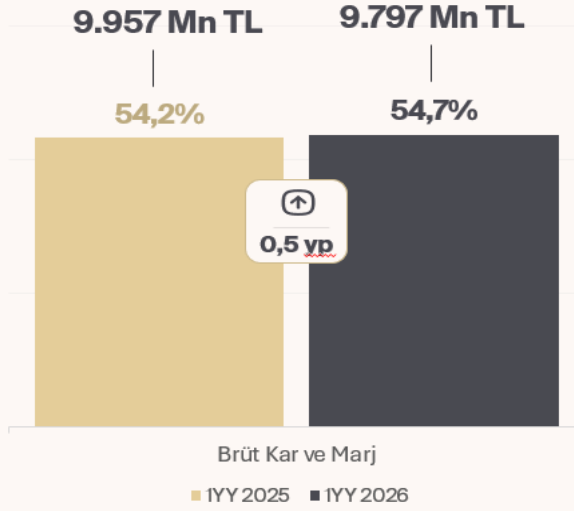
Sonuç olarak, ihracatçı bir şirket olan Koton'un konsolide satışları, 1 Ocak-30 Haziran 2026 ara hesap döneminde, küresel ölçekte yaşanan jeopolitik gerilimlerle artan belirsizlik ortamının, güçlü TL politikasının ve yurt içinde enflasyonist baskının etkisiyle, yıllık bazda %2,4 daralmış ve 17,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Konsolide brüt kâr marjı yıllık bazda 0,5 puan artarak %54,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide Brüt Kâr ve Marj

Yurt içi BK Marjı %55,6

Yurt dışı BK Marjı %52,2



İlkbahar - Yaz 2026 sezonu için satın alma maliyetleri enflasyonun altında sağlanmış ve konsolide brüt kar marjı yaklaşık 0,5 puan artışla %54,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.



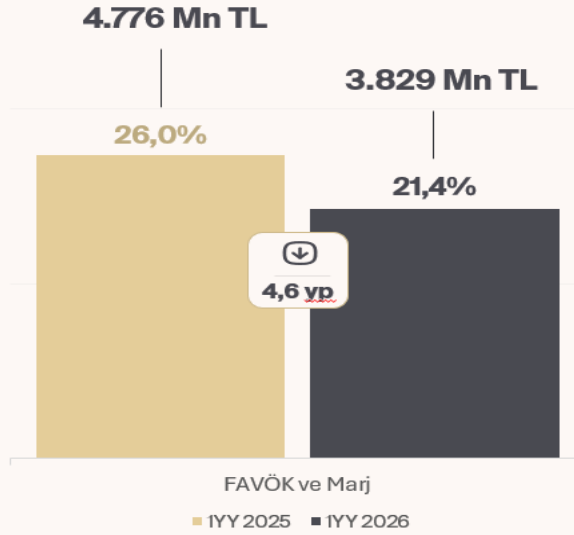
Yurt içinde daralan tüketici talebi nedeniyle artan indirimler ve zorlu fiyatlama koşulları sürerken, etkin maliyet yönetimi sayesinde brüt kar marjı 1Y1 2026'da yıllık bazda %55,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.



Yurt dışında ise yaşanan çatışmaların olumsuz etkisine rağmen, dinamik ürün planlama ve fiyatlama politikası sayesinde brüt kar marjı 1Y1 2026'da yıllık bazda 11,1 puan artarak %52,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide FAVÖK marjı, %21,4 seviyesinde ve 3,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Konsolide FAVÖK* ve Marj



(*) Finansal raporlarda kullanılan FAVÖK hesaplama yöntemi: vergi öncesi kar (zarar)+ finansman gelirleri (giderlerinin) + ticari mal alımına ilişkin vade farkı giderleri (net) + yatırım faaliyetlerinden gelirler (giderler) + amortisman ve itfa giderleri -net parasal pozisyon.

Yılın ilk altı ayı, küresel jeopolitik gerilimlerin belirgin şekilde arttığı, enerji ve emtia piyasalarında dalgalanmaların giderler üzerinde yukarı yönlü baskı yarattığı bir dönem olmuştur. Bu zorlu dönemde disiplinli gider yönetimi sayesinde, faaliyet giderleri yıllık bazda %1 oranında sınırlı artış göstermiştir.

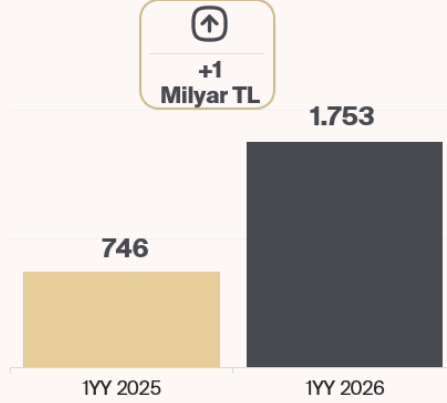
1YY 2026'da kurların Türkiye'deki enflasyonun altında artması, kur farkı gelirlerini de önemli ölçüde azaltmıştır. Buna rağmen, konsolide FAVÖK marjı, etkin faaliyet giderleri yönetimi sayesinde %21,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

1 Ocak – 30 Haziran 2026 ara hesap dönemi konsolide net zararı 313,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İşletme sermayesindeki iyileşme serbest nakit akışına olumlu katkı sağlamıştır.

Serbest Nakit Akışı

(Milyon TL)



Dinamik fiyatlama, etkin ürün planlaması ve esnek tedarik zinciri uygulamaları sayesinde ağırlıklı olarak stoklarda yıllık bazda %15 azalmanın etkisiyle işletme sermayesinin satışlara oranı, %20,9'dan %12'ye gerilemiştir. %8,9'luk işletme sermayesindeki iyileşme sayesinde 1Y 2026'da yaklaşık 1,8 milyar TL serbest nakit akışı* yaratılmıştır.

* Serbest nakit akışı konsolide nakit akış tablolarında yer alan işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarından yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları çıkarılarak hesaplanmıştır.

Net finansal borçluluk rasyosunda azalma mevcuttur.

Net finansal borç pozisyonunun FAVÖK'e oranı 1,1x oranında, kiralama yükümlülükleri hariç olarak ise 0,5x seviyesinde gerçekleşmiştir.

Milyon TL	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	1.453	1.699
Banka kredileri	(5.492)	(5.956)
Kiralama yükümlülükleri	(4.852)	(4.849)
Finansal Kiralama yükümlülükleri	(101.9)	(51.7)
Net Finansal Borç	(8.993)	(9157)
Net Finansal Borç / FAVÖK*	1,1x	1,0x
Net Finansal Borç (kiralama yük. hariç)	(4.141)	(4.308)
Net Finansal Borç / FAVÖK (Kiralama Yükümlülükleri hariç)	0,5x	0,5x

(*) Net finansal borç rasyosunun hesaplamasında son on iki aylık FAVÖK (LTM) tutarı kullanılmıştır.

1 OCAK 2026 - 30 HAZİRAN 2026
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Operasyonel *Gelişmeler*

OPERASYONEL BİLGİLER

Mağaza sayısı ilk altı ay sonunda 464 olarak gerçekleşmiştir.

2026 yılının ilk altı aylık dönemi sonunda toplam mağaza sayısı 464'tür. Yurt dışında 4 net yeni mağaza artışı, yurt içinde ise net 4 mağaza azalışı olmuştur. Böylece 6 aylık dönem sonu mağaza sayısı, 2025 yılsonu ile aynı gerçekleşmiştir.

"Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler" bölümünde açıklandığı üzere Faaliyet Raporu tarihi itibarıyla güncel mağaza sayısı ise 466'dır.

Mağaza Sayıları	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yurt içi kurumsal mağazacılık	205	211
Yurt içi franchise	34	32
Yurt içi toplam	239	243
Yurt dışı kurumsal mağazacılık	150	149
Yurt dışı franchise	75	72
Yurt dışı toplam	225	221
Toplam mağaza sayısı	464	464

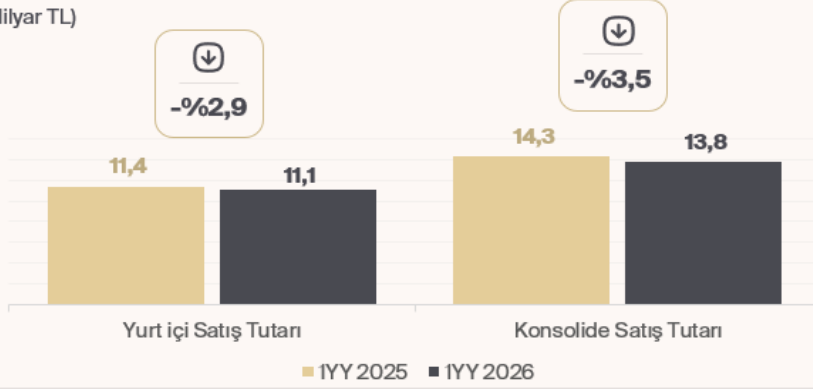
30 Haziran 2026 itibarıyla toplam mağaza alanı 503,5 bin metrekare ve toplam satış alanı 389 bin metrekaredir.

BİRE BİR (LFL) MAĞAZACILIK SATIŞ TUTAR VE ADETLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER:

Yurt içi mağazacılık bire bir satış adedi %2 artmış, bire bir satış tutarı ise %2,9 azalmıştır. Konsolide bire bir satış adedi yatay kalmış, satış ise tutarı %3,5 azalmıştır.

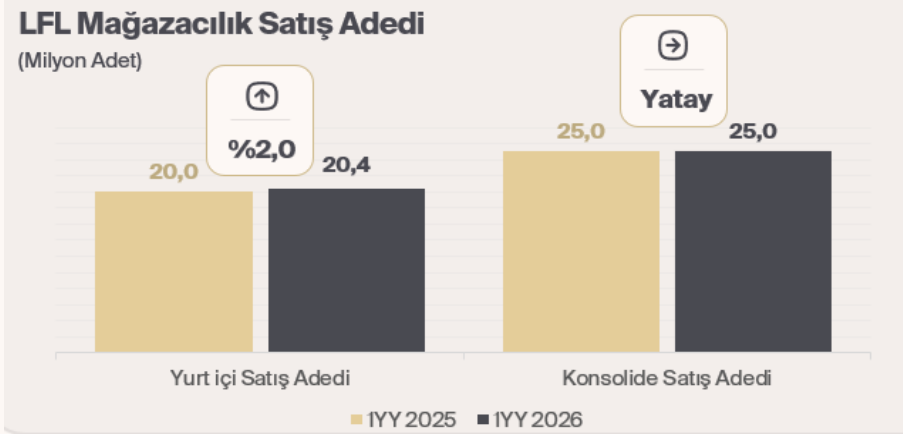
LFL Mağazacılık Satış Tutarı

(Milyar TL)



LFL Mağazacılık Satış Adedi

(Milyon Adet)



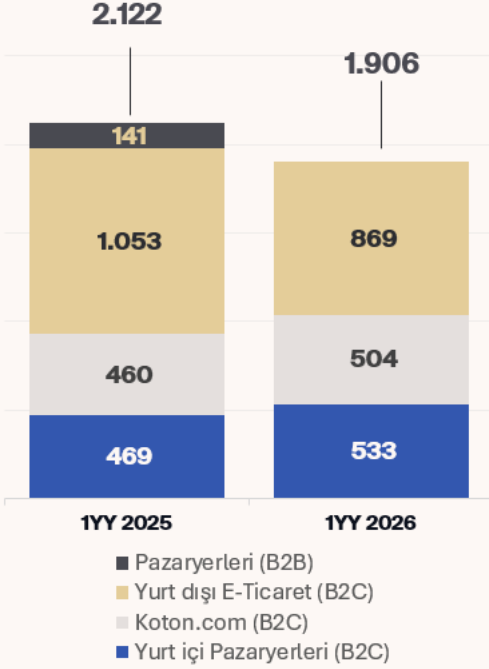
Yurt içi mağazacılık LFL satış tutarı 1YY 2026'da geçen yıla kıyasla zayıflayan tüketici talebi ve yüksek baz etkisiyle düşüş göstermiştir. 1YY 2026'da LFL yurt içi mağazacılık satış adedi ise %2 artarken, konsolide LFL mağazacılık satış adedi yatay kalmıştır.

(*)Bire-Bir (Like For Like): Geçmiş belirli bir dönem ile içinde bulunulan aynı zaman diliminde ve aynı mağazalar arasında karşılaştırma yapmak için kullanılan ölçme yöntemidir. Bu yöntemde göre analiz yapılırken dikkat edilmesi gereken en önemli kural eşitliklerdir. Mağaza sayısındaki değişimler, bir dönemde diğerine eşit koşullarda kıyaslama yapmayı imkânsız kılmaktadır. Bu nedenle belirli bir dönemin diğerine göre analizi yapılırken iki dönemde de faal olan aynı mağazalar karşılaştırılarak değerlendirme yapılır. Örneğin, A yılından B yılına gelirdeki büyüme bire bir gelir bazında hesaplanırken, B yılında açılan veya işletilmeye başlanan mağazalar bu hesaplama katılmaz. Zira bu mağazaların A yılının gelirlerine bir katkıları yoktur. Benzer şekilde, bire bir gelir bazında hesaplama A yılında kapatılan mağazalar da kapsam dışında tutulur. Sadece, iki dönem boyunca kesintisiz olarak faal olan mağazalar bire bir gelir değerlendirmesinde dikkate alınmaktadır. Yurt dışı franchise mağazalar LFL hesaplamasına dahil değildir.

E-ticaret kanalı satışlarının konsolide satışlardaki payı %11 olarak gerçekleşmiştir.

E-Ticaret Satışları

(Milyon TL)



1 Ocak - 30 Haziran 2026 ara hesap döneminde konsolide e-ticaret satışları, toplam satışların yaklaşık %11'ini oluşturmuştur.

Koton.com satışları yıllık bazda %9,4 artarak, yurt içi kanalı içerisindeki payı yıllık bazda 6 puan artarak %49 olmuştur.

Omnichannel odağı kapsamında mağaza stoklarının e-ticaret stoğuna entegrasyonu tamamlanmış ve Temmuz ayında Gebze'deki e-ticaret deposu kapatılmıştır.

Koton Club'ın Türkiye'de üye sayısı ilk altı aylık dönem sonunda 9,9 milyona ulaşmış, 12 Temmuz 2026 itibarıyla ise 10 milyonu aşmıştır!

Omnichannel stratejisinin önemli bir parçası olarak Nisan 2023'te hayata geçirilen Koton Club'ın Türkiye'deki üye sayısı 30 Haziran 2026 itibarıyla 9,9 milyona ulaşmış, 12 Temmuz 2026 itibarıyla ise 10 milyonu aşmıştır.

Koton Club, kişiselleştirilmiş bir deneyim sağlayarak müşteri memnuniyetini artırmayı ve müşteri verilerinin daha iyi analiz edilmesini hedeflemektedir. Son 12 ay verilerine göre, Koton Club üyelerinin toplam satışlar içerisindeki payı* yaklaşık %70 olup, alışveriş sıklıkları** üye olmayanlara göre %68 daha fazla, üye aktiflik oranı* ise %54 düzeyindedir.

* 31 Temmuz 2026 itibarıyla son 12 aylık veridir.

**31 Temmuz 2026 itibarıyla Koton Club üyesi olmayan müşteriler ile kıyaslanmıştır.

1 OCAK 2026 - 30 HAZİRAN 2026
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

Raporlama Dönemi Sonrası Gelişmeler

1- Temmuz ve Ağustos 2026'da yurt dışında net 2 mağaza artışı olmuştur. Bu kapsamda Faaliyet Raporu tarihi itibarıyla toplam güncel mağaza sayısı 466 olarak gerçekleşmiştir.

2-17 Temmuz 2026 tarihinde Ukrayna tarafından Rusya Federasyonu'nda gerçekleştirilen İHA saldırıları sonucunda, Şirketimizin Rusya'daki e-ticaret operasyonlarını yürüttüğü pazar yerlerinden biri olan Wildberries'e ait iki depo hasar görmüştür.

Yapılan ilk değerlendirmelere göre, söz konusu depolarda bulunan stoklarımızın bir kısmı etkilenmiş olup, zarara uğrayan stoklarımızın tutarı 31.03.2026 tarihli finansal tablolarımızda yer alan toplam varlıklarımızın yaklaşık binde dördüne (%0,4) karşılık gelmektedir. Mevcut değerlendirmeler çerçevesinde, söz konusu hasarın Şirketimizin finansal durumu, faaliyetleri ve operasyonel sürekliliği üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

Wildberries tarafından hasar tespit çalışmaları sürdürülmekte olup, olaydan etkilenen iş ortaklarını destekleyici uygulamaların devreye alınacağı açıklanmıştır. Ayrıca, Şirketimizce, depolardaki stoklarına ilişkin mevcut sigorta poliçeleri kapsamında, hasar tespit ve tazmin süreçleri yerel ve bölgesel sigorta brokerlarımız ile koordinasyon içinde yakından takip edilmektedir.

3- 4 Haziran 2026 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun kapsamında, üretim ve zirai faaliyet kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %12,5 olarak belirlenmiştir. İlgili mevzuat değişikliği bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunmadığından, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümünde bir değişikliğe yol açmamıştır. Ancak, yeni oranın yürürlük tarihinden sonra tersine dönecek geçici farklar ile devreden mali zararlar üzerindeki etkileri öngörülerek, gelecek dönem finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkileri Grup yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.