

DS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
2023 FAALİYET YILINA İLİŞKİN (01.01.2024 – 31.12.2024 DÖNEMİ) YILLIK FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	01.01.2024 – 31.12.2024
Ticaret unvanı	DS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ (“Şirket”)
Ticaret sicili numarası	402681-5 – (İstanbul Ticaret Sicili)
Mersis No	0313135319800001
Vergi Dairesi/ Numarası	Mecidiyeköy Vergi Dairesi/3131353198
Merkez Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok No: 124 İç Kapı No: 8 Şişli, İstanbul, Türkiye

İletişim Bilgileri	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi Blok No: 124 İç Kapı No: 8 Şişli / İstanbul
Telefon	0 212 288 68 51
E-posta adresi	www.dsholding.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	info@dsholding.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

- a)- Sermayesi : 45.800.000,00 TL (11.700.000 adet A Grubu Pay ve 34.100.000 adet B Grubu Pay)
b)- Ortaklık Yapısı : Anonim Şirket

ORTAĞIN ADI, SOYADI/ÜNVANI	ADRESİ	PAY ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
Demir Hayat Group B.V.	Strawinskylaan 397, 1077 XX, Amsterdam, Hollanda	45.800.000	45.800.000,00
TOPLAM		45.800.000	45.800.000,00

Yukarıdakine ilaveten, Şirket’in 01.12.2023 tarihli genel kurulunda tadili kabul edilen ve akabinde İstanbul Ticaret Sicili tarafından 15.12.2023 tarihinde tescil edilen Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 6. Maddesinde de belirtildiği üzere, Şirket; Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15.06.2023 tarih ve 33/695 sayılı izin yazısı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 229.000.000,00 TL olup; beheri 1,00 TL itibari değerinde 229.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirketin çıkarılmış sermayesi ise; yukarıdaki tabloda da belirtildiği üzere 45.800.000,00 TL değerinde 45.800.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirketin organizasyon şeması aşağıdaki gibidir:



Handwritten signature in blue ink.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

- a)- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : 11.700.000 nama yazılı A Grubu Pay
- b)- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama : İmtiyazlı payların genel kurulda oy imtiyazı ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Her bir imtiyazlı pay; imtiyazlı pay sahibine 5 oy hakkı vermektedir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi imtiyazlı pay sahiplerinin (A Grubu pay sahiplerinin) çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı: Şirketin yönetim organı yönetim kuruldur. 15.12.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili nezdinde tescil olan 01.12.2023 tarihli Şirket Genel Kurul kararı uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri olarak 29.08.2025 tarihine kadar John Donald Richards, Jülide Mercan, Çiğdem Karakaş seçilmiştir. Buna ilaveten, yine aynı genel kurulda görev süreleri devam eden yönetim kurulu üyeleri Peter Lovas ve Viktor Hodara'nın görev sürelerinin sonu olan 29.08.2025 tarihine kadar görev yapmalarına karar verilmiştir. Ayrıca, Şirket Yönetim Kurulu'nun 4.12.2023 tarihli ve 2023/7 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca yönetim kurulu başkanı olarak 1 yıl süre ile Peter Lovas; yönetim kurulu başkan vekili olarak 1 yıl süre ile Viktor Hodara seçilmiştir.

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Yönetim Kurulu Başkanı	Peter Lovas
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Viktor Hodara
Yönetim Kurulu Üyesi	John Donald Richards
Yönetim Kurulu Üyesi	Julide Mercan
Yönetim Kurulu Üyesi	Çiğdem Karakaş

c)- Personel Sayısı : 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirketin bordrolu personeli bulunmamaktadır.

D- VARSA; Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.

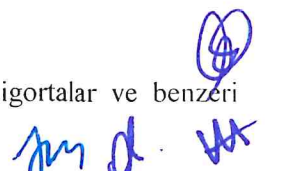
Şirketin 02.11.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirket Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddelerinde belirtilen hususlarda faaliyetlerde bulunabilmeleri için gerekli izin ve yetkiler verilmiştir. Bu kapsamda Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin herhangi bir faaliyet bulunmamaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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

Yoktur.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:



Yoktur.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Yoktur.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Yoktur.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirket'in Demir Health Turizm Anonim Şirketi'ndeki tek pay sahipliği (%100) devam etmektedir.

Şirket'in Demir Sağlık ve Hayat Sigorta Anonim Şirketi'ndeki tek pay sahipliği (%100) devam etmektedir.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Şirketimizin 2024 yılı hesap dönemine ilişkin finansal tabloları, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. firması tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş, raporda olumsuz bir bulguya rastlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, alınan genel kurul kararları süresi içerisinde yerine getirilmiştir. Grup şirketlerinin faaliyetleri, belirlenen stratejik hedefler doğrultusunda devam etmekte olup, planlanan iş programı ve hedefler doğrultusunda ilerleme sağlanmaktadır.

ğ) Yıl 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:

Yoktur.

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

Yoktur.

1) 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:

Şirketimiz, bağlı bulunduğu hâkim şirket ve grup şirketleri ile yaptığı işlemlerde emsallere uygun hareket etmiş olup, şirketimiz aleyhine sonuç doğuracak herhangi bir işlem veya alınan/kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.

Tüm hukuki işlemlerde uygun karşı edim sağlanmış olup, şirketimiz aleyhine herhangi bir zarar doğmamıştır; denkleştirme gerektiren bir husus bulunmamaktadır.

j) Şirketimizin bağlı şirketlerinin Şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirketimizin sermayesi içinde; Şirketimizin bağlı şirketleri olan Demir Health Turizm Anonim Şirketi ve Demir Sağlık ve Hayat Sigorta Anonim Şirketi'nin herhangi bir payı bulunmamaktadır.

k) Şirketimizin bağlı şirketlerinin dahil olduğu konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin ayrı bir iç denetim ve risk yönetimi sistemi mevcut değildir.

l) Şirketin 6102 Türk Ticaret Kanunu'nun 199. Maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

Şirket'in yıllık faaliyet raporu ve bağlılık raporu 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri dâhilinde düzenlenmektedir.

5-FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Yönetim organımız tarafından yapılan değerlendirmelere göre, şirketimizin finansal durumu sağlam bir yapı arz etmektedir. Hesap dönemi içerisinde öngörülen faaliyet planları büyük ölçüde gerçekleştirilmiş olup, belirlenen stratejik hedefler doğrultusunda ilerleme kaydedilmiştir. Gelir ve kârlılık göstergeleri planlanan seviyelerle uyumlu olarak gerçekleşmiş, operasyonel faaliyetler sürdürülebilirlik ve verimlilik esaslarına uygun olarak yürütülmüştür. Grup şirketleri ile birlikte sinerji yaratan projeler devam etmekte olup, şirketimiz stratejik hedeflerine ulaşma yolunda güçlü konumunu korumaktadır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Gösterge	2023	2024
Finans Sektörü Hasılatı	710.923.848 TL	1.413.069.934 TL
Brüt Kar	292.481.411 TL	606.873.438 TL
Esas Faaliyet Karı	9.538.370 TL	70.057.713 TL
Net Dönem Karı	45.897.646 TL	155.911.256 TL
Özkaynaklar	112.361.440 TL	266.282.268 TL
Borç/Özkaynak Oranı	4,6x	3,5x

Özet Değerlendirme:

- Hasılat: 2023'te 710,9 milyon TL'den 2024'te 1,41 milyar TL'ye çıkarak yaklaşık iki katına yükselmiştir.
- Brüt Kâr: 292,5 milyon TL'den 606,9 milyon TL'ye yükselerek %108 oranında artış göstermiştir.
- Esas Faaliyet Kârı: 9,5 milyon TL'den 70,0 milyon TL'ye çıkarak 7 kat artmıştır.
- Net Dönem Kârı: 45,9 milyon TL'den 155,9 milyon TL'ye çıkarak %239 oranında artış göstermiştir.

Handwritten signature and initials in blue ink.

- Özkaynaklar: 112,4 milyon TL'den 266,3 milyon TL'ye yükselerek %137 oranında artmıştır.
- Borç/Özkaynak Oranı: 4,6x'ten 3,5x'e gerilemiş ve finansal yapının daha güçlü hale geldiğini göstermiştir.

İleriye Dönük Beklentiler:

2024 yılında elde edilen güçlü finansal sonuçlar, 2025 ve izleyen dönemler için sürdürülebilir büyüme potansiyeline işaret etmektedir. Şirketimiz, artan özkaynak yapısı ve iyileşen borç/özkaynak oranı ile sağlam bir finansal temel üzerinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Önümüzdeki dönemde;

- Finans sektörü faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin artırılması,
- Verimliliği ve kârlılığı destekleyecek dijitalleşme ve teknolojik yatırımların hızlandırılması,
- Grup şirketleri arasında sinerjiyi güçlendirecek iş birliklerinin artırılması,
- Risk yönetimi ve sermaye yapısının daha da güçlendirilmesi,

öncelikli hedeflerimiz arasında yer almaktadır.

Mevcut büyüme trendi ve sektördeki fırsatlar dikkate alındığında, 2025 yılı ve sonrası için şirketimizin satış ve kârlılığında artışın sürmesi, finansal yapısının daha da sağlamlaşması ve sektör ortalamasının üzerinde bir performans göstermesi beklenmektedir.

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

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalmasına veya borca batık olmasına ilişkin herhangi bir durum mevcut değildir.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Yoktur.

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

Yoktur.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Yoktur.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Yoktur.

7- DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

Yoktur.

b) İlave bilgiler;

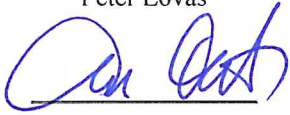
Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde devam eden kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve bu kapsamda kayıtlı sermaye tavanının 229.000.000 TL olarak belirlenmesi (akabinde (Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket paylarının sermaye arttırımı ve/veya ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine ve bu payların Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmesine izin verilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru gerçekleştirilecek şekilde) onay sürecinde; Şirket tarafından 16.11.2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan beyan ve belgelerin sunumu akabinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ek bilgi ve belge talebi olmuştur. Söz konusu bilgi ve belgeler; Şirket tarafından 31.01.2023 tarihli bir üst yazı ve ekinde belgeler ile birlikte 01.02.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulmuştur.

Yukarıdaki akabinde, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 09.02.2023 tarihinde e-posta yolu ile Şirket'e ek bilgi ve belge talebi ulaşmıştır. Bunun üzerine Şirket, Şirket Yönetim Kurulunun 14.04.2023 tarihli ve 2023/5 numaralı kararı uyarınca, Şirket'in 04.10.2022 tarihli ve 2022/6 numaralı kararının yerine geçmek üzere; (a) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. Maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde düzenlenen kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, bu kapsamda kayıtlı sermaye tavanının 229.000.000 TL olarak belirlenmesine ve ilgili mevzuat hükümlerine göre gerekli başvuruların yapılmasına ve (b) ilgili işlemlerin tamamlanmasını müteakiben, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket paylarının sermaye arttırımı ve/veya ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine ve bu payların Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmesine izin verilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvurulmasına ve (c) Şirket esas sözleşmesinin bazı maddelerinin tadil edilmesine karar vermiş ve ilgili karar ile birlikte talep edilen bilgi ve belgeleri 14.04.2023 tarihli bir üst yazı ile 19.04.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunmuştur. Bunu takiben, 15.05.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan e-posta yolu ile Şirket'e ek bilgi ve belge talebi ulaşmıştır. Şirket, talep edilen bilgi ve belgeleri 30.05.2023 tarihli bir üst yazı ile 01.06.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunmuştur.

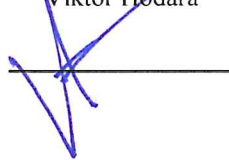
Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.06.2023 tarih ve 33/695 sayılı toplantısında; Şirket'in halka açılma amacı ile 229.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçişine ve buna bağlı olarak Şirket ana sözleşmesinin bazı maddelerinin tadiline izin verilmiş ve söz konusu izin 19.06.2023 tarihli bir üst yazı ile Şirket ile paylaşılmıştır. Şirket bunun üzerine; Ticaret Bakanlığı, İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün E-50035491-431.02-00090946355 sayılı ve 14/11/2023 tarihli yazısı ile izin verilen esas sözleşme tadil tasarısının onaylanması dahil olmak üzere 01.12.2023 tarihinde olağanüstü genel kurulunu gerçekleştirerek ilgili izin kapsamında gereken kararları almıştır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulunca imzalanarak onaylanmıştır. 19/01/2025

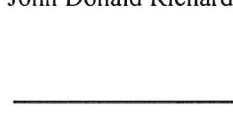
Yönetim Kurulu Başkanı
Peter Lovas



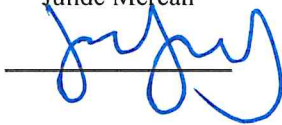
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Viktor Hodara



Yönetim Kurulu Üyesi
John Donald Richards



Yönetim Kurulu Üyesi
Jülide Mercan



Yönetim Kurulu Üyesi
Çiğdem Karakaş

