

ARZUM

ARZUM ELEKTRİK Lİ EV ALETLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 300.000.000 TL'den 600.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 300.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.arzum.com.tr) ve (www.integralyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	56
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	57
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	68
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	69
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	73
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	87
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	87
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	89
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	89
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	96
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	97
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	99
18. ANA PAY SAHİPLERİ	100

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	103
20. DİĞER BİLGİLER.....	103
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	114
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	120
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	124
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	132
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	140
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	141
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	142
28. SULANMA ETKİSİ.....	144
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	145
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	146
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	154
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	155
33. EKLER.....	156

[Handwritten signature and blue stamp]

ARZU
EKTİKLİ BELGELERİ
No: 781
Cp: ...
F: ...
435 004 1713
um.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AEEE	Atık elektrikli ve elektronik eşya
AEEE Kontrolü Yönetmeliği veya Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü Yönetmeliği	22 Mayıs 2012 tarihli 28300 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü Yönetmeliği
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
Arzum/İhraççı/Ortaklık/Şirket A.Ş.	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Anonim Şirketi
BDS	Bağımsız Denetim Standardı
Birleşmiş Milletler	24 Ekim 1945’te kurulan uluslararası yapı
BİST/Borsa/Borsa İstanbul/BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
BT	Bilişim Teknolojileri
CBC	Shanghai Jia Sheng Ren Cai Gu Wen Co Ltd.
CEO	Chief Executive Officer- İcra Kurulu Başkanı
Ceva Lojistik	Ceva Lojistik Limited Şirketi
Çevre Bakanlığı	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı
Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
CFO	Chief Financial Officer-Mali İşler Başkanı
COVID-19	Koronavirüs hastalığı 2019 (COVID-19) şiddetli akut solunum sendromu koronavirüsü 2 (SARS-CoV-2)’nin neden olduğu bulaşıcı bir hastalıktır.
Esas Sözleşme	Şirket’in esas sözleşmesi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İK	İnsan Kaynakları
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KEA	Küçük Ev Aletleri
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd.Şti.	Limited Şirketi
İntegral Yatırım	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu

T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
TURMOB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR/ AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

[Handwritten signature and stamp]

[Handwritten signature and stamp]

ELEKTRİK VE TİCARET A.Ş.
 Çınpaş Flatoş
 İstanbul
 004 1713
 4rzum.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

[Handwritten signature]
RAH
ERA

AR
M
ANAL. T
RET A.Ş.
Fiatofis
Consultant/ISTANBUL
435000
com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Talip Murat Kolbaşı Yönetim Kurulu Başkanı  14.04.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
O. İlker Savuran Genel Müdür Yardımcısı  14.04.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmza sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	2023 ve 2024 yıllarına ait bağımsız denetimden geçen finansal tablolar ile bağımsız denetçi görüşleri
Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	21.07.2023/ARZ-202307-0749 tarih ve sayılı rapor

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Defterdar Mahallesi Otakçılar Cad. Sinpaş Flatofis No:78 İç Kapı No:34, Eyüpsultan - İstanbul Telefon: 0212 467 80 80 Faks: 0212 467 80 00 İnternet Adresi: https://www.arzum.com.tr KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi: Arzum@hs02.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	“Arzum” markası, küçük ev aletleri sektöründe Türkiye'nin köklü ve bilinirliği en yüksek markalarından bir tanesidir. Şirket, farklı kategorilerde küçük ev aletleri dizayn etmekte, geliştirmekte, yerli ve uluslararası üretim firmaları ile işbirliği içerisinde üretim yaptırmakta, güçlü tedarik zinciri ve satış ağı ile Türkiye’de ve ihracat pazarlarında satış yapmakta ve satış sonrası servis ağı ile müşterilerine hizmet vermektedir. Şirket küçük ev aletleri sektöründeki faaliyetlerini üç ana ürün kategorisi ve on altı ürün kategorisi altında sürdürmektedir. Bu ürün kategorileri aşağıda belirtilmektedir: 1. Mutfak Aletleri 1.1. Gıda Hazırlama: 1.2. Pişirme ve Kızartma: 1.3. Sıcak İçecek Hazırlama: 2. Kişisel Bakım 2.1. Saç Kurutucular: 2.2. Saç Şekillendiriciler:

		2.3 Epilasyon Cihazları ve Tıraş Makineleri: 3. Elektrikli Ev Aletleri 3.1. Ütü: 3.2. Buharlı Düzleştirici: 3.3. Elektrikli Süpürge: 3.4. Diğer: Şirket'in bu ürün kategorilerindeki satışlarının, toplam net satışlarına oranları aşağıdaki gibidir: <table border="1"> <thead> <tr> <th>%</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2024</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mutfak Kategorileri</td><td>70</td><td>63</td></tr> <tr> <td>Kişisel Bakım</td><td>12</td><td>12</td></tr> <tr> <td>Elektrikli Ev Aletleri</td><td>19</td><td>25</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>100</td><td>100</td></tr> </tbody> </table> Şirket, küçük ev aletleri pazarında faaliyet göstermektedir ve faaliyetlerinin büyük bölümünü yurt içinde yürütmekte olup, başta Ortadoğu ve Avrupa olmak üzere birçok yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir. GfK'ya göre 2024 yıl sonu itibarıyla Türkiye KEA pazarının büyüklüğü 118 milyar TL seviyesindedir. KEA pazarı 2023 yılına göre ciro bazında %57 oranında, adet bazında ise %6,3 oranında büyümüştür. Türkiye KEA pazarındaki ana ürün kategorileri (i) mutfak aletleri, (ii) kişisel bakım ve (iii) elektrikli ev aletleridir. Mutfak aletleri kendi içinde gıda hazırlama, pişirme-kızartma ve sıcak içecek hazırlama olarak üçe ayrılmaktadır. Kişisel bakım kategorisinde saç bakım ürünleri bulunmakta ve elektrikli ev aletleri kategorisinde ütü, elektrikli süpürge ve diğer alt kategorileri bulunmaktadır. GfK'ya göre temizlik kategorisi 2024 yıl sonu itibarıyla %43,7'lik ciro payı ile sektörün en büyük kategorisidir, bu kategoriyi %16,4'lük payı ile sıcak içecek hazırlama, %8,4'lük payı ile gıda hazırlama takip etmektedir. Rekabet açısından ele alındığında, önemli yerel ve uluslararası markalar Türkiye pazarında faaliyet göstermektedir. Önemli yerli markalar arasında Arçelik, Karaca, Fakir, Beko, Arnica ve Korkmaz bulunmakta iken, Philips, Tefal, Bosch, Braun ve Dyson ise önemli uluslararası markalardır. GfK'ya göre 2024 yıl sonu itibarıyla Arzum %4,5'lik ciro pazar payı ile Türkiye KEA pazarında altıncı oyuncudur. KEA pazarında mutfak grubuna dair kategoriler olarak nitelendirilen gıda hazırlama, sıcak içecek hazırlama ve saç bakımı kategorisinde pazarda ilk üç marka içerisinde yer almaktadır. Arzum 2023 yılına göre adet payını %0,1 oranında artırmış olup, ciro bazında payını korumuştur.	%	31.12.2023	31.12.2024	Mutfak Kategorileri	70	63	Kişisel Bakım	12	12	Elektrikli Ev Aletleri	19	25	Toplam	100	100
%	31.12.2023	31.12.2024															
Mutfak Kategorileri	70	63															
Kişisel Bakım	12	12															
Elektrikli Ev Aletleri	19	25															
Toplam	100	100															
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in yer aldığı sektörde özellikle satış kanallarında önemli değişimler gerçekleşmektedir. Geleneksel kanal olarak adlandırılan toptan ve perakende satış kanallarından e-ticarete önemli ölçüde geçiş gözlemlenmektedir. Yurtiçinde yüksek seyreden enflasyon oranları işçilik maliyetlerini ve diğer genel giderleri yükseltmekte, bu durum işletme giderlerini artırmaktadır. Aynı zamanda sıkı para politikasıyla yükselen faiz oranları, şirketlerin finansmana erişimini zorlaştırmakta ve nakit akışlarını baskı altına almaktadır. Bu durum, güçlü bir özkaynak yapısının önemini artırmaktadır.															
B.5	İhraççının dahil	İhraççı'nın paylarının %51'i A Grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek															

	olduğu grup ve grup içindeki yeri	kişiler Talip Murat Kolbaşı, Yasemin Rezan Kolbaşı, Zeynep Figen Peker, Aliye Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Filiz Kolbaşı, Bora Kolbaşı, İbrahim Buğra Kolbaşı, Kayra Kolbaşı ve Rengin Yağan'ın mülkiyetinde bulunmaktadır. Söz konusu kişiler Kolbaşı Ailesinin fertleridirler. Ortaklığın geri kalan %49'u B Grubu paylardan oluşmakta ve BIST'de işlem görmektedir. İhraççı'nın Arzum Europe GmbH, Arzum Asia Pacific Ltd Arzum USA Inc., Arzum Shangai Limited ve Arzum FZE olmak üzere yurt dışında beş bağlı ortaklığı bulunmaktadır.																																
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in 300.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde; Talip Murat Kolbaşı %10,71, Ali Osman Kolbaşı %9,52, Zeynep Figen Peker %8,42, Yasemin Rezan Kolbaşı %8,42 ve Aliye Kolbaşı %6,12 oranında doğrudan paya sahiptir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı(TL)</th><th>Sermayedeki Payı(%)</th><th>Oy Hakkı Oranı(%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Talip Murat Kolbaşı</td><td>32.130.009,05</td><td>10,71</td><td>10,71</td></tr> <tr> <td>Ali Osman Kolbaşı</td><td>28.559.999,76</td><td>9,52</td><td>9,52</td></tr> <tr> <td>Zeynep Figen Peker</td><td>25.245.004,45</td><td>8,42</td><td>8,42</td></tr> <tr> <td>Yasemin Rezan Kolbaşı</td><td>25.245.004,45</td><td>8,42</td><td>8,42</td></tr> <tr> <td>Aliye Kolbaşı</td><td>18.359.981,22</td><td>6,12</td><td>6,12</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>170.460.001,07</td><td>56,81</td><td>56,81</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>300.000.000</td><td>100</td><td>100</td></tr> </tbody> </table> İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde belirtilen A grubu payları elinde bulunduran pay sahipleri olan Talip Murat Kolbaşı, Yasemin Rezan Kolbaşı, Zeynep Figen Peker, Aliye Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Filiz Kolbaşı, Kayra Kolbaşı, Bora Kolbaşı, İbrahim Buğra Kolbaşı, Rengin Yağan (Kolbaşı Ailesi) Şirket'te yönetim hakimiyetine sahiptir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin yönetim hakimiyetine sahip olmasının kaynağı, Şirket sermayesinin %51'ini temsil eden paylara malik olmalarıdır. Ayrıca, malik oldukları A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı da bulunmaktadır. Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'da belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman yönetim kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri dışındaki üyelerin seçilmesi için genel kurulda Şirket'in toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir. Ayrıca Yönetim kurulu başkanı ve başkan yardımcısı A grubu yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 22. maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas	Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)	Talip Murat Kolbaşı	32.130.009,05	10,71	10,71	Ali Osman Kolbaşı	28.559.999,76	9,52	9,52	Zeynep Figen Peker	25.245.004,45	8,42	8,42	Yasemin Rezan Kolbaşı	25.245.004,45	8,42	8,42	Aliye Kolbaşı	18.359.981,22	6,12	6,12	Diğer	170.460.001,07	56,81	56,81	TOPLAM	300.000.000	100	100
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)																															
Talip Murat Kolbaşı	32.130.009,05	10,71	10,71																															
Ali Osman Kolbaşı	28.559.999,76	9,52	9,52																															
Zeynep Figen Peker	25.245.004,45	8,42	8,42																															
Yasemin Rezan Kolbaşı	25.245.004,45	8,42	8,42																															
Aliye Kolbaşı	18.359.981,22	6,12	6,12																															
Diğer	170.460.001,07	56,81	56,81																															
TOPLAM	300.000.000	100	100																															

		Sözleşme'ye aykırıdır. Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2024 yılı; bitişi ise 2028 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2024-2028 yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak, Esas Sözleşme'de yer alan ve aşağıda verilen hükümlerin hakimiyetin kötüye kullanılmasının engellemesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.																																																																																																																		
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemlerine ilişkin karşılaştırmalı bilançosu ile aynı dönemlere ilişkin karşılaştırmalı gelir tablosundan seçilmiş finansal tablo verileri aşağıda sunulmaktadır: <table> <tr> <th>TL</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>148.399.832</td><td>342.803.195</td></tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td><td>1.519.198.687</td><td>1.553.144.084</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>1.519.198.687</td><td>1.553.144.084</td></tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td><td>4.604.137</td><td>5.209.442</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</td><td>4.604.137</td><td>5.209.442</td></tr> <tr> <td>Stoklar</td><td>876.029.406</td><td>596.738.960</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>146.998.196</td><td>205.568.162</td></tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td><td>72.008.543</td><td>18.586.614</td></tr> <tr> <td>Türev Araçlar</td><td>--</td><td>34.582</td></tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>55.708.586</td><td>1.420.957</td></tr> <tr> <td>Toplam Dönen Varlıklar</td><td>2.822.947.387</td><td>2.723.505.996</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td><td>--</td><td>29.311.778</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>--</td><td>29.311.778</td></tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>216.928.527</td><td>232.355.351</td></tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>67.323.181</td><td>47.555.839</td></tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>748.808</td><td>769.779</td></tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>67.251.928</td><td>80.093.249</td></tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>118.745</td><td>1.879.087</td></tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</td><td>92.162.135</td><td>74.803.190</td></tr> <tr> <td>Toplam Duran Varlıklar</td><td>444.533.324</td><td>466.768.273</td></tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td><td>3.267.480.711</td><td>3.190.274.269</td></tr> </table> <table> <tr> <th>TL</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>1.674.140.080</td><td>1.309.615.878</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td><td>88.842.385</td><td>--</td></tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td><td>1.101.953.558</td><td>1.057.738.304</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</td><td>1.101.953.558</td><td>1.057.738.304</td></tr> <tr> <td>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</td><td>4.411.772</td><td>4.270.942</td></tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td><td>300.048</td><td>682.349</td></tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</td><td>300.048</td><td>682.349</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>21.843.371</td><td>51.820.456</td></tr> <tr> <td>- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</td><td>7.673.068</td><td>35.633.266</td></tr> <tr> <td>- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</td><td>14.170.303</td><td>16.187.190</td></tr> <tr> <td>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>17.602.075</td><td>21.869.513</td></tr> <tr> <td>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>2.909.093.289</td><td>2.445.997.442</td></tr> </table>	TL	31.12.2024	31.12.2023	Dönen Varlıklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	148.399.832	342.803.195	Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084	Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442	- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442	Stoklar	876.029.406	596.738.960	Peşin Ödenmiş Giderler	146.998.196	205.568.162	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	72.008.543	18.586.614	Türev Araçlar	--	34.582	Diğer Dönen Varlıklar	55.708.586	1.420.957	Toplam Dönen Varlıklar	2.822.947.387	2.723.505.996	Duran Varlıklar			Ticari Alacaklar	--	29.311.778	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	29.311.778	Maddi Duran Varlıklar	216.928.527	232.355.351	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	67.323.181	47.555.839	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	748.808	769.779	Kullanım Hakkı Varlıkları	67.251.928	80.093.249	Peşin Ödenmiş Giderler	118.745	1.879.087	Ertelenmiş Vergi Varlıkları	92.162.135	74.803.190	Toplam Duran Varlıklar	444.533.324	466.768.273	Toplam Varlıklar	3.267.480.711	3.190.274.269	TL	31.12.2024	31.12.2023	Kısa Vadeli Yükümlülükler			Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.674.140.080	1.309.615.878	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	88.842.385	--	Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304	- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.411.772	4.270.942	Diğer Borçlar	300.048	682.349	- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	300.048	682.349	Kısa Vadeli Karşılıklar	21.843.371	51.820.456	- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	7.673.068	35.633.266	- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14.170.303	16.187.190	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.602.075	21.869.513	Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.909.093.289	2.445.997.442
TL	31.12.2024	31.12.2023																																																																																																																		
Dönen Varlıklar																																																																																																																				
Nakit ve Nakit Benzerleri	148.399.832	342.803.195																																																																																																																		
Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084																																																																																																																		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084																																																																																																																		
Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442																																																																																																																		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442																																																																																																																		
Stoklar	876.029.406	596.738.960																																																																																																																		
Peşin Ödenmiş Giderler	146.998.196	205.568.162																																																																																																																		
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	72.008.543	18.586.614																																																																																																																		
Türev Araçlar	--	34.582																																																																																																																		
Diğer Dönen Varlıklar	55.708.586	1.420.957																																																																																																																		
Toplam Dönen Varlıklar	2.822.947.387	2.723.505.996																																																																																																																		
Duran Varlıklar																																																																																																																				
Ticari Alacaklar	--	29.311.778																																																																																																																		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	29.311.778																																																																																																																		
Maddi Duran Varlıklar	216.928.527	232.355.351																																																																																																																		
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	67.323.181	47.555.839																																																																																																																		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	748.808	769.779																																																																																																																		
Kullanım Hakkı Varlıkları	67.251.928	80.093.249																																																																																																																		
Peşin Ödenmiş Giderler	118.745	1.879.087																																																																																																																		
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	92.162.135	74.803.190																																																																																																																		
Toplam Duran Varlıklar	444.533.324	466.768.273																																																																																																																		
Toplam Varlıklar	3.267.480.711	3.190.274.269																																																																																																																		
TL	31.12.2024	31.12.2023																																																																																																																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler																																																																																																																				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.674.140.080	1.309.615.878																																																																																																																		
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	88.842.385	--																																																																																																																		
Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304																																																																																																																		
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304																																																																																																																		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.411.772	4.270.942																																																																																																																		
Diğer Borçlar	300.048	682.349																																																																																																																		
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	300.048	682.349																																																																																																																		
Kısa Vadeli Karşılıklar	21.843.371	51.820.456																																																																																																																		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	7.673.068	35.633.266																																																																																																																		
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14.170.303	16.187.190																																																																																																																		
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.602.075	21.869.513																																																																																																																		
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.909.093.289	2.445.997.442																																																																																																																		

Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.851.965	39.333.371
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.310.818	26.858.224
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	13.738.094	16.122.851
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	11.572.724	10.735.373
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.162.783	66.191.595
Toplam Yükümlülükler	2.983.256.072	2.512.189.037
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	32.210.000	32.210.000
Sermaye Düzeltme Farkları	579.048.858	579.048.858
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	-29.707.774	-28.545.107
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden		
Ölçüm Kayıpları	-29.707.774	-28.545.107
Pay İhraç Primleri	305.882.357	305.882.357
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	38.176.238	30.910.034
- Yabancı Para Çevrim Farkları	38.176.238	30.910.034
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	80.270.095	80.270.095
Geçmiş Yıllar Zararları	-321.691.005	-398.182.435
Dönem Net Karı / (Zararı)	-399.964.130	76.491.430
Toplam Özkaynaklar	284.224.639	678.085.232
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	3.267.480.711	3.190.274.269
TL	31.12.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.674.140.080	1.309.615.878
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	88.842.385	--
Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.411.772	4.270.942
Diğer Borçlar	300.048	682.349
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	300.048	682.349
Kısa Vadeli Karşılıklar	21.843.371	51.820.456
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	7.673.068	35.633.266
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14.170.303	16.187.190
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.602.075	21.869.513
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.909.093.289	2.445.997.442
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.851.965	39.333.371
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.310.818	26.858.224
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	13.738.094	16.122.851
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	11.572.724	10.735.373
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.162.783	66.191.595
Toplam Yükümlülükler	2.983.256.072	2.512.189.037
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	32.210.000	32.210.000
Sermaye Düzeltme Farkları	579.048.858	579.048.858
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	-29.707.774	-28.545.107
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden		
Ölçüm Kayıpları	-29.707.774	-28.545.107
Pay İhraç Primleri	305.882.357	305.882.357
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	38.176.238	30.910.034
- Yabancı Para Çevrim Farkları	38.176.238	30.910.034
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	80.270.095	80.270.095
Geçmiş Yıllar Zararları	-321.691.005	-398.182.435

Dönem Net Karı / (Zararı)	-399.964.130	76.491.430
Toplam Özkaynaklar	284.224.639	678.085.232
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	3.267.480.711	3.190.274.269

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 148.399.832 TL seviyesindedir. Bu tutarın Şirket'in önceki yıllarda bilançosunda taşımakta olduğu nakit ve nakit benzerlerine göre düşük seviyede olmasının sebebi, 2024 yılı içerisinde yaşanan enflasyon sebebiyle işletme sermayesi ihtiyacının yükselmesi, maliyet artışları ve finansman giderlerindeki yükseliş kaynaklıdır.

Ticari Alacaklar

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Dönen Varlıkların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %53,8'i Ticari Alacaklardır. Son iki yılsonu itibarıyla de bu oran %50'in üzerindedir. Ticari Alacaklar toplam varlıkların ise %46,5'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihinde 31 Aralık 2023 tarihine göre %2,2 oranında azalmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacakları ile ilgili ortalama vadesi 91 gündür (31 Aralık 2023: 87 gün). Şirket, satışlarını artırırken tahsilat performansını da iyileştirmek için azami çaba göstermiş, bu da ticari alacak tutarındaki düşüş ile kendini göstermiştir.

Stoklar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in stok seviyesi (peşin ödenmiş giderler altında yer alan verilen avanslar da stoklar olarak değerlendirilmiştir) 876.029.406 TL'dir. 2023 yıl sonu rakamlarına göre %46,8'lik bir artış söz konusudur. Artışın temel sebebi küresel tedarik zincirlerinde yaşanan aksamalar ve ithalat süreçlerindeki yavaşlamadır. Özellikle Kızıldeniz hattında yaşanan jeopolitik gelişmeler, deniz taşımacılığında gecikmelere ve lojistik maliyetlerinde artışlara neden olmuştur. Bu durum ithal girdilere bağımlı olan ürün gruplarında tedarik sürelerinin uzamasına yol açmış ve Şirket'in üzerinde daha fazla stok taşımasına sebep olmuştur.

Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlar ve personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır. Toplam varlıklar içerisindeki payı düşüktür, ayrıca yıllara sari olarak önemli bir değişiklik gözlenmemektedir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar ilgili dönemler itibarıyla ödemiş olduğu peşin ödenen vergiler bakiyelerini ifade etmektedir.

Türev Araçlar

Şirket, döviz yükümlülüklerini hedge etmek için forward işlemleri yapabilmektedir. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: 34.582 TL) Bu bakiye, döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle dönemler itibarı ile değişiklik gösterebilmektedir.

Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

Net maddi duran varlıklar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 216.928.527 TL'dir ve 2019 yıl sonuna göre %6,6 azalış kaydetmiştir. 31 Aralık

	2024 tarihi itibarıyla toplam varlıkların %6,6'ini oluşturmaktadır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve araştırma geliştirme giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 67.323.181 TL'dir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları altında yer alan önemli kalemler: i) Haklar: Yazılım, tasarım, ürün sertifikasyon yatırımları bu hesapta takip edilmektedir, ii) Araştırma ve geliştirme giderleri: Şirket bünyesinde bulunan Ar-Ge departmanının hem merkez ofis hem de teknopark şubesi içerisinde yaptığı çeşitli Ar-Ge faaliyetleri için proje bazlı harcamaların takip edildiği hesaptır. Projeler nihayete erdirildiğinde harcamalar, aktifleştirilerek özelliğine göre maddi veya maddi olmayan duran varlıklar hesaplarına transfer edilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ticari alacaklar karşılığında teminat olarak ipotek tesis edilen gayrimenkullerin, Şirket'in alacakları karşılığında takas edilmesi yoluyla alınmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin net defter değeri 748.808 TL'dir (31 Aralık 2023: 769.779 TL). Kullanım hakkı varlıkları TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükler, varlık ve yükümlülük olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirket'in kullanım hakkı varlıkları 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 67.251.928 TL'dir. Peşin ödenmiş giderler Peşin ödenmiş giderler, Şirket'in tedarikçilerine yapılan ön ödemelerini ifade eden verilen avanslardan ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin toplamı 147.116.941 TL'dir. Bu bakiyenin 63.472.047 TL'si verilen avanslar 83.644.894 TL'si de gelecek yıllara dair giderler kalemlerinden oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlıkları Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen konsolide finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre düzenlenen konsolide finansal tablolar arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlıkları Duran Varlıkların %20,7'sini, toplam varlıkların ise %2,8'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihine göre %23,2 oranında artmıştır. Artışın temel sebebi 2024 yılındaki devreden vergi zararları kaynaklıdır. Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları TL cinsinden ve nominal faiz oranları %42,76-%60,0 aralığında olup, kısa vadeli yükümlülüklerin %60,6'sını, toplam yükümlülüklerin %59,1'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihine göre %34,6 oranında artmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli borcu TL cinsinden 48.851.965'dir.(31 Aralık 2023:39.333.371 TL) Ticari Borçlar Şirket, ticari borçlar bakiyesini kısa vadeli yükümlülükler altındaki "Ticari Borçlar" bakiyesinin toplamı şeklinde takip etmektedir. Bu
--	---

bağlamda ticari borçlar (Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 1.101.953.558 TL'dir.

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli karşılıklar 21.843.371 TL tutarında olup, kısa vadeli yükümlülüklerin %0,8'ini, toplam yükümlülüklerin %0,7'sini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihine göre %57,8 oranında azalmıştır.

Özkaynaklar

Hisse Senedi İhraç Primleri

14 Nisan 2008 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında 100.859.407 TL değerindeki Şirket hisselerinin Turkish Household Appliances'a satışı onaylanmıştır. Turkish Household Appliances satılan hisseler için 210.626.862 TL ödemiştir ve bunun 170.786.124 TL'si pay ihraç primi olarak kayda geçmiştir.

Mart 2009 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında 41.413.679 TL değerindeki Şirket hisselerinin Turkish Household'a satışı onaylanmıştır. Turkish Household tarafından satılan hisseler için 264.300.676 TL ödenmiştir ve bunun 135.096.233 TL'si pay ihraç primi olarak kayda geçmiştir.

Geçmiş Yıllar Karlı/Zararı

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 321.691.005 TL tutarındaki birikmiş geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 398.182.435 TL birikmiş zarar).

TL	31.12.2024	31.12.2023
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Satışların maliyeti (-)	-3.877.929.958	-3.660.604.976
Brüt kar	1.667.662.894	1.667.595.953
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	-847.580.797	-811.928.379
Genel yönetim giderleri (-)	-393.299.080	-379.114.288
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	69.835.059	136.809.469
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-122.562.660	-133.352.282
Esas faaliyet karı	374.055.416	480.010.473
Finansman gider öncesi faaliyet karı	374.055.416	480.010.473
Finansman gelirleri	53.925.714	105.412.518
Finansman giderleri (-)	-1.108.808.714	-518.035.606
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	237.894.706	67.704.254
Vergi öncesi kar	-442.932.878	135.091.639
Vergi gideri	42.968.748	-58.600.209
- Dönem vergi gideri	25.901.162	-102.825.731
- Ertelenmiş vergi geliri	17.067.586	44.225.522
Dönem net karı	-399.964.130	76.491.430
Dönem net karının dağılımı		
Ana ortaklık payları	-399.964.130	76.491.430
Adi/ Sulandırılmış pay başına kazanç/kayıp (1 TL nominal karşılığı)	-12,417	2,375
Diğer kapsamlı gelir	6.103.537	536.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-1.162.667	-8.150.845
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-1.454.026	-9.486.334
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi gelirleri	291.359	1.335.489
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	7.266.204	8.687.065
Yabancı para çevrim farkları	7.266.204	8.687.065
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)	6.103.537	536.220
Toplam kapsamlı gelir	-393.860.593	77.027.650

Hasılat

Şirket'in hasılatı, ürün satışından kaynaklanan net satış tutarını ifade

eder. Elde edilen satış bedelinin gerçeğe uygun değerinden tahmini müşteri iadeleri, iskontoları ve benzer indirimlerin düşülmesi ile hasılat tutarı bulunur. Ürünlerin satışından elde edilen hasılat, teslim edilerek mülkiyetin alıcıya geçtiği ve aşağıda yer alan tüm koşulların gerçekleştiği an itibarıyla dikkate alınır:

-Şirket'in satılan ürünler üzerinde mülkiyet ile bağlantılı olduğu ölçüde devam eden yönetsel herhangi bir katkısının veya efektif kontrolünün olmaması,

-Yanılma payı olmaksızın hasılat tutarının hesaplanabilmesi,

-Satışlardan elde edilen ekonomik menfaatlerin Şirket'e geçmesi,

-İşlem maliyetinin yanılma payı olmaksızın hesaplanabilmesi,

Şirket hasılatının önemli bölümü Türkiye'deki satışlardan elde edilmektedir. Şirket ayrıca Orta Doğu, Kuzey Afrika ülkeleri ağırlıklı olmak üzere Almanya ve ABD'ye ihracat da yapmaktadır.

Şirket'in hasılatı; 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllarda sırasıyla 5.545.592.852 TL ve 5.328.200.929 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı 2024 yılında bir önceki yıla göre %4,1 oranında artmıştır.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satış maliyetleri, satışlardan hasılat elde edilmesi için doğrudan maruz kalınan maliyetlerden oluşmaktadır. Şirket için satışların maliyeti kendi müşterilerine satmak üzere tedarikçilerinden yaptığı alımların maliyetini ifade etmektedir.

TL	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Satışların Maliyeti	-3.877.929.958	-3.660.604.976
Brüt Kar	1.667.662.894	1.667.595.953
Brüt Kar Marjı %	30,10%	31,30%

Şirket'in brüt kar marjı (Brüt karın hasılatı oranı) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla %30,1, %31,3, olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 2024 yılında birim maliyetlerindeki artışı birim satış fiyatlarına 2023 yılına oranla daha sınırlı yansıtabilmiştir.

Operasyonel Giderler

Şirket'in operasyonel giderleri satış pazarlama ve dağıtım giderlerini ve genel yönetim giderlerini ifade etmektedir.

Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri, satış ve pazarlama departmanlarında istihdam edilen personele sağlanan ücret ve faydaları, pazarlama ve reklam faaliyeti giderlerini, ürün depolama giderlerini, üçüncü taraf lojistik tedarikçilerine dair üstlenilen giderleri, müşterilere ürünlerin sevk edilmesine dair oluşan nakliye giderlerini, fuar giderlerini, ihracat faaliyetlerine dair pazarlama ve satış faaliyet giderlerini içermektedir.

Şirket'in satış, dağıtım ve pazarlama giderleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla 847.580.797 TL, 811.928.379 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için satış ve pazarlama giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %15,3 ve %15,2 olarak gerçekleşmiştir.

Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 01 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,4 oranında artmıştır.

Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri hesabında 2024 yılında meydana gelen artışın ana sebepleri başta reklam ve pazarlama giderleri olmak

Şirket'in vergi giderleri, dönem vergi giderleri ve ertelenen vergi gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in vergi gelir/giderleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla

		42.968.748 gelir TL ve 58.600.209 gider TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem Kârı Şirket'in dönem kârı/zararı 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 399.964.130 TL zarar, 76.491.430 TL kâr olarak gerçekleşmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Grup'un 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait FAVÖK'ü sırasıyla 548.822.520TL ve 574.622.002 TL tutarındadır. 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait net dönem zararı ve kârı ise sırasıyla (399.964.130) TL ve 76.491.430TL olup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 86.145.902 TL tutarında aşmaktadır. Finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Grup yönetimi, yukarıda bahsedilen net işletme sermayesi ihtiyacını azaltmak üzere aksiyonlar almaktadır. Müşterilerle satış vadelerinin kısaltılması, tedarikçilerle tedarikçi vadelerinin uzatılması, stok ürün optimizasyon çalışmaları gibi net işletme sermayesi ihtiyacını azaltıcı önlemler bu aksiyonlar kapsamındadır. İlave finansman ihtiyacı oluşması durumunda ise Grup'un 2025 yılı içerisinde kullanılmak üzere 1.000.000.000 TL finansman bonusu, 1.500.000.000 TL varlığa dayalı menkul kıymet ihracı gerçekleştirebilmek üzere Sermaye Piyasası Kurumu'ndan gerekli raf kaydı izin ve limitleri bulunmaktadır. Mevcut kredi ve hazır nakit kaynakları göz önünde bulundurularak, net işletme sermayesi işbu İzahname tarihinden 12 aylık süre boyunca Şirket ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin sermaye artırımını nedeniyle 153.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı, 147.000.000 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 300.000.000,- TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek B grubu paylar halen "ARZUM" ISIN kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir. Borsada işlem görecektir payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Oy Hakkı (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, SPKn Md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438) Halka arz edilecek paylar, sahibine sayılanlar haricinde, herhangi ek bir hak sağlamamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Mevcut paylar BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" isimli 19'uncu maddesinde yer alan kar dağıtım politikası şu şekildedir:Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar

	zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır: Genel Kanuni Yedek Akçe: a. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr Payı: b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kâr Payı: d. Net dönem kârından, (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na avans kâr payı dağıtım yetkisi verebilir.
--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen
-----	---	---

	riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir. <u>İhracçı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</u> - Dış üreticilere bağımlılık riski - Dış üreticilerin standartların dışında üretim yapması Şirket faaliyetlerini kısa vadede olumsuz etkileyebilir - Üreticilerin bulunduğu ülkedeki politik ve ekonomik değişiklikler şirket faaliyetlerini etkileyebilir - Şirket ürünlerinin önemli bir kısmı belirli tedarikçiler tarafından üretilmektedir. Şirket'in tedarikçileri ile ilişkilerini devam ettirememesi veya bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesintiler oluşması veya hizmetlerinin tamamen durması Şirket faaliyetlerine zarar verebilir - Şirket'in önemli tedarikçilerinden biri veya birden fazlasının, satış şart ve koşullarını önemli ölçüde değiştirmesi veya faaliyetlerine son vermesi Şirket'in hasılatını, faaliyet kârını ve/veya net işletme sermayesi miktarını olumsuz yönde etkileyebilir - Şirket, yurt içi ve yurt dışı lojistik ve depolama faaliyetleri ile satış sonrası hizmetler için üçüncü kişilere bağlıdır. Üçüncü kişilere bağlı sebeplerden dolayı Şirket'in faaliyetleri aksayabilir - Şirket ürünlerine yönelik satış sonrası hizmetleri üçüncü kişi hizmet sağlayıcılar aracılığıyla sunmaktadır. - Şirket ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilerle iş birliği yapmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir - Şirket ticari risklere karşı korunmak ve varlıklarını ve bunlara dayalı gelirlerini korumak amacıyla sigorta yaptırmaktadır. Kaza, faaliyetlerin kesintiye uğraması, Şirket tedarikçilerinin tesislerinin, Şirket'in depolarının, Şirket'e lojistik hizmetleri sağlayanların depolarının ve bu depolarda bulunan ürün ve ekipmanların zarar görmesi ve söz konusu zararın büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in maddi zarara uğramasına ya da sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına yol açabilir veya Şirket'in itibarını zedeleyebilir - Şirket, kendi kalite kontrol sistemlerini etkin bir şekilde uygulasa da, ayıplı ürünlerden kaynaklanan zararlar sebebiyle tazminat talepleriyle karşı karşıya kalabilir. - Şirket yurt dışı satışlarında üçüncü kişilere bağlıdır. Distribütörleriyle olan iş birliğinin aksaması veya sona ermesi halinde Şirket'in ilgili pazarlardaki konumu ve satışları önemli ölçüde zarar görebilir
--	--

	-Şirket, özellikle artan bir rekabetin söz konusu olduğu e-ticaret platformu da dahil olmak üzere kullandığı dağıtım kanallarını geliştirmekte ve yönetmekte bazı zorluklarla karşılaşabilir - Müşterilerin borçlarını ödemekte temerrüde düşmesi Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir - Şirket'in müşterilerinden aldığı teminatlar alacaklarını karşılamakta yetersiz kalabilir - Şirket'in faaliyetlerinde fikri ve sınai mülkiyet hakları büyük önem arz etmektedir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir - Şirket'in bazı ürünleri için kullandığı yazılımların mülkiyeti, aralarındaki anlaşmalar uyarınca üçüncü kişilerde kalmaktadır. - İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir - Şirket faaliyet gösterdiği pazarlarda veya faaliyet gösterebileceği yeni pazarlarda politik ve makroekonomik risklere maruz kalmaktadır - Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojisi sistemlerine önemli ölçüde bağımlıdır ve bu sistemlerin işleyişinin kesintiye uğraması veya sistemlerin işlememesi Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir - Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir - Şirket döviz kuru riskine maruz kalmaktadır - Şirket'in mevcuttaki hâkim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir - Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir - Şirket tanıtım ve ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır - Şirket'in yurt dışı üretiminin büyük kısmı Çin'de yapılmaktadır. Çin'e yönelik alınabilecek ekonomik ve politik yaptırımlar Şirket'in tedarik zincirini veya maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir - Yatırım yapılan sektörlerle ve ortaklıklara ilişkin riskler doğrudan Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde etki yaratabilir - Şirket tarafından doğru yatırım kararı verilememesi riski bulunmakta olup, yapılan yatırımların sonucunda Şirket zarara uğrayabilir - Şirket yapılan yatırımlarda yönetim kontrolünün
--	--

	kaybedilmesi nedeniyle ya da diğer ortaklarla çıkar çatışmalarının yaşanması sonucunda zarara uğrayabilir - Yatırım yapılan ortaklıkların öngörülere uymayan yatırım maliyetlerinin ya da getirilerinin, Şirket'in finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir - Şirket yapılan yatırımların doğurduğu ya da doğurabileceği finansman ihtiyacı nedeniyle nakit akışlarında aksama yaşayabilir - Şirket karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir - Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması halinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir - Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlerinin düşmesi sonucunda zarara uğrayabilir - Hukuki uyumsuzluk riski bulunmaktadır - Yapılan sigortalara ilişkin ödemelerin alınamaması ya da sigorta uyumsuzlukları ortaya çıkması durumlarında Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir - Şirket'in performansı üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir - Şirket ile yatırım yaptığı/yapacağı ortaklıklar, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir - Doğal afetlerden kaynaklanan iş kesintileri İhraççıyı olumsuz etkileyebilir <u>İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</u> -Şirket'in içinde olduğu rekabet ortamı, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir -Şirket'in geçmiş yıllardaki başarısının önemli kaynaklarından biri Şirket'in içecek hazırlama kategorisindeki başarısıdır. İçecek hazırlama kategorisinde rekabetin artması nedeniyle Şirket'in pazar payı ve kâr marjı olumsuz yönde etkilenebilir -Şirket'in ürünleri ve faaliyetleri, faaliyet gösterdiği ülkelerin düzenlemelerine tabidir. Şirket'in faaliyetleri yürürlükteki kanuni düzenlemelerde meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir -Şirket'in faaliyetleri bazı lisansların devamlılığına, yeni lisans ve izinlerin düzenlenmesine ve Şirket'in lisanslar, izinler ve ilgili kanun ve düzenlemelerin hükümleri ile uyumluluğuna bağlıdır -Yerel ve küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcama alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir -Şirket ürünlerinin satışını gerçekleştirdiği bir bölgede yaşanan olumsuz ekonomik değişiklikler tüketici
--	---

		güvenini azaltarak, Şirket'i olumsuz şekilde etkileyebilir ve faaliyetler ile mali durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir -Şirket'in yatırım yaptığı ve yapacağı ortaklıkların faaliyet gösterdikleri sektörlerdeki rekabet, söz konusu ortaklıkların karlılığını sınırlandırabilir Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir -Yaşanabilecek ekonomik krizler, döviz kuru dalgalanmaları ve diğer finansal indikatörlerdeki değişikliklerin Şirket faaliyetlerini etkileme riski bulunmaktadır Tüketici davranışlarını etkileyebilecek gelişmeler Şirket ve yatırım yapılan ortaklıkların karını olumsuz yönde etkileyebilecektir -Siber bir saldırıya maruz kalınması sonucunda faaliyetlerin aksaması riski bulunmaktadır -Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat değişikliklerine uyum sağlayamama riski bulunmaktadır <u>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</u> -Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir -Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir -Yatırımcıların kar payı elde edememe riski bulunmaktadır -Yatırımcıların sermaye kazancı elde edememe riski bulunmaktadır -Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir -Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir -Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir <u>Diğer riskler:</u> -Global ve makro riskler -Doğa olayları, salgınlar ve diğer öngörülemeyen riskler -Kredi Riski -Likidite Riski -Sermaye Riski -Piyasa Riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı geliriyle ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmakta olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: Kar payı (temettü) geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtabilir kar elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket

	değerinin daha etkin biçimde artırabileceği düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kar payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeni ile, Şirket tarafından kar dağıtılmaması riski vardır. Sermaye Kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde borsada işlem gören payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. İhraç edilecek paylara ilişkin diğer bir risk olarak, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşamayabilir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve durum piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir. Ayrıca şirketin içinde bulunduğu konkordato süreci sırasında veya sonucunda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından şirketin işlem sırasının kapatılmasına ve tüm pazarlardan atılmasına karar verilebilir. Bu durumda, söz konusu payların Borsada satılması imkansız hale geleceği için, paylara ilişkin bir ikinci el sağlıklı piyasa fiyatı oluşmayabilir.
--	---

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyet 2.255.250 TL olup, Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başında maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TAHMİNİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ	TUTAR (TL)
Artırılan Nominal Sermaye	300.000.000
Halka Arz Fiyatı	1
Sermaye Artırma Oranı	100,00%
Brüt Halka Arz Geliri	300.000.000
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	600.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	94.500
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	120.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	15.750
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	1.365.000
Tescil ve İlan Gideri	60.000
Toplam	2.255.250
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0075
Toplam Brüt Halka Arz Geliri	300.000.000
Toplam Halka Arz Maliyeti	2.255.250
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	297.744.750

Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında Şirket'in sermaye

		artırımından net 297.744.750 TL tutarında fon elde etmesi öngörülmektedir.										
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç Şirket bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylardan elde etmeyi planladığı net geliri, aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır. <table><tr><th>Fon Kullanım Yeri</th><th>Planlanan Kullanım Oranı (%)</th></tr><tr><td>1-Yurt Dışı Yatırımları</td><td>8</td></tr><tr><td>2-Yurt İçi Yatırımları</td><td>25</td></tr><tr><td>3-Finansal Borçların Ödenmesi</td><td>67</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>100</td></tr></table>	Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)	1-Yurt Dışı Yatırımları	8	2-Yurt İçi Yatırımları	25	3-Finansal Borçların Ödenmesi	67	Toplam	100
Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)											
1-Yurt Dışı Yatırımları	8											
2-Yurt İçi Yatırımları	25											
3-Finansal Borçların Ödenmesi	67											
Toplam	100											
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL'den tamamı nakden karşılanmak suretiyle 300.000.000 TL (%100 oranında) artırılarak 600.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Sermaye artırımında mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 lot (1 adet) pay karşılığında (beheri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan hesaplanmak suretiyle) 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımına işbu İzahname'nin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitiş tarihinin resmi tatil gününe rastlaması durumunda, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Şirket ortaklarından Talip Murat Kolbaşı, Yasemin Rezan Kolbaşı, Zeynep Figen Peker, Ali Osman Kolbaşı, Aliye Kolbaşı, Rengin Yağan, Filiz Kolbaşı, Bora Kolbaşı, İbrahim Buğra Kolbaşı ve Kayra Kolbaşı sahip olduğu paylar karşılığında yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahipleri satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.arzum.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım'ın (www.integralyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi										

		BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Pay bedelleri tahsil edildikçe Akbank T.A.Ş.-Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR45 0004 6008 3588 8000 0615 64 IBAN numaralı özel hesaba yatırılacaktır. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzda taraflar arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payları halka arz edilecektir. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi negatif %80,15 olacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda ise mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı -6,03 TL ve oranı %68,38, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 6,03 TL ve oranı 216,14%'tür.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri

		neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
--	--	---

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 01.01.2023–31.12.2023, ve 01.01.2024-31.12.2024 dönemlerine ait finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmiş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Unvanı	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirin Soysal
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.arzum.com.tr uzantılarından ulaşılabilir. Şirket'in seçilen konsolide finansal durum tablosu kalemleri ile gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

VARLIKLAR	31.12.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	148.399.832	342.803.195
Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084
Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442
Stoklar	876.029.406	596.738.960
Peşin Ödenmiş Giderler	146.998.196	205.568.162
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	72.008.543	18.586.614
Türev Araçlar	--	34.582
Diğer Dönen Varlıklar	55.708.586	1.420.957
Toplam Dönen Varlıklar	2.822.947.387	2.723.505.996
Duran Varlıklar		
Ticari Alacaklar	--	29.311.778
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	29.311.778

Şirket'in, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yıllık konsolide kar veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda sunulmuştur.

TL	31.12.2024	31.12.2023
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Satışların maliyeti (-)	-3.877.929.958	-3.660.604.976
Brüt kar	1.667.662.894	1.667.595.953
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	-847.580.797	-811.928.379
Genel yönetim giderleri (-)	-393.299.080	-379.114.288
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	69.835.059	136.809.469
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-122.562.660	-133.352.282
Esas faaliyet karı	374.055.416	480.010.473
Finansman gider öncesi faaliyet karı	374.055.416	480.010.473
Finansman gelirleri	53.925.714	105.412.518
Finansman giderleri (-)	-1.108.808.714	-518.035.606
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	237.894.706	67.704.254
Vergi öncesi kar	-442.932.878	135.091.639
Vergi gideri	42.968.748	-58.600.209
- Dönem vergi gideri	25.901.162	-102.825.731
- Ertelenmiş vergi geliri	17.067.586	44.225.522
Dönem net karı	-399.964.130	76.491.430
Dönem net karının dağılımı		
Ana ortaklık payları	-399.964.130	76.491.430

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Dış üreticilere bağımlılık riski

Şirket, satışını yaptığı ürünlerin tamamını üçüncü kişilere ürettirmektedir. Ürünlerin zamanında ulaştırılmaması ya da ürünlerin Şirket'in talimatlarına uygun şekilde üretilmemesi veya uyulması zorunlu yasal düzenlemelere uyulmamış olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla bir üretim tesisi yoktur ve üretim tesisi işletmemektedir. Şirket ürünlerinin tamamını üretmesi için yurt içi ve yurt dışındaki tedarikçiler ile çalışmaktadır. Şirket'in faaliyetleri üreticileriyle olan uzun dönemli iş ilişkisine dayanmaktadır. Şirket Türkiye'de yerleşik üç tedarikçisiyle 20 yılı aşkın bir süredir ve beş tedarikçisiyle 10 yılı aşkın süredir; Çin'de yerleşik üç tedarikçisiyle de 10 yılı aşkın süredir çalışmaktadır. Şirket, uluslararası komiteler (Cenelec (Avrupa Elektroteknik Standardizasyon Komitesi), IEC (Uluslararası Elektroteknik Komisyonu) vb.) tarafından belirlenen standartlara uygun yeni üreticileri zamanında bulsa dahi bu yeni üreticilerin Şirket'in talepleri için gerekli miktarda kapasite ayırabileceğinin garantisi yoktur. Şirket yeni bir üretici ile çalışmaya başladığında bu üreticilerin Şirket üreticileri hem ulusal ve uluslararası standartlar hem de şirketin Ar-Ge ve ürün yönetimi birimlerinin belirlediği kalite kontrol standartları hakkında ve çevresel, iş hukuku, sağlık ve güvenlik standartları hakkında da eğitilmesi gerekmektedir. Söz konusu eğitim için harcanan bu zaman nedeniyle üretimde gecikmeler yaşanabilir ve ek maliyetler ortaya çıkabilir. Ayrıca Şirket, üreticilerin ürünlerin üretiminde kullandığı hammaddelerin tedarik sürecinde önemli bir aksamaya yaşamaması halinde, olumsuz yönde etkilenebilir. Hammadde tedarikinde yaşanan gecikmeler, kesintiler, hammadde fiyatlarındaki artış veya üretime dair artan maliyetler satışların ve net kârın azalmasına yol açabilir. Bunun yanında bu süreçte ek vergiler veya ithalat yasakları/sınırlamaları getirilebilir.

- Dış üreticilerin standartların dışında üretim yapması Şirket faaliyetlerini kısa vadede olumsuz etkileyebilir

Üreticiler kalite standartlarına ya da açıklamalara uygun üretim yapmazlarsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştirmezse veya hiçbir şekilde gerçekleştirmezse, Şirket'in faaliyetleri kısa vadede bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Ayrıca her ne kadar üreticiler ile olan sözleşmelerde ihlâl halinde Şirket'e fesih hakkı tanınsa da, üreticilerin Şirket'in politikalarını ya da uygulanacak hukukun kanun ve düzenlemelerini ihlâl etmeyeceklerinin güvencesi bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyetleri üreticilerin faaliyetlerindeki kesintilerden, üretici tarafında oluşabilecek kanun ihlâli, iş uyuşmazlığı ya da haksız fiil gibi sebeplerden dolayı kısa vadede olumsuz yönde etkilenebilir. Ayrıca, bu üreticilerin Şirket ile münhasırlık anlaşmaları yalnızca Şirket tarafından ürettirilen ürünler ile sınırlıdır. Üreticilerin hileli olarak rakiplere ürün tasarımlarını göstermesini ve Arzum markası altında hukuka aykırı olarak sahte ürünler üretmesini kesin bir şekilde engelleyebilecek bir mekanizma bulunmamaktadır. Bu olayların herhangi biri Şirket'in marka imajını zedeleyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Üreticilerin bulunduğu ülkedeki politik ve ekonomik değişiklikler şirket faaliyetlerini etkileyebilir

Üreticilerin faaliyet gösterdiği çeşitli ülkelerdeki meydana gelebilecek politik ve ekonomik değişiklikler, vergi sisteminde yapılabilecek değişiklikler, ihracat kısıtlamaları ya da politik gerilimler ilave masraflara veya tedarik zincirinde zorluklara sebebiyet verebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket ürünlerinin önemli bir kısmı belirli tedarikçiler tarafından üretilmektedir. Şirket'in tedarikçileri ile ilişkilerini devam ettirememesi veya bu tedarikçilerin hizmetlerinde kesintiler oluşması veya hizmetlerinin tamamen durması Şirket faaliyetlerine zarar verebilir

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in bazı ürünlerinin üretiminin, Şirket'in en çok ürün temin ettiği 10 yurt içi tedarikçiden yapılan alımlar, toplam yurt içi ürün tedarığının 2023 ve 2024 yılları için oran %95'tir.

Bu ürünlerdeki mevcut tedarikçi konsantrasyonu Şirket'in bu tedarikçilere olan bağımlılığını artırmaktadır. Bu üreticilerle olan ilişkinin ön görülmeyen bir şekilde sonlanması veya bozulması halinde Şirket'in tedarik zinciri olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket'in mali performansı düşebilir.

Ayrıca Şirket ürünlerinin üretiminde kullanılan Şirket'e ait kalıplar, üreticilerin fabrikalarında bulunmaktadır. Üreticilerin üretim tesislerine zarar gelmesi, üreticilerin faaliyetlerine ara vermeleri, konkordato ilan etmeleri, iflas etmeleri veya herhangi bir sebepten dolayı Şirket'le iş ilişkilerini sonlandırmaları halinde Şirket'in bu ürünlere ulaşması önemli ölçüde aksayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in akdettiği tedarik sözleşmeleri, genellikle birer yıllık olup otomatik yenileme hükümleri içermektedir ve taraflardan her birine bu sözleşmeleri üç ay ila altı ay öncesinden bildirimde bulunarak sebepsiz olarak tek taraflı feshetme imkânı tanımaktadır. Ayrıca, bazı tedarikçiler ile yapılmış yazılı bir sözleşme bulunmamaktadır, Şirket'in söz konusu tedarikçiler ile olan iş ilişkisinin devam edeceğine dair yazılı sözleşmeye dayanan bir hakkı bulunmamaktadır. 2019, 2020 yılından 2024 yılına gelen sürede ve 2024 yılı sonunda Şirket'in yurt içi tedarikleri arasında en fazla paya sahip ilk 10 tedarikçi arasından dokuzuyla yazılı sözleşmesi bulunmaktadır. Şirket'in yurt dışı tedarikçileri arasında en fazla paya sahip ilk 10 tedarikçi arasından dördü ile yazılı sözleşmesi vardır, diğerleriyle müzakereler devam etmektedir. Şirket açısından önem arz eden tedarikçilerin ürün stoklarındaki eksiklik ya da Şirket ile iş yapmamayı tercih etmeleri gibi nedenlerle ileride Şirket için üretim yapmayı bırakmaları halinde, tedarik zincirinde yaşanacak problemlerden dolayı Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilecektir. Benzer şekilde, Şirket'in tedarikçileri ile iş birliğinin sonlanması durumunda Şirket'in mevcut ürünlerinin yedek parça tedariki ve yeni ürünler geliştirmesi olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in önemli üreticilerinin yerine alternatif üreticileri uygun zamanda ve uygun koşullar çerçevesinde bulabileceğinin ve bu üreticilerle istediği şartlarda bir üretim ilişkisi kurabileceğinin güvencesi yoktur. Şirket'in önemli bir üreticisini beklenmedik bir şekilde kaybetmesi ya da tedarikçilerin Şirket'in ürünleri için ayırdığı mevcut tedarik kapasitesinin geçici veya kalıcı olarak azalması, Şirket'in tedarik zincirini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in tedarikçilerinin iş hukuku, çevre düzenlemeleri ve diğer uyulması zorunlu yasal düzenlemeler ile uyum sağlamaması halinde ya da bu tip ihlallerin var olduğu yönünde bir izlenim gelişmesi durumunda Şirket'in markalarının itibarı zedelenebilir.

Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla ürünlerini Türkiye ve Türkiye dışında ise Çin'deki üçüncü taraf kaynaklardan temin etmektedir.

Şirket'in tedarikçileri yerel iş kanunlarını ve kabul görmüş etik ve çevresel standartları ihlâl edebilirler. Üreticilerinin uygulanan iş kanunları ve kabul görmüş etik standartlarına uymadığı ortaya çıkarsa Şirket'in markalarının itibarı zedelenebilir, müşteri ilişkileri etkilenebilir ve bu durum satışlarda azalmalara sebep olabilir.

Ayrıca olası bir ihlâl tespitinden sonra üretici değiştirmek ek masraflara ve tedarik zincirinde aksamalara sebebiyet verebilir. Bu olayların herhangi biri Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Fikri hakları Şirket'e ait ürünlerin üretimi için Şirket tarafından üreticilere sağlanmış kalıpların, üreticiler tarafından Şirket'e iade edilmemesi, üreticilerin fabrikalarında meydana gelen bir kaza sonucu zarar görmeleri veya telef olmaları ya da üreticilerin iflası veya hacze uğraması gibi hukuki işlemlere maruz kalmaları gibi hallerde Şirket tarafından geri alınmaları gecikebilir veya mümkün olmayabilir. Bu durum, söz konusu ürünlerin tedarikinde aksamalara sebep olabilir ve Şirket'in marka imajı ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket'in önemli tedarikçilerinden biri veya birden fazlasının, satış şart ve koşullarını önemli ölçüde değiştirmesi veya faaliyetlerine son vermesi Şirket'in hasılatını, faaliyet kârını ve/veya net işletme sermayesi miktarını olumsuz yönde etkileyebilir

Şirket, tedarikçileriyle olan üretim ve ürün geliştirme sözleşmeleri kapsamında bazı ürünler için asgari alım taahhüdü vermektedir. Bu taahhütlerin Şirket tarafından karşılanamaması durumu, araştırma geliştirme faaliyetlerini ilgili tedarikçiye ödemek veya ceza ödemek gibi birtakım yaptırımlara bağlanmıştır. Şirket'in söz konusu taahhütlerini yerine getirememesi Şirket'in tedarikçileriyle olan ilişkilerini, faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket, yurt içi ve yurt dışı lojistik ve depolama faaliyetleri ile satış sonrası hizmetler için üçüncü kişilere bağlıdır. Üçüncü kişilere bağlı sebeplerden dolayı Şirket'in faaliyetleri aksayabilir

Şirket yurt içindeki ve yurt dışındaki lojistik ihtiyaçları için başta Ceva Lojistik olmak üzere üçüncü kişi lojistik şirketlerini kullanmaktadır. Bu lojistik şirketlerinin faaliyetlerine son vermesi, bunlarla ticari ilişkinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi durumunda mevcut ihtiyaçları ikame edebilecek nitelikte lojistik şirketleri bulunamayabilir ve uygun zaman ve koşullar çerçevesinde lojistik hizmetleri alınamayabilir.

Şirket'in Türkiye'de ve yurt dışında yer alan tedarikçileri ile kurduğu lojistik ve tedarik zincirinin işleyişinde Dilovası, Kartepe ve Gebze'de yer alan antrepo ve Tuzla'da yer alan serbest ticaret bölgesi ofisi kullanılmaktadır. Bayrampaşa'da yer alan depo ise arşiv olarak kullanılmaktadır. Türkiye dışında ise, nihai ürünlerin mağazalara ve toptan alıcılara ulaştırılması için Şirket üçünü tarafların sahip olduğu ve işlettiği dağıtım merkezleri ile nakliye ve ulaşım tedarikçileri kullanmaktadır.

Gerek Türkiye'de gerekse yurt dışında kullanılan depolarda meydana gelebilecek doğal afetler, depo ekipmanlarında, bilgi teknolojisi sistemlerinde aksaklıklar ve söz konusu depoların kullanımını etkileyebilecek başkaca olaylar Şirket ürünlerine zarar verebilir ya da bu ürünlerin yok olmalarına yol açabilir. Stoklar Şirket varlıklarının önemli bir kısmını teşkil ettiğinden, böyle bir zarar ya da kayıp Şirket'in önemli kayıplar ile karşılaşmasına yol açabilir. Bu şekilde maruz

kalınan zararlar ilgili sigorta teminatı miktarını aşabilir veya teminat kapsamı dışında olabilir. Şirket, kendisinin ya da çalıştığı lojistik şirketlerinin yaptırdığı sigortaların söz konusu kayıpları karşılamak için yeterli olacağını garanti edememektedir. Şirket, sigorta poliçeleri kapsamında yeterli korumaya sahip olsa bile, ürünlerin önemli bir kısmının kaybedilmesi ve ürünlerin teslim edilememesi veya gecikmeli olarak teslim edilmesi, Şirket'in gerek tüketiciler ile gerekse de toptan satış kanallarıyla olan ilişkisini olumsuz yönde etkileyebilir ve gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Bahsedilen nedenlerle Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi büyük ölçüde söz konusu depoların etkin bir şekilde işletmeye devam etmesine bağlıdır. Herhangi bir sebepten dolayı depoların etkin bir şekilde işletilmesinin kesintiye uğraması da, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket Avrupa'daki envanter yönetimi ve satışları için ise Geis Lojistik ve Amazon'un Almanya'daki deposunu ve lojistik hizmetlerini kullanmaktadır. Şirket'in bu tedarikçileri tarafından öne sürülen kurallar veya artan maliyetler veya sair sebeplerden dolayı mevcut iş ilişkilerini sürdürememesi halinde Şirket'in Avrupa'daki faaliyetleri aksayabilir ve satışları, kârlılığı veya mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket ürünlerine yönelik satış sonrası hizmetleri üçüncü kişi hizmet sağlayıcılar aracılığıyla sunmaktadır.

Şirket'in mevcut hizmet sağlayıcılarla olan ilişkisinin ani bir biçimde sonlanması veya herhangi bir sebeple sekteye uğraması halinde Şirket'in satış sonrası servis hizmetleri aksayabilir ve bu durum, Şirket'in tüketici nezdindeki marka imajını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket'in hizmet aldığı üçüncü kişiler veya çalışanlarının müşterilere karşı olumsuz davranışları Şirket'in marka imajına zarar verebilir.

- Şirket ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilerle iş birliği yapmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir

Şirket, ürünlerinin nakliyesi ve e-ticaret kanalındaki satışlarının tüketicilere teslimatında üçüncü kişi lojistik ve kargo şirketlerinden hizmet almaktadır. Şirket, lojistik hizmeti aldığı iş ortaklarıyla veya onların çalışanlarıyla, işlerinin kalitesi, dakiklığı gibi konularda uyumsuzluklar yaşayabilir. Taşıma ve teslimat hizmetlerinin sağlıklı bir şekilde yerine getirilmemesi, Şirket'in yükümlülüklerini ifa etmesini etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri açısından, bilgi teknolojisi sistemlerine entegre edilebilecek teknolojinin kullanılarak istikrarlı ve yüksek kaliteli dağıtım ve lojistik çözümleri sunabilmesi büyük önem arz etmektedir. Şirket'in faaliyetleri, taşıma ve teslimat hizmetleri sağlayan üçüncü kişilerin, Şirket'e sundukları teslimat bilgisi gibi bazı bilgilere tabidir. Bu üçüncü kişilerin ilgili bilgileri Şirket'e zamanında ve doğru şekilde iletmemeleri, müşterilere siparişlerin zamanında teslim edilememesi, önemli hizmet verilerinin sunulamaması ve bunun yanı sıra gelir ve kayıt taleplerinin kaydedilmesi de dahil olmak üzere, bazı hususların finansal raporlara yansıtılmasında gecikmeler yaşanabilir ve bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket ticari risklere karşı korunmak ve varlıklarını ve bunlara dayalı gelirlerini korumak amacıyla sigorta yaptırmaktadır. Kaza, faaliyetlerin kesintiye uğraması, Şirket tedarikçilerinin tesislerinin, Şirket'in depolarının, Şirket'e lojistik hizmetleri sağlayanların depolarının ve bu

-Şirket, özellikle artan bir rekabetin söz konusu olduğu e-ticaret platformu da dahil olmak üzere kullandığı dağıtım kanallarını geliştirmekte ve yönetmekte bazı zorluklarla karşılaşabilir

Şirket, geleneksel mağaza bazlı perakende sektöründeki rekabetin yanı sıra e-ticaret platformu üzerinden satış yapan rakipleri ve e-ticaret platformları ile de rekabet halindedir. Şirket, özellikle e-ticaret pazarındaki hızlı gelişmelere uyum sağlayabilmek adına satışlarını birçok kanal üzerinden gerçekleştirmektedir. Şirket'in e-ticaret yapılan ve e-ticaret yapılmayan platformlarının entegrasyonu ve e-ticaret platformunda müşterilerine sunduğu çeşitliliğin genişletilmesi Şirket'in öncelikli stratejileri arasındadır.

Şirket'in e-ticaret platformu da dahil olmak üzere kullandığı tüm dağıtım kanalları üzerinden yapılan satışlarını artırma yeteneği: (i) nitelikli personelin işe alınması, eğitilmesi ve elde tutulması, (ii) web sitesinin başarılı konumlandırılması, (iii) büyüyen e-ticaret faaliyetlerine uyum sağlamak üzere dağıtım ağıнын geliştirilmesi ve (iv) faaliyetlerinin kârlı bir seviyede entegrasyonu gibi birtakım etkenlere dayanmaktadır. Şirket'in özellikle e-ticaret platformundan yapılan satışlarını arttırmak yönündeki çabalarının satış ve kârlılıkta artış ile sonuçlanacağına yönelik bir güvence vermek mümkün değildir. Şirket, e-ticaret dağıtım kanalı da dahil olmak üzere kullandığı dağıtım kanallarını artan rekabete uyum sağlamak üzere uygun hızda geliştiremeyebilir ve/veya beklenmedik maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Şirket'in yapılan satışlarını geliştirmeye yönelik planını uygulamasında başarısız olması, Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebebiyet verebilir.

- Müşterilerin borçlarını ödemekte temerrüde düşmesi Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir

Şirket'in net işletme sermayesinin önemli bir kısmı ticari alacaklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2024 itibarıyla, Şirket'in toplam ticari alacakları 1,5 milyar TL'dir. Şirket'e önemli ölçüde borcu olan müşterilerin faaliyetlerine son vermeleri, Şirket'e ödemeleri gereken borçlarını zamanında ödeyememeleri ya da hiçbir şekilde ödeyememeleri halinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu veya nakit akışı olumsuz etkilenebilmektedir. Bunun yanı sıra, makroekonomide veya sektörde yaşanabilecek problemler de Şirket'in bu alacakları tahsil etmesinde sorun yaratabilir, bu durum ödeme sürelerinin uzamasına, tahsilat masraflarının artmasına neden olabilir ve Şirket'in alacaklarını tahsil kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in alacaklarını tahsil imkanlarının önemli ölçüde bozulması, Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in müşterilerinden aldığı teminatlar alacaklarını karşılamakta yetersiz kalabilir

Şirket yurt dışındaki müşterilerinden olan alacaklarını akreditif ve Eximbank tarafından alacak sigortası yaptırmak yoluyla teminat altına almaktadır. Dolayısıyla Şirket yurt dışındaki müşterilerine yaptığı satışlara ilişkin tahsilat riskine maruz kalmamaktadır. Yurt içindeki müşterilerinden olan alacaklarına karşılık teminat olarak çek, banka teminat mektubu, doğrudan borçlanma sistemi, ipotek, kefalet ve dünya çapında yaygınlığı ve bilinirliği olan ticari alacak sigortalama kuruluşlarından Atradius aracılığıyla sigortalamak gibi çeşitli yöntemler kullanılmaktadır. 31.12.2024 itibarıyla yurt içi alacakların %70,84'ü teminat altındadır. 31.12.2024 itibarıyla yurt dışı alacakların %90'ı teminat altındadır.

Şirket'in müşterilerinden aldığı teminatların yetersiz gelmesi, nakde dönüştürülmesinde yaşanabilecek gecikmeler veya teminatların herhangi bir sebeple geçersiz olması veya paraya

çevrilememesi durumlarında Şirket mali açıdan olumsuz yönde etkilenebilir, kârlılığı düşebilir ve likidite sorunları yaşayabilir.

- Şirket'in faaliyetlerinde fikri ve sınai mülkiyet hakları büyük önem arz etmektedir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir

Şirket'in başarısı ve pazardaki konumu sahip olduğu markalara, tasarımlara ve diğer fikri ve sınai mülkiyet haklarına dayanmaktadır. Şirket'in markası önemli bir tanınırlığa sahiptir ve Şirket'in marka imajını ve itibarını geliştirmesi ve koruyabilmesi başarısı üzerinde büyük bir öneme sahiptir. Fikri ve sınai mülkiyet haklarını oluşturmak ve korumak için yurt içinde ve yurt dışında atılan adımların yeterli olacağı garanti edilememektedir. Markaların aksine, ürünlerinin tasarımı ve genel görünüşünün fikri ve sınai mülkiyet hukuku kapsamında korunması her zaman mümkün olmamaktadır. Sahte ürün üreticileri, Şirket ürünlerinin kopyalarını satarak satışlara ve marka imajına zarar verebilir veya Şirket'in rakipleri Şirket'in fikirlerini ve ürünlerini önemli ölçüde taklit edebilir. Şirket'in söz konusu taklit faaliyetleri karşısında sahip olduğu hukuki imkânlar yetersiz kalabilir. Taklit ürün üreticilerinin koruma altına alınmış bir fikri ve sınai mülkiyet hakkını kullanmaksızın tasarımları kopyalamaları halinde, başvurulabilecek etkili bir hukuki imkân bulunmayabilir. Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Şirket politikası markalarını, ismini ve sınai mülkiyet haklarını faaliyette bulunan yargı alanlarında tescil ettirerek hukuki koruma altına almak yönündedir. Buna ek olarak üreticileri ve çalışanları tarafından Şirket adına geliştirilen fikri ve sınai mülkiyet haklarının Şirket'e devrini ve Şirket adına tescilini gerçekleştirmek için gerekli işlemleri yapmaktadır. Bununla birlikte yazılım, reklam müziği gibi tescile tabi olan ve olmayan eserlere ilişkin fikri mülkiyet haklarının devri her zaman sağlanamamaktadır. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarına karşı bir iddia ile karşılaşması durumunda Şirket'in mülkiyet haklarının üstün tutulacağı ya da böyle bir durumun Şirket'in mali durum ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratacak şekilde fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanmaktan alıkoymayacağı garanti edilememektedir. Ayrıca, Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile mali durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket'in ürünlerinin fikri ve mülkiyet haklarının tamamı Şirket'e ait değildir. Şirket'in ürün portföyünün yaklaşık yarısını oluşturan ürünlerin üretiminde kullanılan patent ve tasarımlar üçüncü kişilere aittir. Bu ürünlerin araştırma ve geliştirmesi Şirket tarafından yapılmamış olup, bu ürünlerde meydana gelebilecek herhangi bir arıza veya kalite düşüklüğü Şirket'in marka imajını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket'in bu üçüncü kişilerle olan iş birliğinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde Şirket'in bu ürünlerin üretimine devam etmesi mümkün olmayabilir ve bu durum Şirket'in marka imajını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Söz konusu üçüncü kişilerin bu ürünleri başka markalar altında Türkiye veya Şirket'in faaliyet gösterdiği başka ülkelerde satışa sunması halinde Şirket'in söz konusu ürünlerin satışının engellenmesi için atacağı adımlar her zaman sonuç vermeyebilir ve bu durum, Şirket'in marka imajını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket'in fikri ve sınai hakları tedarikçilere ait olan

ürünlerinden bazıları yalnızca Türkiye genelinde Şirket markası altında satılmakta ve ilgili tedarikçilerin söz konusu ürünleri yurt dışında başka markalar altında satma hakkı bulunmaktadır. Söz konusu ürünlerin Şirket'in yurt dışında faaliyet gösterdiği pazarlarda farklı markalarla satılması Şirket'in ilgili ülkelerdeki faaliyetlerine ve marka imajına zarar verebilir.

- Şirket'in bazı ürünleri için kullandığı yazılımların mülkiyeti, aralarındaki anlaşmalar uyarınca üçüncü kişilerde kalmaktadır.

Şirket'in bu kişilerle olan iş birliğinin sona ermesi halinde Şirket'in belli ürünlerinin işlevselliği azalabilir ve Şirket söz konusu işlevselliğin geri kazandırılması için gerekli yazılımların yeteri kadar hızlı geliştirilmesini sağlayamayabilir. Şirket'in ürünlerinde yaşanabilecek işlevsellik kayıpları Şirket'in imajını ve marka gücünü olumsuz yönde etkileyebilir.

- İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in markası önemli bir tanınırlığa sahiptir ve Arzum'un başarısı büyük oranda, marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye ve koruyabilmeye ve müşterilerle marka arasında kurulan güçlü ilişkiye bağlıdır. Şirket hem tüketicilerle hem de toptan satış yapılan müşterileri ile arasındaki iyi ilişkileri koruyamazsa Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Şirket'in süreklilik arz eden başarısı kısmen de olsa, sosyal medyada artan mevcudiyetine ve reklam kampanyalarının internet ortamında yayılması da dahil olmak üzere, hızla değişen medya platformlarına ve kanallarına Şirket tarafından adapte olunabilmesine bağlıdır. Sosyal medyada ve internet ortamında şirket veya markalar hakkında yer alan olumsuz paylaşımlara ya da yorumlara gerekli şekilde ve hızda cevap verilse bile, müşteriler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

- Şirket faaliyet gösterdiği pazarlarda veya faaliyet gösterebileceği yeni pazarlarda politik ve makroekonomik risklere maruz kalmaktadır

Şirket, stratejisinin bir parçası olarak uluslararası pazarlardaki iş hacmini artırmayı ve pazar payını büyütmeyi planlamaktadır. Şirket, hâlihazırda ihracat yaptığı ve ilerde faaliyet gösterebileceği ülkeler gelecekte makroekonomik ya da politik sorunlarla karşılaşabilir. Şirket, ihracat yaptığı ülkelerde geçmişte yaşanan politik sorunlardan olumsuz yönde etkilenmiştir. Şirket'in faaliyette bulunduğu veya bulunabileceği ülkelerde benzer olaylar yaşanabilir ve Şirket'in satışları, alacaklarını tahsil kabiliyeti ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- Şirket'in faaliyetleri, bilgi teknolojisi sistemlerine önemli ölçüde bağımlıdır ve bu sistemlerin işleyişinin kesintiye uğraması veya sistemlerin işlememesi Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir

Bilgi teknolojilerinin aktif ve efektif kullanımı, dağıtım ve perakende sektöründe rekabet açısından önemli bir etkidir. Bilgi sistemlerinin, diğer hususların yanı sıra, Şirket'in katma değerli satıcılarının, bayilerinin, perakende satıcılarının, dağıtıcılarının, tedarikçilerinin ve nakliye hizmetleri sağlayıcılarının sistemleriyle entegrasyon içinde olması zorunludur.

Şirket'in gelecekteki başarısı, bilgi teknolojisi sistemlerini ve yazılımlarını kullanma ve bunları entegre etmesine bağlı olacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in yedek sistem ve prosedürleri bulunsun da bilgi teknolojisi sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların bozulması, müşteri iş akışlarını veya e-ticaret süreçlerini kayda değer şekilde aksatabilir ve bu durum, Şirket'in sorumlu tutulabileceği veya itibarının zedelenebileceği ekonomik kayıplara yol açabilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden, etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve önemli harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerinin başarılı bir şekilde işletemezse kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliklerine ve Şirket'ten çeşitli tazmin taleplerinde bulunmalarına neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıklar ise firmanın mali verilerin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.

Şirket tedarikçileri ve müşterileri ile arasındaki sipariş ve bilgi alışverişinin önemli bir kısmı için internete ihtiyaç duyulmaktadır. Şirket, bu verilerin güvenliğini sağlamak için çeşitli önlemler almaktadır. İnternet üzerinde yaşanabilecek çeşitli aksaklıklar, yavaşlamalar ve güvenlik ihlallerine karşı Şirket veri güvenliği önlemleri almakta, yasal düzenlemelerin ve sözleşmelerin gerektirdiği bilgi güvenliği kontrollerini yerine getirmek için yatırım yapmıştır. Ayrıca, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'e ait internet sitelerinde ve sistemlerinde önemli bir çökme, kesinti veya güvenlik ihlali yaşanmamış olmakla birlikte, gelecekte bu tür bir durumun gerçekleşmeyeceğinin güvencesi verilememektedir. Hassas verileri tehlikeye maruz bırakan bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlali yaşanması halinde, Şirket'in müşterileriyle, tedarikçileriyle ve tüketicilerle ilişkileri bozulabilir, sipariş süreçleri zarar görebilir ve genel olarak müşterilerin ve tedarikçilerin bilgilere ulaşmaları engellenebilir. Bu durum, Şirket'in iş kaybı yaşamasına neden olabilir.

- Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir

Şirket'in 31 Aralık 2024 itibarıyla net işletme sermayesinin satışlarına oranı %23,3 düzeyindedir. Şirket net işletme sermayesinin etkin yönetimi için stok çevrim hızı, vadeli satışlarının tahsilat süreleri ve tedarikçilerine yapacağı ödemelerinin vadelerini yakından takip etmektedir. Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; pazar koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişkenlik gösterebilir. Şirket net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye, banka kredisi veya tahvil ihraçları yoluyla temin etmektedir. Şirket gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir veya kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket'in kârlılığında daralmaya ve mali yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

- Şirket döviz kuru riskine maruz kalmaktadır

Türk Lirası ile diğer yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmaları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket gelirlerinin ve giderlerinin bir kısmı ABD Doları ve Euro bazındadır. Faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı ise Türk Lirası bazındadır. Şirket ithal ettiği ürünleri yabancı para birimi ile satın almaktadır. Yerel tedarikçilerden satın alınan ürünler Türk Lirası cinsinden olsa da maliyetler döviz kuru dalgalanmalarına bağlı olarak artabilmektedir. Öte yandan Şirket'in diğer yabancı para birimleri üzerinden gerçekleşen gelir ve giderleri de bulunmaktadır (ihracat gelirleri, yurtdışı bağlı ortaklıkların operasyonel giderleri, ithal olarak

temin edilen demirbaşlar vb.). Bunun bir sonucu olarak Şirket, Türk Lirası ile söz konusu yabancı para birimleri arasındaki döviz kurundaki dalgalanmalara maruz kalmaktadır. Türk Lirası'nın ABD Doları ve Euro karşısında aniden değer kaybetmesi, Şirket'in ürünlerinin fiyatının Türk Lirası olarak hesaplandığında daha pahalı olmasına yol açabilmekte olup, talep seviyesini etkileyebilir veya maliyetlerini artırabilir. Şirket, döviz endeksli satın alımlarını ve siparişlerini bütçe planları çerçevesinde yıllık düzeyde ıleri tarihli döviz alım sözleşmeleri ile yönetmekte olsa da Şirket'in riskin giderilmesine yönelik stratejileri etkili veya yeterli olmayabilir. Benzer şekilde, Şirket' in üçüncü kişilere karşı olan borçlarının para birimlerini, varlıklarının para birimleriyle dengelemeye çalışsa da, bunu yaparken her zaman başarılı olamayabilir.

- Şirket'in mevcuttaki hâkim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir

Şirket'in mevcuttaki hâkim ortakları Şirket sermayesinin en az %51'ini temsil eden payların sahibi olacaktır ve A grubu paylara sahip olan mevcut hâkim ortaklar, Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazına sahip olacaktır. Bu kapsamda, halka arz sonrasında, A grubu pay sahipleri, Şirket'in faaliyetlerini ve operasyonlarını kontrol etmeye devam edecektir.

A grubu pay sahiplerinin çıkarları ile Şirket'in azınlık pay sahiplerinin çıkarları birbirinden farklı olabilir. A grubu pay sahiplerinin sahip olduğu imtiyazlar ve pay sahipliğinin bu şekilde yoğunlaşması, azınlık pay sahiplerinin çıkarına olabilecek önemli birtakım işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi sonucunu doğurabilir. Ayrıca Şirket'te yönetim kurulu üyesi görevini icra eden pay sahipleri bu sıfatlarıyla Şirket'ten maaş, prim ve sair gelirler elde edebilir ve bu kişilerin sayısı ve bu kişilere ödenen gelirler ileride artabilir.

- Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir

Şirket'in gerek Türkiye'de gerekse yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerdeki fiili vergi oranları, vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Başta kurumlar vergisi ve bunun yurt dışındaki muadili vergiler olmak üzere, Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu çeşitli vergilerin oranlarının artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ve sonucunda ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

- Şirket tanıtım ve ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde Şirket'e karşı başta iş davaları, alacak davaları ve fikri mülkiyete ilişkin davalar ile çeşitli idareler tarafından uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar olmak üzere çeşitli yasal işlemler başlatılabilir. Bu davaların veya idari işlemlere karşı yapılan

itirazların Şirket lehine sonuçlanacağını bir garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olamayabilir.

Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında katıldığı fuarlar ve satış noktaları gibi yerlerde ürün tanıtım amacıyla yaptığı tadım faaliyetlerinde yaşanan dökülme, yanma gibi bir kaza sebebiyle ilgili kişiler tarafından açılan maddi ve manevi tazminat davalarına maruz kalabilir ve Şirket'in mevcut sigortaları bu zararları karşılamayabilir. Bu durumlardan herhangi biri Şirket'in imajını, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in yurt dışı üretiminin büyük kısmı Çin'de yapılmaktadır. Çin'e yönelik alınabilecek ekonomik ve politik yaptırımlar Şirket'in tedarik zincirini veya maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam üretiminin %30,8 Çin'de yapılmaktadır ve Şirket'in toplam ihracatının yaklaşık %63,4 Çin'de üretilen ürünlerden karşılanmaktadır. Türkiye ile Çin arasındaki ilişkilerin herhangi bir nedenden dolayı bozulması, ülkelerin karşılıklı olarak ithalat ve ihracat vergilerini artırmaları veya ticarete kota getirmeleri Şirket'in tedarik zincirini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir. Benzer şekilde uluslararası platformda Çin ile başta ABD olmak üzere çeşitli ülkeler arasında çıkabilecek ticaret savaşları ve bu ülkeler tarafından Çin aleyhine uygulanabilecek çeşitli yaptırımlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

- Yatırım yapılan sektörlere ve ortaklıklara ilişkin riskler doğrudan Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde etki yaratabilir

Şirket'in mevcut durumda faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ile gelecekte yatırım yapması muhtemel olan diğer faaliyet alanlarına ilişkin gelirler Şirket'in gelirleri içerisinde önemli bir paya sahip olmuştur ve olacaktır. Bu nedenle, yatırım yapılan sektörlerin, ticari faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını etkileyecek her türlü olumsuz gelişme Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını da doğrudan olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek satın alma ve yatırım fırsatları için ortaya çıkabilecek finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi durumunda, finansman maliyetleri artabilir ya da Şirket hiçbir şekilde finansman elde edemeyebilir. Sözleşme kapsamındakiler de dahil olmak üzere, Şirket'in borçlarını ifa edememesi, beklentilerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

- Şirket tarafından doğru yatırım kararı verilememesi riski bulunmakta olup, yapılan yatırımların sonucunda Şirket zarara uğrayabilir

Şirket, yatırım fırsatlarından yararlanmak adına yeni sektör ve şirketlere yatırım yapabilir. Yapılabilecek yeni yatırımlarda, mevcut yatırım yapılan sektörlere ek olarak, her sektör kendi özel risklerini de bünyesinde barındırmaktadır. Mevcut durumda ve gelecekte Şirket bünyesinde olacak her ortaklık kendi mikro ve makro riskleriyle birlikte Şirket bünyesine dahil olacaktır. Şirket bu risklerin tamamını öngöremeyebilir, öngörse bile yeterli tedbirleri alamayabilir ya da alınabilecek tedbirler yeterli olamayabilir. Ayrıca, Şirket yatırım kararlarını çeşitli tahmin, varsayım ve beklentiler sonucu vermektedir. Söz konusu tahmin, varsayım ve beklentiler gerçekleşmeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket yaptığı yatırım nedeniyle zarara uğrayabilir.

- Şirket yapılan yatırımlarda yönetim kontrolünün kaybedilmesi nedeniyle ya da diğer ortaklarla çıkar çatışmalarının yaşanması sonucunda zarara uğrayabilir

Şirket gelecekte mevcut olan ya da edineceği bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile ilgili stratejik ortaklık kurabilir. Kurulabilecek bu stratejik ortaklıklar çerçevesinde sermaye artırımlarına katılmaması ya da katılamaması halinde ortaklık payında sulanma meydana gelebilir ve yönetim kontrolü kaybedilebilir. Diğer yandan, kurulabilecek stratejik ortaklıklar çerçevesinde ortaklar arasındaki ilişkide yaşanabilecek tüm çıkar çatışmaları Şirket lehine sonuçlanmayabilir. Bu bağlamda, diğer ortak ya da ortakların çıkarları doğrultusunda Şirket aleyhine hareket etmesi halinde Şirket zarara uğrayabilir. Şirket yatırım yaptığı işleri zarar ile elden çıkarmak zorunda kalabilir.

- Yatırım yapılan ortaklıkların öngörülere uymayan yatırım maliyetlerinin ya da getirilerinin, Şirket'in finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir

Yatırım yapılan/yapılması planlanan sektörlerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir ya da satış fiyatları, maliyetler ve üretim adetleri öngörülemeyen şekilde değişebilir. Bu nedenle yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda, Şirket'in ek sermaye koyması gerekebilir ya da yatırım maliyetleri beklenen gelirin üzerinde kalabilir. Bunun sonucunda Şirket zarara uğrayabilir.

Şirket tarafından yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılarak yatırımın getirisi ve maliyeti tahmin edilmekte ve yatırımlar finansal ve diğer açılardan analiz edilerek Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Ancak, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen getiri veya fayda sağlanamayabilir.

- Şirket yapılan yatırımların doğurduğu ya da doğurabileceği finansman ihtiyacı nedeniyle nakit akışlarında aksama yaşayabilir

Şirket faaliyet konusu gereği, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine katılmakta, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmekte, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktadır. Söz konusu yatırımlar yapılırken seçici davranılmaktadır. Ancak gösterilen azami dikkate rağmen, yapılan yatırımlar ile ilgili nakit akışlarında sorun ile karşılaşabilir. Bu şekilde yaşanabilecek olumsuzluklar, Şirket'in yatırım yaptığı alanlarda ek sermaye ihtiyacı doğurabilir. Bu durum, Şirket'in nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir

Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı faaliyet alanlarının başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı yatırımlardan çıkışta elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. Şirket'in karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

Şirket yatırıma ilişkin öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin Şirket ve yatırım yaptığı alanlar üzerindeki olumsuz yansımaları, Şirket ve/veya yatırım yaptığı ortaklıkların finansal durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

büyürken, bu çalışanlar ile iş ilişkisini muhafaza edememesi veya alternatif olarak bu kişilerin yerine uygun ve nitelikli çalışanları istihdam edememesi, Şirket'in amaçlarını ve iş stratejisini gerçekleştirme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket ile yatırım yaptığı/yapacağı ortaklıklar, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir

Şirket'in stratejik planlarının başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi
- Makroekonomik ortamın ve finansal piyasaların durumu
- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler
- Satış yaptığı piyasalardaki ekonomik koşullar ve rekabet ortamı
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması
- Şirket'in sahip olduğu markaları ve itibarını koruyabilmesi ve geliştirmesi
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi

Şirket, stratejik adımları etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Büyüme süreci uygulanmaya konsa dahi, Şirket'in ürünlerine olan talebin artacağına ilişkin herhangi bir garanti verilememektedir. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durum, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerine olumsuz bir etki yaratabilir.

- Doğal afetlerden kaynaklanan iş kesintileri İhraççıyı olumsuz etkileyebilir

Şirket ve yatırım yapılan ortaklıklarca faaliyet gösterilen ya da gösterilebilecek bölgelerde yaşanabilecek doğal afetler; depremler, seller, yangınlar, kötü hava koşulları, tıbbi salgınlar, jeopolitik istikrarsızlıklar nedeniyle Şirket iş kesintilerine maruz kalabilir. Özellikle, üretim faaliyetinin gerçekleştiği bölge coğrafi yapısı nedeniyle sel ve deprem felaketine maruz kalabilir.

Bu gibi afetlerin neden olduğu iş kesintilerinin meydana gelmesi, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Şirket'in içinde olduğu rekabet ortamı, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir

Küçük ev aletleri sektörü yoğun rekabetin olduğu bir sektördür. Şirket, bir yandan finansal kaynakları daha geniş olan büyük uluslararası üreticilerle, bir yandan da daha belli pazar, ürün veya sektör konumlamasıyla faaliyet gösteren daha küçük ve uzmanlaşmış yerli şirketlerle rekabet etmektedir. Şirket'in büyük kurumsal müşterisi konumundaki müşterileri, Şirket'ten belirli miktarda ürün satın almakla yükümlülüğü altında olmadıklarından, rakiplerin fiyatlarını düşürmeleri halinde bu rakiplerle yaptıkları iş hacmini artırabilirler ve bu durum, Şirket'in satışlarının düşmesine neden olabilir. Benzer şekilde tüketicilerin tercihlerinin rakiplerin ürünleri lehinde değişmesi halinde Şirket'in satışları düşebilir veya pazar payı azalabilir.

- Şirket'in geçmiş yıllardaki başarısının önemli kaynaklarından biri Şirket'in içecek hazırlama kategorisindeki başarısıdır. İçecek hazırlama kategorisinde rekabetin artması nedeniyle Şirket'in pazar payı ve kâr marjı olumsuz yönde etkilenebilir

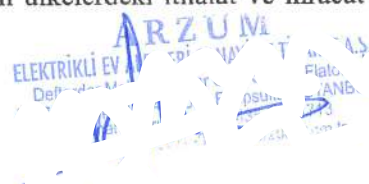
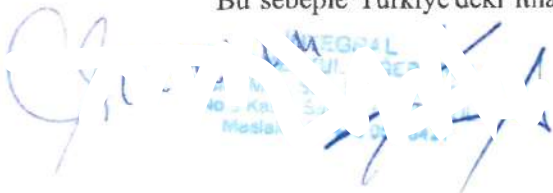
Şirket, pazarda rekabet etmeye devam edebilmek için faaliyetlerini yeni alanları da kapsayacak şekilde genişletmeye çalışmakta olduğundan, mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetleriyle karşı karşıya kalabilir. Şirket, pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt marjlarının düşmeyeceğini garanti etmemektedir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, rekabet nedeniyle Şirket'in brüt marjlarının ve dolayısıyla genel kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

- Şirket'in ürünleri ve faaliyetleri, faaliyet gösterdiği ülkelerin düzenlemelerine tabidir. Şirket'in faaliyetleri yürürlükteki kanuni düzenlemelerde meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir

Şirket, faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan tüketicinin korunması, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet ve işyeri sağlığı ve güvenliği gibi çeşitli kanunlara ve düzenlemelere tabidir. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler, Şirket'in ürünlerini ve faaliyetlerini değiştirmesine sebep olabilir, faaliyetlerini kısıtlayabilir ya da tamamen engelleyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde esash anlamda olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket'in yurt dışında satılan ürünleri, ilgili ülkelerdeki gümrük rejimi çerçevesinde çeşitli vergilere ve diğer yükümlülüklerle tabidir. Yeni gümrük vergilerinin getirilmesi, faaliyet gösterilen ülkelerde daha sıkı koruyucu tedbirler uygulanması ya da Türk ürünlerine ambargo uygulanması gibi sebepler Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Ürünlerin ithal edilmesi ve ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetleri arasında önemli bir hacme sahiptir. Bu sebeple Türkiye'deki ithalat ve ihracat rejimi ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri,



Şirket'in faaliyetleri ayrıca Türkiye'deki iş sağlığı ve güvenliği, tüketicinin korunması ve kişisel verilerin korunması hakkındaki düzenlemeler de dahil olmak üzere birçok yasal düzenlemelere tabidir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket bu lisansları alamazsa ya da yenileyemezse; lisansların hükümleri ile uyumlu olamazsa, idari otoriteler lisansların düzenlenmesi ya da yenilenmesini zamanında sağlamazlarsa idari otoriteler önceden verilmiş lisansları iptal ederlerse ya da Şirket'in ihtiyacı olan lisans ve izinleri ağır koşullara tabi tutarlarsa Şirket'in faaliyetleri zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ekonomik performansı, yerel ve küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcamaları üzerindeki etkilerine de bağlıdır. Tüketici harcamalarını etkileyebilecek faktörler arasında yüksek işsizlik oranları, yüksek tüketici borç seviyeleri, faiz oranlarındaki dalgalanmalar ile kredi kullandırım imkânlarındaki değişiklikler ve yüksek enflasyon bulunmaktadır. Tüketicilerin, Şirket'in ürünleri de dâhil olmak üzere temel ihtiyaç niteliğinde olmayan kalemleri satın alma eğilimi, harcanabilir gelirin olumsuz yönde etkilendiği ya da ekonomik belirsizlik yaşanan dönemlerde alım gücünün ve tüketicinin ekonomiye güveninin azalması nedeniyle genel olarak azalmaktadır.

Şirket'in satışlarının önemli bir bölümü Türkiye pazarında gerçekleşmektedir ve Türkiye ekonomisinin performansındaki düşüşler tüketici talebini düşürebilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Türkiye'nin büyüme dinamikleri yerel talebe bağlı olmakla beraber Türkiye ile Avrupa arasındaki ticarete de bağımlıdır. Avrupa Birliği ülkeleri gibi Türkiye'nin önemli ticaret ortaklarının ekonomik büyümesinde yaşanacak düşüşler Türkiye'nin ticaret dengesini ve Türkiye'nin ekonomik büyümesini de olumsuz etkileyebilir. Türkiye, dünyanın çeşitli bölgelerine ihracat yapmaktadır. Bu bölgelerde yaşanan politik karışıklıklar, ticaret savaşları, ham

- Tüketici davranışlarını etkileyebilecek gelişmeler Şirket ve yatırım yapılan ortaklıkların karını olumsuz yönde etkileyebilecektir

Şirket'in yatırım yaptığı ortaklıklarca yürütülen faaliyetler doğrudan tüketiciye hitap eden faaliyetlerden olabilecektir. Bu sebeple tüketici davranışlarında ve tercihlerinde değişiklikler olması halinde, bu durum Şirket ve yatırım yapılan ortaklıkların faaliyetlerini ve satışlarını doğrudan etkileyebilecektir. Tüketicilerin alım gücünün düşmesi ya da yükselmesi, trendler, yeni teknolojilerin gelişmesi gibi pek çok sebep; tüketicilerin tercihlerinin ve tüketim davranışlarının değişmesine sebep olabilir. Bu durumda da Şirket'in ve yatırım yapılan ortaklıkların satışları azalabilecek ve bu durum finansal durumu olumsuz etkileyebilecektir.

- Siber bir saldırıya maruz kalınması sonucunda faaliyetlerin aksaması riski bulunmaktadır

Şirket her türlü tedbire rağmen siber bir saldırıya maruz kalabilir. Siber saldırı neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde aksaklıklar gerçekleşebilir. Bu aksaklıklar sonucunda Şirket yasal yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir ve yasal yaptırımlarla karşılaşabilir. Ayrıca, müşterilerden elde edilen ve korunması gereken veriler/bilgilerin yeterli düzeyde korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin yeterli düzeyde sağlanamaması, buna karşılık müşterilerin yasal süreç başlatmaları halinde Şirket itibar ve pazar payı kaybı yaşayabilir.

- Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat değişikliklerine uyum sağlayamama riski bulunmaktadır

Şirket'in ve yatırım yaptığı mevcut durumda faaliyet gösterdiği, küçük ev aletleri sektörü ilgili Kanun ve alt düzenlemeler çerçevesinde uyulması gereken yasal mevzuat ve sınırlamalar bulunmaktadır ve bulunacaktır. Söz konusu mevzuat ve sınırlamalara uyulmaması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir veya karlılıkları sınırlanabilir. Söz konusu düzenlemelere uyulmaması ve aykırı faaliyetlerde bulunulması durumunda İhraççı çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Bu yaptırımlar parasal cezalar olabileceği gibi faaliyet izinlerinin iptali veya diğer sonuçları doğuracak tedbir ve yaptırımlar da olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemelerin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabilecek kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda karın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

- Yatırımcıların sermaye kazancı elde edememe riski bulunmaktadır

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir. Payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kâr payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

- Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir

İhraççı'nın faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarını işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. ya da herhangi başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkânsız hale gelebilir.

- Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir

Halka arza katılmayı planlayan yatırımcılar, kendi değerlendirmeleri çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Yatırımcıların bilhassa aşağıdaki hususları değerlendirmesi önem arz etmektedir.

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olup olmadığı.
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilecek paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olup olmadığı.
- Kur riski de dahil olmak üzere halka arz edilecek paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olup olmadığı.

- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayıp kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olup olmadığı.

Potansiyel yatırımcılar halka arz edilecek payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilecek payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilecek paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerin ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

- Global ve makro riskler

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlık, büyüme beklentilerinin aşağıya çekilmesi, faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski oluşturmaktadır.

Dünyadaki ticaret savaşlarının ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. Ayrıca, dünya ekonomisinde yaşanacak olası yavaşlamalar ve krizler ürün fiyatlarında negatif yönde değişimlere neden olabilir.

- Doğal olayları, salgınlar ve diğer öngörülemeyen riskler

Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler tedarik zincirini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Özellikle, şirket merkezinin ve depolarının bulunduğu Marmara bölgesi depremlerden zarar görme riskinin en yüksek olduğu birinci derece deprem bölgesindedir. Şirket'in önemli sayıda müşterisi, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

Şirket merkezi ile depo ve garajı yüksek deprem riskli bölgede yer almaktadır. Yaşanacak olası bir depremde faaliyetler olumsuz etkilenebilir ve hatta durabilir.

Yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması halinde, tahmin edilen bütün risklere karşı sigortalar mevcut ise de Şirket öngörülemeyen sebeplerden dolayı zarara uğrayabilir.

Pandemik salgınların yaşanması, tekrarlaması, aşı çalışmalarının yetersiz kalması, yeni pandemik ya da endemik salgın hastalıkların dünyayı veya ülkemizi etkisi altına alması Şirket'i etkileyebilir. Üretim ve ticaret durabilir.

Alınacak her türlü tedbire rağmen siber saldırıya maruz kalabilir. Şirket verileri, müşterilerinin ve tedarikçilerinin verileri çalınabilir. Şirket bu durumdan zarara uğrayabilirler.

- Kredi Riski

Kredi riski finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 tarihinde 21.981.629 TL ve 31.12.2024 tarihinde ise 18.791.327 TL olmuştur. Şüpheli alacaklarda azalışın en büyük nedeni alacak sigortası kapsamının genişletilmesidir. Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Dönem	İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri
31.12.2023	-	1.553.144.084	-	5.209.442	342.803.195
31.12.2024	-	1.519.198.687	-	4.604.137	148.399.832

- Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, Şirket'in likidite riski yaşamasına sebep olabilir.

Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2024 itibarıyla sözleşmeye bağlı vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşmeli nakit akışı (I+II+III)	6 Aydan Kısa (I)	6 - 12 Ay arası (II)	1 Yıldan uzun (III)
Finansal borçlanmalar	1.780.133.461	2.133.785.301	973.600.189	903.756.004	256.429.108
Kiralama işlemlerinden borçlar	31.700.969	40.667.940	14.328.270	14.328.270	12.011.400
Ticari ve diğer borçlar	1.102.253.606	1.148.975.622	1.148.975.622	--	--
Türev araçlar	--	--	--	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	2.914.088.036	3.323.428.863	2.136.904.081	918.084.274	268.440.508

31 Aralık 2023 itibarıyla sözleşmeye bağlı vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşmeli nakit akışı (I+II+III)	6 Aydan Kısa (I)	6 - 12 Ay arası (II)	1 Yıldan uzun (III)
Türev araçlar ve Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal borçlanmalar	1.210.246.919	1.350.614.089	895.779.880	454.834.209	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	59.294.065	86.680.839	18.595.919	18.595.919	49.489.000

Ticari ve diğer borçlar	1.137.828.918	1.183.392.721	1.183.392.721	--	--
Türev araçlar	-34.582	553.129.872	410.669.534	142.460.338	--
Toplam finansal yükümlülükler	2.407.335.320	3.173.817.521	2.508.438.054	615.890.466	49.489.000

- Sermaye Riski

Şirket kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında öz sermayesinin yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/özsermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket hissedarlar, yöneticiler ve yönetim kurulunun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, şartlar el verdiğinde kar payı ödemeleri ve gerekli olduğu takdirde yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in borç/özsermaye oranına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Faize Bağlı Varlık ve Yükümlülükler (TL)		
	31.12.2023	31.12.2024
Toplam yükümlülükler	1.348.949.249	1.811.834.430
(-) Nakit ve nakit benzeri değerler	-342.803.195	-148.399.832
Net borç	1.006.146.054	1.663.434.598
Toplam özsermaye	678.085.232	284.224.639
Toplam sermaye	32.210.000	32.210.000
Borç/sermaye oranı	1,3667	5,8525

- Piyasa Riski

Sahip olunan finansal pozisyonların niteliğine bağlı olarak söz konusu finansal ürünlerin fiyatlanmalarındaki dalgalanmalar nedeni ile oluşabilecek risktir. Kur riski, faiz oranı riski, emtia fiyatları riski, sabit getirili menkul fiyat dalgalanmalarında oluşan riskler vb. riskler piyasa risklerinin alt türleridir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açabilir. Şirket'in maruz kalabileceği kur ve faiz oranı riskine dair açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

a) Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Döviz Pozisyonu Tablosu (TL)		
	31.12.2023	31.12.2024
Toplam varlıklar	268.869.015	88.514.434
Toplam yükümlülükler	37.547.567	152.261.929
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	721.375.406	(63.747.495)

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla faiz oranı riskine maruz kalan tutarlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

1 TTSG'de yapılan ilanlar 15.10.2020 tarihinde yayımlanan ilan itibarıyla 148674-0 sicil numarası altında yayımlanmaktadır. Bu nedenle ticaretsicil.gov.tr adresinden yapılan TTSG aramalarında geçmiş ilanlara ulaşabilmek için 148674-0 numarasının yanında 148674 sicil numarasının da ayrıca sorgulanması gerekmektedir.



Ürünler

Şirket küçük ev aletleri sektöründeki faaliyetlerini üç ana ürün kategorisi ve on altı ürün kategorisi altında sürdürmektedir. Bu ürün kategorileri aşağıda belirtilmektedir:

1.Mutfak Aletleri

Şirket mutfak aletleri kategorisinde 76 farklı ürünü tüketicilerle buluşturmaktadır.

1.1. Gıda Hazırlama:

Gıda hazırlama kategorisi, Şirket'in rekabetteki konumu açısından en güçlü olduğu kategorilerden biridir. Şirket GfK raporlarına göre² 2024 yılında bu kategoride adette en yüksek pazar payına sahip marka iken ciroda 2. Marka olarak konumlanmaktadır. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak sırasıyla %14,4 ve %18,1'dir. Temel olarak, mutfak robotları, mikserler, el blenderleri, doğrayıcılar, meyve sıkacakları gibi ürünlerden oluşmaktadır.

Şirket bu kategoride 51 farklı ürünü tüketicilerle buluşturmaktadır. Gıda hazırlama kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %23 ve %23,7'dir.

1.2. Pişirme ve Kızartma:

Pişirme ve kızartma kategorisinde Tost makinesi & Grill de Şirket'in güçlü olduğu önemli kategorilerindendir. Şirket GfK raporlarına göre 31.12.2024 tarihinde bu kategoride adette ve ciroda en yüksek pazar payına sahip 3 markadan biridir. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak sırasıyla %12,4 ve %12,3'tür. Diğer ana alt kategori olan elektrikli fritözlerde Arzum'un kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak sırasıyla %2,7 ve %3,4'tir. Temel olarak, tost makineleri, ekmek kızartma makineleri, mini fırınlar, elektrikli pişiriciler ve ekmek yapma makineleri, fritözler gibi ürünlerden oluşmaktadır.

Bu kategoride 25 farklı ürün tüketicilerle buluşmaktadır. Pişirme Kızartma kategorisinin Şirket'in net satışları içerisindeki payı 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %18,8 ve %12'dir.

1.3. Sıcak İçecek Hazırlama:

Sıcak içecek hazırlama kategorisi de Şirket'in güçlü olduğu kategorilerdendir. Şirket GfK raporlarına göre 2024 yılında bu kategoride adette ve ciroda en yüksek pazar payına sahip 4 markadan biridir. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak sırasıyla %7,2 ve %12,6'dır. Temel olarak, türk kahvesi makineleri, espresso makineleri, çay makineleri, su ısıtıcıları gibi ürünlerden oluşmaktadır.

Bu kategoride 52 farklı ürün tüketicilere sunulmaktadır. Şirket'in net satışları içerisindeki payı 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %27,7 ve %26,8'dir. Şirket'in diğer kategorilerdeki markası Arzum'a ek olarak, Türk kahvesi makinesi segmenti için geliştirdiği Arzum OKKA markası da bulunmaktadır.

Türk kahvesi kültürünü hem Türkiye'de hem uluslararası mecralarda geliştirmeyi hedefleyen Şirket, 2014 yılında fincana doğrudan kahve servisi yapan ilk cihazı Arzum OKKA markalı Türk kahvesi makinesini geliştirmiştir. 2016 yılında geliştirdiği ve geniş kitlelere hitap edebilen Arzum OKKA Minio markalı otomatik Türk kahvesi makinesi ile sektörde de yeni bir kategori açılmasına destek olmuştur.

Şirket'in Arzum OKKA markası, sadece Türkiye pazarı ile sınırlı kalmayıp, yakın coğrafyada ve özellikle Orta Doğu ülkelerinde karşılık bulmaktadır.

2. Kişisel Bakım

Şirket kişisel bakım kategorisinde 50 farklı ürünü tüketicilere sunmaktadır. Kişisel bakım kategorisinin Şirket'in satışları içerisindeki payı 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %12,1 ve %12'dir.

2.1. Saç Kurutucular:

Saç kurutucuları kategorisi, Şirket'in rekabetteki konumu açısından güçlü olduğu kategorilerden biridir. Şirket GfK raporlarına göre 31.12.2024 tarihinde bu kategoride adette ve ciroda en yüksek pazar payına sahip 3 markadan biridir. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %13,9 ve %13,3'tür.

2.2. Saç Şekillendiriciler:

Saç şekillendiricileri kategorisi, Şirket'in rekabetteki konumu açısından güçlü olduğu kategorilerden biridir. Şirket GfK raporlarına göre 2024 yılında bu kategoride adette birinci marka iken, ciroda en yüksek Pazar payına sahip 3 markadan biridir. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %9,8 ve %17,2'dir. Temel olarak, hava üflemeli saç şekillendiriciler, saç maşaları, saç düzleştiriciler ve saç şekillendiriciler gibi ürünlerden oluşmaktadır.

2.3 Epilasyon Cihazları ve Tıraş Makineleri:

Rekabetin yüksek olduğu bu alan, Şirket için de potansiyel barındırmaktadır. Bu kategori temel olarak epilasyon cihazları ve erkek bakım setleri gibi ürünlerden oluşmaktadır.

3. Elektrikli Ev Aletleri

Şirket elektrikli ev aletleri kategorisinde 39 farklı ürünü tüketiciler ile buluşturmaktadır.

3.1. Ütü:

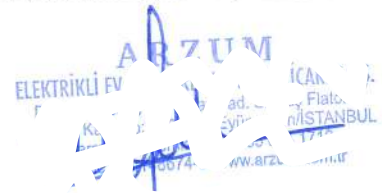
Ütü kategorisinde Şirket, GfK raporlarına göre 2024 yılında adette ve ciroda en yüksek pazar payına sahip 5 markadan biridir. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %3,3 ve %10,6'dır. Temel olarak ütü kategorisi; buharlı ütüler, buhar kazanlı ütüler ve seyahat ütüler gibi ürünlerden oluşmaktadır.

Şirket, bu kategoride 16 farklı ürünü tüketicilere sunmaktadır. Şirket'in Arzum markası, GfK'ya göre ütü kategorisinde %4,4 pazar payı ile ilk 5 markadan biridir. Ütü kategorisinin Şirket'in satışları içerisindeki payı sırasıyla 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için %5,5 ve %6,2'dir.

3.2. Buharlı Düzleştirici:

Ütü kategorisinde Şirket, GfK raporlarına göre 2024 yılında adette ve ciroda en yüksek pazar payına sahip 5 markadan biridir. Arzum'un bu kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak sırasıyla 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için %3,6 ve %4,1'dir.

² Kaynak: GfK raporları ilgili raporlara www.arzum.com.tr adresindeki yatırımcı ilişkileri sayfasından ulaşılabilir.



3.3. Elektrikli Süpürge:

Elektrikli süpürge kategorisinde Şirket, GfK raporlarına göre 2024 yılında kategoride pazardan aldığı pay ciro ve adet olarak sırasıyla 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için %1,2 ve %3,9'dur. Temel olarak elektrikli süpürge kategorisi; toz torbasız süpürgeler, toz torbalı süpürgeler, kablolu el süpürgeleri, kablesiz şarjlı el süpürgeleri, dikey şarjlı süpürgeler gibi ürünlerden oluşmaktadır.

Şirket bu kategoride 23 farklı ürünü tüketicilerle buluşturmaktadır. Elektrikli süpürge kategorisinin Şirket'in satışları içerisindeki payı 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için sırasıyla %10,7 ve %14,3'tür.

Rekabetin yüksek olduğu bu alan, Şirket için de büyüme potansiyeli arz etmektedir. Şirket'in stratejisi çerçevesinde 2025 yılında itibaren "Magiclean" isimli teknolojiyi ve trendleri yakalayan yeni dikey şarjlı süpürge serisi planlanmaktadır. Toz torbasız kategorisinde farklı çekim güçlerinde süpürgeler geliştirilerek bu alanda da gelişim sağlanmaktadır. Robot süpürge çalışmaları devam etmektedir.

3.4. Diğer:

Şirket'in yukarıda belirtilenlerin haricinde, toplam satışları içerisinde az ağırlığı olan ısıtıcı-soğutucu, şofben, vantilatör, aksesuar gibi başka elektrikli ev aletleri de vardır. Bu kategoride 6 farklı ürün tüketicilere sunulmaktadır. Şirket'in net satışları içerisindeki payı 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri için %2,3 ve %4,9'dur.

Şirket'in bu ürün kategorilerindeki satışlarının, toplam net satışlarına oranları aşağıdaki gibidir:

%	31.12.2023	31.12.2024
Mutfak Kategorileri	70	63
Kişisel Bakım	12	12
Elektrikli Ev Aletleri	19	25
Toplam	100	100

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

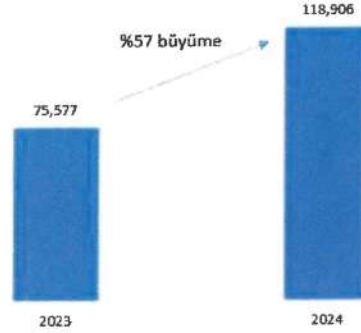
7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket, küçük ev aletleri pazarında faaliyet göstermektedir ve faaliyetlerinin büyük bölümünü yurt içinde yürütmekte olup, başta Ortadoğu ve Avrupa olmak üzere birçok yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir.

GfK'ya göre 2024 yıl sonu itibarıyla Türkiye KEA pazarının büyüklüğü 118 milyar TL seviyesindedir. KEA pazarı 2023 yılına göre ciro bazında %57 oranında, adet bazında ise %6,3 oranında büyümüştür.

Kea Pazar Büyüklüğü (milyon TL)



Kaynak: GfK raporları, ilgili raporlara www.arzum.com.tr adresindeki yatırımcı ilişkileri sayfasından ulaşılabilir.

Türkiye KEA pazarındaki ana ürün kategorileri (i) mutfak aletleri, (ii) kişisel bakım ve (iii) elektrikli ev aletleridir. Mutfak aletleri kendi içinde gıda hazırlama, pişirme-kızartma ve sıcak içecek hazırlama olarak üçe ayrılmaktadır. Kişisel bakım kategorisinde saç bakım ürünleri bulunmakta ve elektrikli ev aletleri kategorisinde ütü, elektrikli süpürge ve diğer alt kategorileri bulunmaktadır.



Kaynak: GfK raporları, ilgili raporlara www.arzum.com.tr adresindeki yatırımcı ilişkileri sayfasından ulaşılabilir.

GfK'ya göre temizlik kategorisi 31.12.2024 tarihi itibarıyla %43,7'lik ciro payı ile sektörün en büyük kategorisidir, bu kategoriye %16,4'lük payı ile sıcak içecek hazırlama, %8,4'lük payı ile gıda hazırlama takip etmektedir.

Rekabet açısından ele alındığında, önemli yerel ve uluslararası markalar Türkiye pazarında faaliyet göstermektedir. Önemli yerli markalar arasında Arçelik, Karaca, Fakir, Beko, Arnica ve Korkmaz bulunmakta iken, Philips, Tefal, Bosch, Braun ve Dyson ise önemli uluslararası markalardır.

GfK'ya göre 31.12.2024 tarihi itibarıyla Arzum %4,5'lik ciro pazar payı ile Türkiye KEA pazarında altıncı oyuncudur. KEA pazarında mutfak grubuna dair kategoriler olarak nitelendirilen gıda hazırlama, sıcak içecek hazırlama ve saç bakımı kategorisinde pazarda ilk üç marka içerisinde yer almaktadır. Arzum 2023 yılına göre adet payını %0,1 oranında artırmış olup, ciro bazında payını korumuştur.

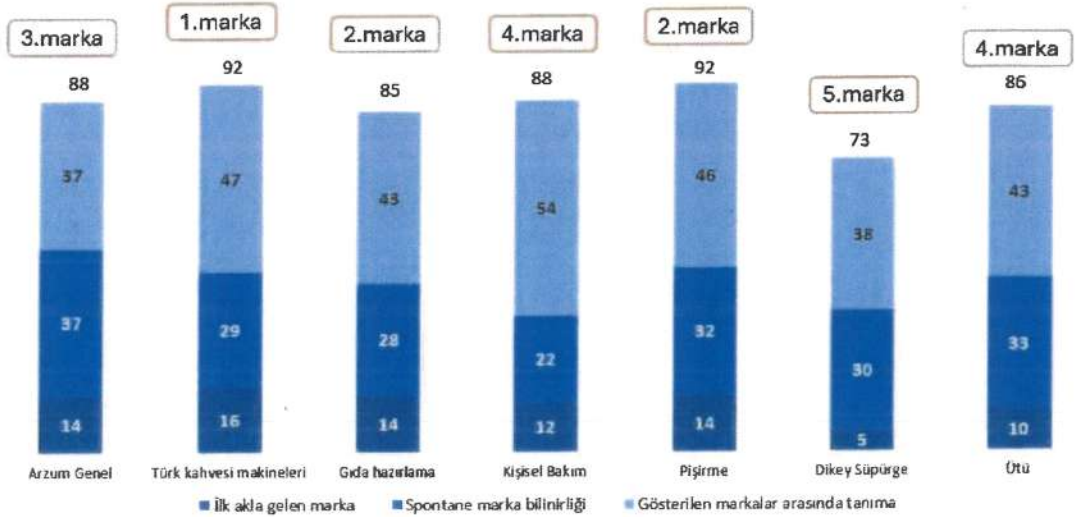
Şirket'in Avantajları

Şirket'in pazardaki mevcut güçlü konumu ve büyüme stratejisini hayata geçirmek için Şirket'i elverişli hale getirdiği düşünülen çeşitli avantajları söz konusu olup bunlar şu şekilde sayılabilir:

Köklü Bir Geçmişe Sahip Güçlü Marka ve Yüksek Marka Bilinirliği

GfK'nın 2024 tarihli marka algı raporuna göre, Arzum Türkiye Küçük ev aletleri pazarının önemli kategorilerinde yüksek marka bilinirliğine sahiptir.

Önemli Kategorilerde Arzum'un Marka Bilinirliği



*Spontane marka bilinirliği ilgili kategoride başka markalardan sonra aklı gelen markadır

Kaynak: GfK raporları, ilgili raporlara www.arzum.com.tr adresindeki yatırımcı ilişkileri sayfasından ulaşılabilir.

Arzum genel imaj kapsamında değerlendirildiğinde Arzum markası olarak marka bilinirliğinde 3.sıradadır. Alt kategori bazında bakıldığında, Türk kahvesi makinelerinde 1.sırada, gıda hazırlama kategorisinde 2.sırada, kişisel bakım kategorisinde 4.sırada, pişirme kategorisinde 2.sırada, dikey süpürge kategorisinde 5.sırada ve ütü kategorisinde 4.sıradadır. Bu durum Arzum'un tüketicilerin zihninde önde gelen markalardan biri olduğunu, araştırma ya da satın alım anında aklı gelen öncelikli markalar listesinde yer aldığını göstermektedir. Türkiye KEA sektöründe faaliyet gösteren çok sayıda uluslararası ve yerli oyuncu değerlendirildiğinde, Arzum markasının pozisyonu Şirket'in en önemli varlıklarındandır.

Şirket'in pazar payı bakımından ilk 3 marka içinde yer aldığı gıda hazırlama ve saç bakımı kategorisindeki yüksek marka bilinirliği, marka gücünün ilgili kategorilerdeki iş sonuçlarına

pozitif yansımasının bir örneğidir. Sektörün en büyük kategorisi olan süpürge kategorisindeki marka bilinirliği, Arzum için bu kategoride bir potansiyel olduğunu göstermektedir.

Farklı Küçük Ev Aletleri Ürün Kategorilerindeki Pazar Payı

Arzum, Türkiye KEA pazarında birçok kategoride önemli pazar payına sahiptir. Pazarda gıda hazırlama ve saç bakım kategorisinde GfK raporuna göre ciro bazında ilk 3 marka içinde yer almaktadır.

Elektrikli süpürge kategorisi, global oyuncuların güçlü olduğu rekabetçi bir alan olmaya devam etmektedir. Şirket, 2025 yılı itibarıyla bu kategoride ciro bazında ilk on oyuncu arasında yer almakta olup, son yıllarda gerçekleştirdiği stratejik adımlarla önemli bir büyüme ivmesi yakalamıştır. 2025 yılı itibarıyla, süpürge kategorisi içerisinde en yüksek paya sahip olan şarjlı süpürge alt kategorisi öncelikli odak alanlarından biri olarak konumlandırılmıştır. Bu kapsamda, trendleri takip eden yeni nesil şarjlı süpürgelerin devreye alınmasıyla birlikte, kategorideki büyüme hedeflerinin desteklenmesi amaçlanmaktadır. Arzum markasının diğer kategorilerdeki başarı ve marka gücünü, Türkiye KEA pazarının en büyük kategorisi olan süpürge segmentine taşıyabilmek, Şirket için önemli bir stratejik büyüme potansiyeli sunmaktadır.

GfK raporuna göre 2024 Arzum ciro Pazar payları aşağıdaki gibidir.

Gıda Hazırlama

Arzum ciro payı %13.4



Pişirme Kızartma

Fritöz
Arzum ciro
payı %3.4



Tost makinesi
Arzum ciro
payı %11.9



Saç Bakımı

Arzum ciro payı %13.9



Temizlik

Arzum ciro payı %1.2



Sıcak İçecek Hazırlama

Arzum ciro payı %6.9



Ütü

Arzum ciro payı %3.3



Özgün Tasarım Kabiliyeti ve Çevik Ürün Geliştirme Kültürü

Şirket, uzun yıllara dayanan tecrübesi ve güçlü Ar-Ge yetkinliği sayesinde, tüketici alışkanlıklarını yakından takip ederek değişen ihtiyaçlara hızla yanıt verebilmektedir. Tüketici odaklı yaklaşımı ve hızlı ürün geliştirme becerisiyle, özgün ve yenilikçi çözümler sunarak pazardaki dinamizmini sürdürmektedir.

i. Hızlı AR-GE ve Yeni Ürün Geliştirme Yetkinliği:

Yeni ürün geliştirme kabiliyeti, KEA gibi çok hızlı değişen ve dönüşen bir sektörde Şirket'in önemli başarı faktörlerindendir. Şirket, ürün geliştirme ekibinin liderliğinde uzun yıllar boyunca Türkiye KEA pazarında çok sayıda ürün geliştirmiş ve birçok fikri hak geliştirmeyi başarmıştır. Şirket, her yıl yenilikçi ürünler tasarlamaya ve geliştirmeye devam etmektedir.

Arzum markası İnovaLİG 2017 'de "İnovasyon Organizasyonu ve Kültürü" kategorisinde Türkiye şampiyonu olmuştur (www.inovalig.com/). 2020 yılında da aynı kategoride 3.'lük ödülü almaya hak kazanmıştır.

Arzum markası ile Ar-Ge ve inovasyon yönetimi ile kültür yaratma süreçlerinde öncü rol oynamaktadır. Ülkemizdeki çalışmalarda bu çerçevede etkin görev almış ve somut katkı sağlamış, başarı öyküsü olan kişilere TTGV tarafından Refik Üreyen kategorisinde verilen ödüle, 2022 yılında Arzum Ar-Ge Müdürü Hasan Yörük layık görülmüştür.

Şirket'in ürün geliştirme stratejisi (i) ürün ve (ii) pazarlama olmak üzere iki departman üzerinden şekillendirilmektedir. 2024 yılı itibarıyla ürün departmanı ürün yönetimi, satın alma ve Ar-Ge ekiplerini içerecek şekilde organize edilmiştir. Bu kapsamda yetkin ve çok branşlı 20 kişilik ürün departman ekibi Şirket'in başarısının önemli unsurlarındandır. İlgili birim doğrudan genel müdüre raporlayan kıdemli direktör tarafından yönetilmektedir. 21 kişiden oluşan pazarlama departmanı da benzer şekilde doğrudan genel müdüre raporlayan kıdemli direktör tarafından yönetilerek ürün geliştirme stratejisine katkı sağlamaktadır.

Son yıllarda Arzum, ürün portföyünü genişletme ve yeni ürünlerin devreye alınma hızını artırma stratejisi ile önemli adımlar atmıştır. Bu adımların ilki ile 2023 yılı başında şirket içinde gerçekleşen organizasyon yapısı değişikliğinin sonucu olarak tüm projelerin Ar-Ge çatısı altında oluşturulan proje yönetimi ekibi tarafından yönetilmesine başlanmıştır. Bu değişikliğin sonucunda sürdürülebilir iyileşme, geliştirilen yeni ürünler ve ürün devreye alma sürecindeki zaman tasarrufuna bakıldığında sayılarla doğrulanmaktadır.

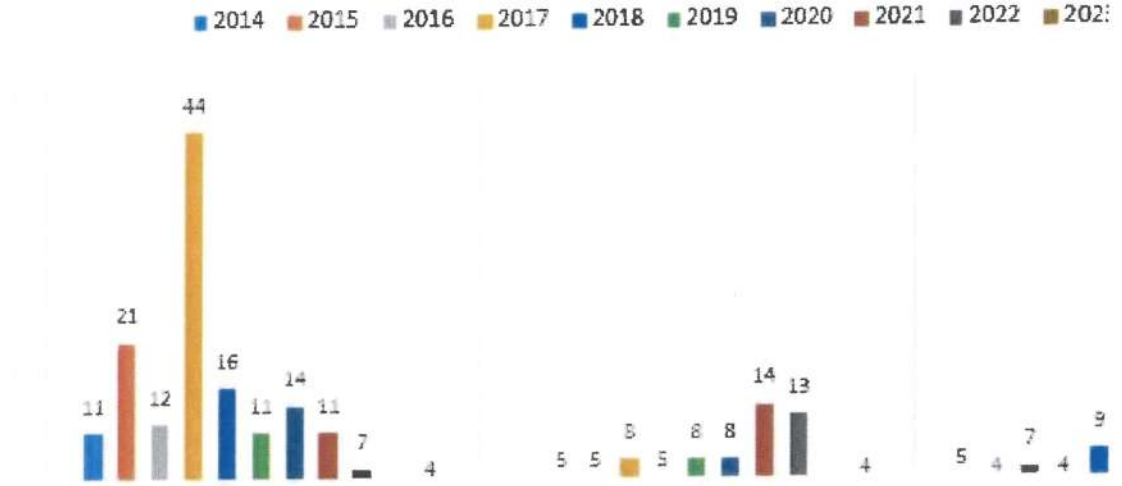
Arzum, İstanbul ve Niğde Teknopark içindeki ofislerinin yanı sıra Çin'deki çalışanları ile Ar-Ge çalışmalarını sürdürmüş ve değişen ihtiyaçlar ve son trendler göz önüne alınarak projelerini önceliklendirilmiştir. 2024 yılında Arzum AR-GE ekibi belirlenen strateji çerçevesinde güçlü olunan kategorilerdeki pozisyonu korumak ve odak kategorilerde gelişim fırsatlarına odaklanarak hem yurt içine hem de ihracat pazarlarına özel ürün geliştirilmesine odaklanmıştır. Bu kapsamda 2024 yılında geçen seneye göre 35% artışla 62 ürünün stoklaşması sağlanmıştır. Black Friday satışı için şirketin 2024 yılındaki stratejik planlamasında önemli role sahip olan yarı otomatik ve full otomatik espresso makinaları ile yeni tasarım kişisel bakım serisine ait 3 ürünün stoklaşması başarı ile tamamlanmıştır.

Sürdürülebilir patent/faydalı model başvurusu

2017 yılı sonrasında Ar-Ge tarafına yapılan yatırım ve istihdamların sonucu olarak patent ve faydalı model (FM) başvurularında sürdürülebilir başvuru sayısına ulaşılmıştır.

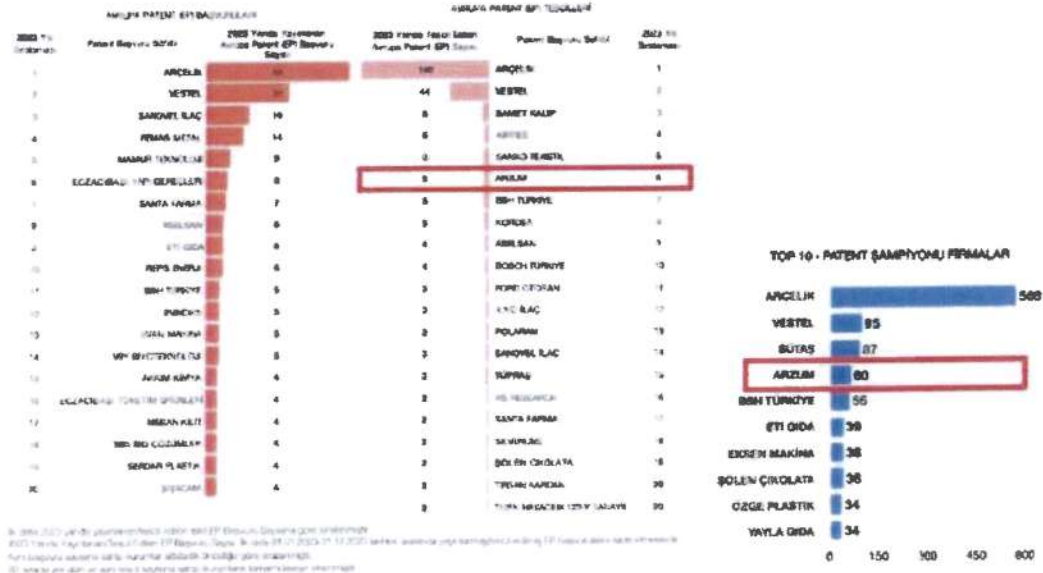


FİKRİ HAKLAR BAŞVURU SAYILARI



Fikri mülkiyet alanında bağımsız bir kuruluş tarafından bir önceki yılın başvuru sayılarına göre yayınlanan 2024 yılı fikri mülkiyet raporunda Arzum markası Avrupa Patent (EP) tescillerinde 6. sırada ve Gıda ve içecek kategorisi kategorisinde 4. olarak gösterilmiştir (<https://www.patentraporu.com/turkiyenin-patent-raporu-2023>).

2023 Yılının Avrupa Patent (EP) Şampiyonu Firmaları - TOP 20



Arzum markası ile 2024 yılı sonu itibari ile yapılan patent ve faydalı model başvurularının belgeye dönüş oranı oldukça sektör standartlarının çok üzerinde olacak şekilde 75%'in üzerindedir.

Fikri mülkiyet alanındaki diğer stratejik alan olan taklit ürünlerle mücadele kapsamında online platformlardaki taklit ürünlerin tespiti için yapay zekâ temelli bir yazılımı ile 500'ün üzerinde sahte ürün tespitine karşılık aksiyon alınmıştır.

Arge Laboratuvarı

Fiziki ve altyapı çalışmaları tamamlanmış olan AR-GE laboratuvarı 2024 3.çeyreğinde kullanılmaya başlanmıştır. Bu laboratuvar sayesinde geliştirilen ürünlerin doğrulanması, yeni komponent ve yenilikçi ürün konseptlerin incelenmesi ve rekabetteki ürünlerin analizi sistematik olarak yürütülecektir. Bu kapsamda birincil önceliğe sahip olan ürün doğrulama ve algoritma testlerinin gerçekleştirilmesine başlanmıştır. İkinci aşamada ilgili test prosedür ve talimatlarının oluşturulması ile testlerin çeşitlendirilmesi sağlanacaktır.

Yapay Zeka Kullanımı

Tüm Dünya'da yapay zekâ temelli uygulamaların kullanımının oldukça yaygın hale geldiği 2023 yılı içinde Arzum Ar-Ge bölümü de çalışmalarında yapay zekâ temelli uygulamalar kullanmaya başlamıştır. Fikri haklar alanındaki sahte ürün tespiti uygulamasına ek olarak Chat GPT, Canva, Google Bard gibi uygulamalar üzerinden proje ve ürün geliştirme süreçlerinde hızlı veri sağlama ve araştırma yapmak amacıyla kullanıma alınmıştır.

ii. Tüketici Odaklılık:

Şirket, Arzum markası ile odağında tüketicisi olan ve tüketicisine değer yaratmayı kendisine ilke edinen bir markadır.

Şirket'in Arzum markası ile birçok ödüle layık görülmüştür:

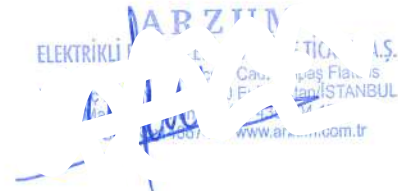
- 6. CX Awards Müşteri Deneyimi Ödülleri: Küçük Ev Aletleri Kategorisinde Büyük Düşünce Ödülü
- ECHO Awards 2024: Küçük Ev Aletleri Sektöründe En İyi E-Ticaret Deneyimi
- NPS+S Score: Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri kategorisinde Türkiye'nin En Çok Tavsiye Edilen Markası
- LACP 2024 Vizyon Ödülleri: 2023 Faaliyet Raporu Platinum Ödül / Bölge Özel Başarı Ödülü: Hissedarlara en iyi mesaj / EMEA'da 6. / Türkiye'nin En İyi 20 Raporu Listesinde / Dünya'nın En İyi 100 Raporu Listesinde / Raporun Sanatsal ve İletişim Mükemmelliği kategorisi: Teknik Başarı Ödülü
- Arzum Fortune 500 Türkiye 2023 listesinde
- Superbrands:2025-2026 Arzum Türkiye'nin Süper Markaları

ödülleri almıştır.

iii. İlk ürünler yaratmada tecrübe

Türkiye'nin kendi alanında en köklü oyuncularından bir tanesi olan Şirket, yenilikçi yaklaşımı ile Türkiye'de KEA sektöründe yeni ürün geliştirmede birçok ilklere imza atmıştır.

- Arzum markalı ilk ütü 1967 yılında, ilk mekanik süpürgeyi 1968 yılında üretmiştir. Arzum ilk Türk malı mutfak robotu üretimini 1991 yılında gerçekleştirmiştir.
- 2003 yılında ilk elektrikli Tük kahvesi cezvesini üretmiştir ve 2014 yılında doğrudan fincana servis ve kendi kendini yıkayabilme özellikleriyle bir ilk olan Arzum OKKA Türk Kahvesi Makinesi'ni yurt içi ve global pazara sunmuştur.



- 2020 yılında Türkiye’de ilk nesnelerin interneti (IoT) uygulamalı Türk malı elektrikli süpürgeyi üretmiştir.
- 2011 yılında farklı ekmek çeşitlerini kızartabilen Türkiye’nin ilk yandan sürgülü ekmek kızartma makinesi Arzum Fırın lansmanı yapılmıştır.
- 2011 yılında Türkiye’nin ilk 6 bıçaklı blenderı Arzum Blendart ürünü lansmanı gerçekleştirilmiştir.
- 2013 yılında Türkiye’nin ilk çift hazneli doğrayıcısı Arzum Dublex hayata geçirilmiştir.
- 2022 yılında Türkiye’nin ilk karıştırıcılı cezveli sütlü Türk kahvesi makinesi OKKA Rich Spin M ürününü piyasaya çıkarıldı.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket faaliyet alanına ya da coğrafi yapıya göre satış tutarı detaylandırması yapmamaktadır. 31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket’in net satışlarının %8’ini yurtdışına gerçekleştirdiği satışlar oluşturmaktadır.

Grup satışlarının coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

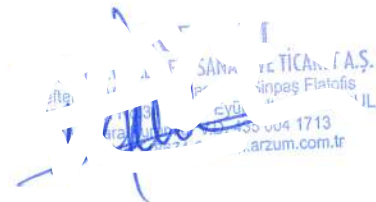
Hasılat (TL)	1 Ocak –31 Aralık 2024	1 Ocak –31 Aralık 2023
Türkiye	5.136.105.332	4.845.495.825
Suudi Arabistan	68.539.202	38.616.408
Almanya	47.225.182	62.831.851
Mısır	47.016.221	65.862.657
Diğer Ülkeler	246.706.915	315.394.188
Net Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

7.1.1 ve 7.2.’de sayılan bilgilerin işbu İzahnamenin 5’inci bölümünde ayrıntılarıyla yer alan ve olağanüstü unsurlar nedeniyle doğabilecek olan riskler doğrultusunda, Şirket’in faaliyetlerini etkileme ihtimali vardır. Söz konusu bu riskler mevcut faaliyetleri olduğu gibi, gelecekte planlanan faaliyetleri de etkileyebilirler.

7.4. İhracçının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracçının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket’in faaliyetleri ve karlılığı için markalarının, patentlerinin, faydalı modellerinin, endüstriyel tasarımlarının ve lisanslarının büyük önemi vardır. Şirket’in başlıca kullandığı markalar “Arzum”, ve “Arzum OKKA” ve “Felix”dir. Şirket, kendi adına geliştirdiği ürünlerde genellikle üçüncü kişi tedarikçilerle ürün proje sözleşmeleri ve ürün geliştirme sözleşmeleri akdetmektedir. Bu sözleşmelerin hükümlerine ilişkin açıklamalara işbu İzahname’nin Önemli Sözleşmeler başlıklı 22. bölümünde yer verilmektedir. Ayrıca Şirket, otomatik türk kahvesi pişirme makinasına ilişkin bir patent hakkında bir buluşçuyla sözleşme akdetmiştir. Bu sözleşme altında patentin kullanıldığı ve satılan net ürün adedi başına Şirket tarafından buluşçuya dönemsel ödemeler gerçekleştirilmektedir.



Şirket'in faaliyetlerinde fikri ve sınai mülkiyet haklarının büyük önem arz etmesi nedeniyle Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Konuya ilişkin olarak detaylı bilgiler izahnamenin riskler bölümünde yer almaktadır.

Markalar

Türkiye

Şirket'in Türkiye'de tescilini takip ettikleri de dahil olmak üzere 260 sayıda markası bulunmaktadır. Türkiye'de aktif olarak kullanılan veya kullanılması planlanan diğer markalar Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiştir. Markaların her biri, tescil tarihinden başlamak üzere on yıllık bir yasal koruma süresine tabidir. Bu koruma süresi on yıllık sürelerle yenilenebilir.

Uluslararası Markalar

Şirket'in yurtdışı satışlarının büyük bir kısmını gerçekleştirdiği Birleşmiş Arap Emirlikleri ve Almanya dahil olmak üzere yurt dışındaki çeşitli devletlerde tescilini takip ettiği markalar da dahil olmak üzere toplamda 40 adet markası bulunmaktadır. Bunlar, ilgili devletlerin fikri ve sınai mülkiyet düzenlemeleri altında farklı yasal koruma sürelerinden faydalanmaktadır.

Patent/Endüstriyel Tasarım/Faydalı Model

Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilini takip ettikleri de dahil olmak üzere 39 adet patent ve faydalı model ve 46 adet endüstriyel tasarımı bulunmaktadır. Şirket'in yurt dışında tescilini takip ettikleri de dahil olmak üzere 22 adet patent ve faydalı modeli ve 12 adet endüstriyel tasarımı bulunmaktadır.

Alan Adları

Şirket'in 48 alan adı bulunmaktadır. Şirket'in başlıca kullandığı alan adı www.arzum.com.tr'dir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamalar bağımsız araştırma kuruluşu GfK'nın yayımladığı raporlara dayanmaktadır. İlgili raporlara <http://arzum.com.tr> adresindeki yatırımcı ilişkileri sayfasından ulaşılabilir.

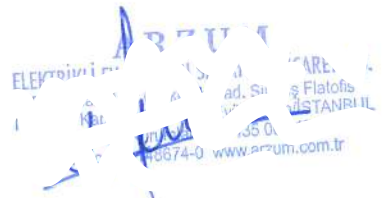
GfK raporlarının bütünü, talep edilmesi halinde, işbu izahnamenin KAP'ta ilan edilmesinden talep toplama döneminin sonuna kadar Şirket'in Eyüp/İstanbul'daki merkez adresinde incelenebilir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı'nın paylarının %51'i A Grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek kişiler Talip Murat Kolbaşı, Yasemin Rezan Kolbaşı, Zeynep Figen Peker, Aliye Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Filiz Kolbaşı, Bora Kolbaşı, İbrahim Buğra Kolbaşı, Kayra Kolbaşı ve Rengin Yağan'ın mülkiyetinde bulunmaktadır. Söz konusu kişiler Kolbaşı Ailesinin fertleridirler.

Ortaklığın geri kalan %49'u B Grubu paylardan oluşmakta ve BIST'de işlem görmektedir.



İhraççı'nın Arzum Europe GmbH, Arzum Asia Pacific Ltd Arzum USA Inc., Arzum Shangai Limited ve Arzum FZE olmak üzere yurt dışında beş bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklıklar				
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Para Birimi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)	Kurulduğu Ülke
Arzum Asia Pacific LTD.	350.000	USD	100%	HONG KONG
Arzum Europe GMBH	25.000	EUR	100%	ALMANYA
Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. İstanbul Endüstri Serbest Bölge Şubesi	50.000	USD	100%	TÜRKİYE
Arzum USA INC	100.000	USD	100%	ABD
Arzum Shangai Limited	100.000	USD	100%	ÇİN
Arzum FZE	200.000	AED	100%	DUBAİ

Ayrıca ayrı bir tüzel kişiliği bulunmamakla birlikte Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölge Şubesi de bağımsız denetim raporunda konsolidasyona tabi bir bağlı ortaklık olarak kabul edilmektedir. Bu şube Ticaret Bakanlığı'nın serbest bölge şubeleri için düzenlemelere yer verdiği Faaliyet Ruhsat Müracaatlarının Değerlendirilmesi, Şube, Şube Adresli Firma başlıklı 1998/4 sayılı genelgesi uyarınca bir serbest bölge şubesidir ve merkeze bağlı olmakla birlikte kendine ait bir sermayesi vardır ve muhasebe kayıtları merkezden ayrı tutulmaktadır. Kendine ait bir sermayesi olması ve muhasebe kayıtlarının merkezden ayrı tutulması nedeniyle bağımsız denetim raporunda konsolidasyona tabi tutulmaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in faaliyetlerine tahsis edilen bütün bina ve depolar kira sözleşmelerine veya depo işletme sözleşmesine dayalı olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in İstanbul'daki merkezi 29 Nisan 2010 tarihinden itibaren Sinpaş Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den kiralanın ofiste yer almaktadır. Şirket, Çin'deki faaliyetlerine ilişkin olarak 1 Ağustos 2018 tarihinden itibaren Regus HuaiHai Plaza'da bir ofis alanı kiralamaktadır.

Şirket'in Niğde'de bulunan AR-GE alanı 2016 yılından beri Niğde Üniversitesi Teknopark A.Ş.'den kiralanmaktadır.

Şirket'in Türkiye'de ve yurt dışında yer alan tedarikçileri ile kurduğu lojistik ve tedarik zincirinin işleyişinde Gebze'de yer alan Ceva Lojistik Milli Depo ve Antrepo, Tuzla'da yer alan Mercı Lojistik Yedek parça ve iade deposu, Kartepe'de yer alan Cobin Lojistik Antrepo, Dilovası'nda yer alan DP WORLD Antrepo depoları kullanılmaktadır. Tuzla'da yer alan serbest ticaret bölgesi deposu ise sadece ofis olarak kullanılmaktadır. Bayrampaşa'da yer alan depo ise arşiv olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in lojistik ve tedarik zincirinin merkezinde yer alan Gebze'deki depoda Şirket'e tahsisli 7.517 metrekare alan bulunmakta olup Şirket'i temsilen depo işletme sözleşmesi aracılığıyla Ceva Lojistik tarafından işletilmektedir.

Tuzla'da yer alan yedek parça ve iade deposu 1300 m3 tahsisli alan da bulunmakta olup şirketi temsilen yedek parça ve iade tasnif sözleşmesi aracılığıyla Merci Lojistik tarafından işletilmektedir.

Kartepe'de yer alan antrepo 500 m2 değişebilir alan da bulunmakta olup şirketi temsilen Antrepo hizmet sözleşmesi aracılığıyla Cobin Lojistik tarafından işletilmektedir.

Dilovası'nda yer alan antrepo 1800-5000 m3 değişebilir tahsisli alan bulunmakta olup Şirket'i temsilen Antrepo hizmet sözleşmesi aracılığıyla DP WORLD tarafından işletilmektedir.

Tuzla'daki serbest bölgede yer alan ofis alanı yaklaşık 50 metrekare olup 2012 yılından beri Desbaş İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölgesi Kurucu ve İşleticisi A.Ş.'den kiralanmaktadır.

Bayrampaşa'da yer alan depo Kolbaşı Gayrimenkul Değerleme İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş.'den kiralanmakta olup, güncel kira sözleşmesi 1 Ocak 2017 tarihinde akdedilmiştir.

Şirket, Türkiye'deki mevcut depolarına ek olarak Almanya'da, Amazon ve Geis Lojistik gibi üçüncü taraf lojistik firmaların depolarını da kullanmaktadır. Arzum Europe, Arzum ürünlerinin internet üzerinden Amazon aracılığıyla satışının yapılmasını sağlamaktadır. Bu kapsamda Amazon'la Amazon'un standart iş ilişkisini düzenleyen pazar geliştirme ve işbirliği sözleşmesi ve hasar peşinatı sözleşmeleri akdedilmiştir, ayrıca Arzum Europe, Amazon tedarikçi koşul ve şartlarını kabul etmiştir. Geis Lojistik ile imzalanan sözleşmede ise Arzum Europe ve Geis Lojistik arasında Arzum Europe'un ürünlerinin Geis Lojistik tarafından depolanması, elleçlenmesi, siparişlerin hazırlanması ve sevkiyatının yapılmasına ilişkin hususlar düzenlenmiştir. Dubai'de ise Ceva Lojistik ile serbest bölge depo anlaşması yapılmış, Ceva lojistik tarafından depolanması, elleçlenmesi, siparişlerin hazırlanması ve sevkiyatının yapılmasına ilişkin hususlar düzenlenmiştir.

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımları oluşturmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in finansal kiralama yoluyla edindiği bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının dökümü, net defter değeri olarak yer almaktadır:

TL	31.12.2024	31.12.2023
Taşıtlar	3.029.530	8.623.842
Demirbaşlar	182.675.285	180.035.739
Özel Maliyetler	9.007.543	3.077.481
Yapılmakta Olan Yatırımlar	22.216.169	40.618.289
Toplam	216.928.527	232.355.351

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği kapsamında çevresel etki değerlendirmesine tabi bir projesi ve/veya faaliyeti bulunmadığından Şirket'in faaliyetlerine ilişkin herhangi bir ÇED raporu hazırlanmamıştır. Benzer bir şekilde, Şirket'in Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne tabi bir faaliyeti bulunmamakta olup, bu sebeple çevre izni bulunmamaktadır.

Atık Yönetimi Yönetmeliği kapsamında, kendi markasıyla başka tedarikçiler tarafından üretilen ürünleri satan ve ticari amaçla ürün ithal eden gerçek veya tüzel kişiler de "üretici" olarak tanımlanmaktadır. Şirket, yurt dışından ithal ettiği veya Türkiye'den temin ettiği ürünleri depolarında muhafaza etmesi nedeniyle, bu yönetmelik kapsamında üretici sayılmakta olup, genişletilmiş üretici sorumluluğuna tabidir. Genişletilmiş üretici sorumluluğu, elektrikli ve elektronik eşya, ambalaj, pil, akümülatör ve araç ürünlerini kapsamaktadır. Atık Yönetimi Yönetmeliği'nin 8. ve 9. maddeleri uyarınca, atık üreticilerinin atık yönetimi planı hazırlamaları ve Çevre Bakanlığı'nın ilgili il müdürlüğüne sunmaları, ürettikleri atıkların kaydını tutmaları, uygun ambalaj ve etiketleme yapmaları, Çevre Bakanlığı'nın internet portalı üzerinden sistemdeki atık beyan formunu doldurmaları, ayrıca atıkların toplanması, taşınması ve işlenmesiyle ilgili masrafları üstlenmeleri gerekmektedir.

Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca, kendi markasıyla başka tedarikçiler tarafından üretilen ürünleri satan ve ticari amaçla ürün ithal eden gerçek veya tüzel kişiler de "üretici" olarak tanımlanmaktadır. İlgili yönetmelikte, "dağıtıcı" ise elektronik iletişim yoluyla yapılan satışlar da dâhil olmak üzere, ticari olarak kullanıcıya elektrikli veya elektronik eşya ulaştıran gerçek veya tüzel kişi olarak tanımlanmaktadır. Şirket, yurt dışından ithal ettiği veya yurt içinden temin ettiği ürünleri depolarında muhafaza etmesi ve ürünleri satması nedeniyle, bu yönetmelik kapsamında hem üretici hem de dağıtıcı sayılmakta olup, genişletilmiş üretici sorumluluğuna tabidir.

Bu kapsamda, elektrikli ve elektronik cihazların üreticileri ve dağıtıcıları bazı yükümlülüklerle tabidir. Bu yükümlülükler, yönetmelik kapsamındaki zararlı maddelerin kullanımından kaçınmak veya yerlerine daha güvenli maddeleri kullanmak için gerekli çalışmaları yapmak, yönetmeliğin 5. maddesinde öngörülen teknik şartların tamamına riayet etmek, ilgili belgelerin tamamını "AEEE Kontrolü Yönetmeliği'ne uygun" ifadesini de içerecek şekilde yenilemek, AEEE Geri Dönüşüm Planı hazırlamak, talep üzerine tüketicilerden kullanılmış elektrikli ve elektronik cihazları temin etmek, toplanan atıklar hakkında koordinasyon merkezlerine bilgi vermek, söz konusu atıklar ilgili tesislere teslim etmek gibi bir takım yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket söz konusu mevzuat kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmekte ve bu kapsamda yetkilendirilmiş kuruluşlar ile çalışmaktadır. Şirket, hasar görmüş ürünlerin geri dönüşümü için düzenli olarak hizmet almaktadır.

27 Aralık 2017 tarihli ve 30283 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği kapsamında Şirket piyasaya süren konumundadır. Şirket söz konusu mevzuat kapsamındaki yükümlülüklerini akdettiği sözleşmeler çerçevesinde üçüncü kişiler yoluyla yerine getirmektedir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıklarından gerçeğe uygun değeri bilinen varlık ve rayiç değerleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Rayiç bedel, 21.07.2023 tarihli ARZ-202307-0749 numaralı İstanbul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından hazırlanan ekspertiz raporuna dayanmaktadır.



Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
BİNA	01.04.2019	1.200.000	21.07.2023/ARZ- 202307-0749	Yatırım Amaçlı	-

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

TL	31.12.2024	31.12.2023
Haklar	57.893.695	43.385.168
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	9.429.486	4.170.671
Toplam	67.323.181	47.555.839

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları içinde yer alan haklar kaleminde markalar, patentler, endüstriyel tasarımlar, faydalı modellere ilişkin mülkiyet ve kullanım hakları, web sayfaları için oluşturulan içerikler, reklam amaçlı içerikler (jingle'lar, reklam filmleri) üzerindeki mülkiyet ve kullanım hakları ve kullanılan bilgisayar yazılımlarının mülkiyet ve kullanım hakları yer almaktadır.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri hesabı ise Şirket bünyesinde bulunan Ar-Ge departmanının hem merkez ofis hem de teknopark şubesi içerisinde yaptığı çeşitli Ar-Ge faaliyetleri için proje bazlı harcamaların takip edildiği hesaptır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in sahip olduğu "Arzum", "Felix" ve "Okka" markaları maddi olmayan duran varlıklar altında takip edilmektedir. Şirket'in ana faaliyet konusunun önemli bir unsuru olan marka yönetimi nedeniyle bu markalar önem arz etmektedir. Bunun yanında Şirket, kendi ürünlerinin satışları içindeki ağırlığını arttırmaya çalışmaktadır. Bu nedenle Şirket, kendine ait ürünlerin patentlerini ve lisanslarını yine maddi olmayan duran varlıklarda takip etmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

TL	31.12.2024	31.12.2023
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	3.343.787	1.228.075
Giderleştirilen İtfa Payı	2.003.408	2.325.630
Toplam	5.347.195	3.553.705

Dönemler itibarıyla, tüm AR-GE giderlerinin itfa payları tabloda gösterilmiştir.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

YATIRIM
KURULU
MÜHÜRÜ

ARZU
ELEKTRİK
İVL
ET A.Ş.
İnşa
atofis
İSTANBUL
15 Ocak
2024

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Şirket yazılım geliştirme, tasarım, ürün geliştirme gibi maddi olmayan duran varlık oluşturan hizmetleri üçüncü kişilere yaptırmaktadır. Yazılım geliştirme faaliyetleri arasında ürünlere ilişkin web sayfalarının dizayn edilmesi, mobil uygulamaların geliştirilmesi, ürünlerin nesnelerin interneti özelliği kazandırılması gibi faaliyetler bulunmaktadır. Yazılım geliştirme faaliyetlerinde Şirket genel olarak geliştirilen yazılımın yalnızca kullanma hakkına belirli bir süreyle sahip olmakta, yazılımın barındırılması, hatalardan arındırılması, destek sağlanması, geliştirilmesi gibi hizmetleri de yazılım geliştiren, aralarındaki sözleşmeler çerçevesinde almaktadır. Bu nedenle bu sözleşmelerde Şirket'in geliştirilen yazılımları işleme hakkı genelde bulunmamaktadır.

Yazılım geliştiren tedarikçilerle sözleşme süresi bittikten sonra devam edilmek istenmemesi veya bunun mümkün olmaması durumunda eğer söz konusu yazılımlara ilişkin haklar iktisap edilemezse söz konusu yazılımların kullanılmaya devam edilmesi mümkün olmayabilecektir. Bu durumda, geliştirilen yazılımlara ilişkin kaynak kodu ve işleme hakkı Arzum'da bulunmadığından, geliştirilme sürecine yeniden başlanması gerekebilecektir.

Ürün geliştirmeye ilişkin sözleşmelerde geliştirilen fikri ve sınai hakların Şirket'e ait olacağına ilişkin hükümler yer almaktadır. Ürün geliştirme sözleşmeleri kapsamında üretilen sınai haklar tedarikçilerle olan anlaşmalar kapsamında Şirket adına tescil edilmektedir. Bununla birlikte, bazı sözleşmelerde geliştirilen fikri ve sınai hakların Şirket ve üretici tarafından ortak olarak kullanılacağı veya bazı fikri ve sınai hakların münhasıran üreticide kalacağına ilişkin düzenlemeler de mevcuttur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirketin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemlerine ilişkin karşılaştırmalı bilançosu ile aynı dönemlere ilişkin karşılaştırmalı gelir tablosundan seçilmiş finansal tablo verileri aşağıda sunulmaktadır. Tüm veriler, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuş özet konsolide finansal tablolarda da belirtildiği üzere enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TL	31.12.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	148.399.832	342.803.195
Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.519.198.687	1.553.144.084
Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.604.137	5.209.442

Stoklar	876.029.406	596.738.960
Peşin Ödenmiş Giderler	146.998.196	205.568.162
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	72.008.543	18.586.614
Türev Araçlar	--	34.582
Diğer Dönen Varlıklar	55.708.586	1.420.957
Toplam Dönen Varlıklar	2.822.947.387	2.723.505.996
Duran Varlıklar		
Ticari Alacaklar	--	29.311.778
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	29.311.778
Maddi Duran Varlıklar	216.928.527	232.355.351
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	67.323.181	47.555.839
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	748.808	769.779
Kullanım Hakkı Varlıkları	67.251.928	80.093.249
Peşin Ödenmiş Giderler	118.745	1.879.087
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	92.162.135	74.803.190
Toplam Duran Varlıklar	444.533.324	466.768.273
Toplam Varlıklar	3.267.480.711	3.190.274.269

TL	31.12.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.674.140.080	1.309.615.878
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	88.842.385	--
Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.101.953.558	1.057.738.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.411.772	4.270.942
Diğer Borçlar	300.048	682.349
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	300.048	682.349
Kısa Vadeli Karşılıklar	21.843.371	51.820.456
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	7.673.068	35.633.266
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14.170.303	16.187.190
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.602.075	21.869.513
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.909.093.289	2.445.997.442
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.851.965	39.333.371
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.310.818	26.858.224
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	13.738.094	16.122.851
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	11.572.724	10.735.373
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.162.783	66.191.595
Toplam Yükümlülükler	2.983.256.072	2.512.189.037
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	32.210.000	32.210.000
Sermaye Düzeltme Farkları	579.048.858	579.048.858
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	-29.707.774	-28.545.107
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden		
Ölçüm Kayıpları	-29.707.774	-28.545.107
Pay İhraç Primleri	305.882.357	305.882.357
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	38.176.238	30.910.034

- Yabancı Para Çevrim Farkları	38.176.238	30.910.034
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	80.270.095	80.270.095
Geçmiş Yıllar Zararları	-321.691.005	-398.182.435
Dönem Net Karı / (Zararı)	-399.964.130	76.491.430
Toplam Özkaynaklar	284.224.639	678.085.232
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	3.267.480.711	3.190.274.269

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 148.399.832 TL seviyesindedir. Bu tutarın Şirket'in önceki yıllarda bilançosunda taşımakta olduğu nakit ve nakit benzerlerine göre düşük seviyede olmasının sebebi, 2024 yılı içerisinde yaşanan enflasyon sebebiyle işletme sermayesi ihtiyacının yükselmesi, maliyet artışları ve finansman giderlerindeki yükseliş kaynaklıdır.

Ticari Alacaklar

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Dönen Varlıkların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %53,8'i Ticari Alacaklardır. Son iki yılsonu itibarıyla de bu oran %50'in üzerindedir. Ticari Alacaklar toplam varlıkların ise %46,5'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihinde 31 Aralık 2023 tarihine göre %2,2 oranında azalmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacakları ile ilgili ortalama vadesi 91 gündür (31 Aralık 2023: 87 gün). Şirket, satışlarını artırırken tahsilat performansını da iyileştirmek için azami çaba göstermiş, bu da ticari alacak tutarındaki düşüş ile kendini göstermiştir.

31 Aralık 2024 tarihinde uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023:29.311.778 TL). Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satışlarının 2023 yılı hasılatına göre artış oranı %4,1 seviyesindedir. Ticari alacaklar, Şirket'in önemli performans metriklerinden olan işletme sermayesinin en önemli öğelerindendir. Şirket'in bilançosu içerisinde ticari alacakların ağırlığı yüksek olduğu için şüpheli ticari alacakların yönetimi de önem arz etmektedir. Şirket, şüpheli alacak risklerini münhasır bir ekip ile sürekli takip etmekte ve gerekli önlemleri en hızlı şekilde alabilmek için azami özeni göstermektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının %92,2'si yurtiçi ve kalan %7,8'i da yurtdışı müşterilere yapılan satışlardan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yurt dışından olan ticari alacaklarının %90'ı, yurt içinden olan ticari alacaklarının ise %70,84'ü teminat altındadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri 183.378.198 TL'dir. Bunların 74.268.421 TL'lik (%40,5) kısmının vadesinin üzerinden 1-30 gün geçmiştir. Ayrıca vadesi geçen bu alacakların 158.331.292 TL'si teminat ile güvence altına alınmıştır.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, ticari alacaklar altında raporlanmaktadır. Tahakkuk eden ancak faturası gelmeyen müşteri satış teşviklerinden oluşmaktadır (örneğin ciro primleri). Yıl sonu mali tabloları itibarıyla faturaların çoğunluğu kurumlar vergisi beyannamesi verilene kadar temin edilmekte ve yıl sonu mali tablolarında kurumlar vergisi hesaplamasına yansıtılmaktadır. Ancak ara dönem mali tabloları hazırlanırken henüz faturalar temin edilemediği için bakiye görece yüksek olabilmektedir.

Stoklar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in stok seviyesi (peşin ödenmiş giderler altında yer alan verilen avanslar da stoklar olarak değerlendirilmiştir) 876.029.406 TL'dir. 2023 yıl sonu rakamlarına göre %46,8'lik bir artış söz konusudur. Artışın temel sebebi küresel tedarik zincirlerinde yaşanan aksamalar ve ithalat süreçlerindeki yavaşlamadır. Özellikle Kızıldeniz hattında yaşanan jeopolitik gelişmeler, deniz taşımacılığında gecikmelere ve lojistik maliyetlerinde artışlara neden olmuştur. Bu durum ithal girdilere bağımlı olan ürün gruplarında tedarik sürelerinin uzamasına yol açmış ve Şirket'in üzerinde daha fazla stok taşımasına sebep olmuştur.

Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlar ve personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır. Toplam varlıklar içerisindeki payı düşüktür, ayrıca yıllara sari olarak önemli bir değişiklik gözlenmemektedir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar ilgili dönemler itibarıyla ödemiş olduğu peşin ödenen vergiler bakiyelerini ifade etmektedir. Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar hesabının kısa vadeli yükümlülükler bölümünde yer alan dönem karı vergi yükümlülüğü bakiyesi ile birlikte değerlendirilmesi gerekmektedir.

Türev Araçlar

Şirket, döviz yükümlülüklerini hedge etmek için forward işlemleri yapabilmektedir. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: 34.582 TL) Bu bakiye, döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle dönemler itibari ile değişiklik gösterebilmektedir.

Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

Net maddi duran varlıklar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 216.928.527 TL'dir ve 2019 yıl sonuna göre %6,6 azalış kaydetmiştir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla toplam varlıkların %6,6'ını oluşturmaktadır. Şirket'in maddi duran varlıklarının toplam aktiflerinin oranı görece düşüktür. Şirket'in kendisine ait bir üretim tesisi bulunmamaktadır. Genel olarak yatırım harcamaları, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların %84,2'sini oluşturan demirbaşların büyük bölümü üreticilerinin üretim tesislerinde Şirket'in ürünlerini ürettirebilmek için Şirket'e ait olmak üzere dizayn edilen ve üretilen kalıplardır. Yıllar içerisinde Şirket kendi ürün geliştirme kabiliyetleri çerçevesinde kalıp yatırımları yapmaktadır, maddi duran varlıklar bakiyesindeki artışın sebebi ağırlıklı olarak demirbaşlar hesap kaleminde izlenen Şirket'in kalıp yatırımlarıdır.

Maddi duran varlıklar kaleminde takip edilen diğer alt başlıklar taşıtlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklar ve araştırma geliştirme giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 67.323.181 TL'dir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları altında yer alan önemli kalemler: i) Haklar:

Yazılım, tasarım, ürün sertifikasyon yatırımları bu hesapta takip edilmektedir, ii) Araştırma ve geliştirme giderleri: Şirket bünyesinde bulunan Ar-Ge departmanının hem merkez ofis hem de teknopark şubesi içerisinde yaptığı çeşitli Ar-Ge faaliyetleri için proje bazlı harcamaların takip edildiği hesaptır. Projeler nihayete erdirildiğinde harcamalar, aktifleştirilerek özelliğine göre maddi veya maddi olmayan duran varlıklar hesaplarına transfer edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ticari alacaklar karşılığında teminat olarak ipotek tesis edilen gayrimenkullerin, Şirket'in alacakları karşılığında takas edilmesi yoluyla alınmıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin net defter değeri 748.808 TL'dir (31 Aralık 2023: 769.779 TL).

Kullanım hakkı varlıkları

TFRS 16'ya göre Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükler, varlık ve yükümlülük olarak bilançosunda gösterilmektedir. Şirket'in kullanım hakkı varlıkları 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 67.251.928 TL'dir. 31 Aralık 2023 tarihine göre kullanım hakkı varlıklarının azalış oranı %16'dır. Bu önemli azalış sebebi, Şirket'in çalışanlarına tahsis ettiği taşıt kiralama kalan sürelerinin düşüşünden kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş giderler, Şirket'in tedarikçilerine yapılan ön ödemelerini ifade eden verilen avanslardan ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin toplamı 147.116.941 TL'dir. Bu bakiyenin 63.472.047 TL'si verilen avanslar 83.644.894 TL'si de gelecek yıllara dair giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Ertelenen vergi varlıkları

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen konsolide finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre düzenlenen konsolide finansal tablolar arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlıkları Duran Varlıkların %20,7'sini, toplam varlıkların ise %2,8'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihine göre %23,2 oranında artmıştır. Artışın temel sebebi 2024 yılındaki devreden vergi zararları kaynaklıdır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları TL cinsinden ve nominal faiz oranları %42,76-%60,0 aralığında olup, kısa vadeli yükümlülüklerin %60,6'sını, toplam yükümlülüklerin %59,1'ini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihine göre %34,6 oranında artmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli borcu TL cinsinden 48.851.965'dir. (31 Aralık 2023:39.333.371 TL)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri üzerinde, 17.990.000 TL'si ihracat taahhüdü olmak üzere toplamda 65.990.000 TL tutarında teminat bulunmaktadır. (31 Aralık 2023:

Şirket'in faaliyet gösterdiği küçük ev aletleri sektörünün doğal bir sonucu olarak operasyonlarında dönersellik söz konusudur. Yine Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki müşteri portföyü dağılımı dolayısıyla da tedarikçi ödeme süreleri ile alacak tahsilat sürelerinde farklılıklar oluşabilmekte ve bu durum dönersel net işletme sermayesi açığı doğurmaktadır. Şirket, net işletme sermayesi ihtiyacını banka kredisi, finansman bonusu ve sukuk ile de finanse edebilmektedir. Yukarıda bahsedildiği üzere, iyileşen tahsilat performansına rağmen artan stok alımlarına paralel olarak kısa vadeli borçlar 31 Aralık 2024'e göre artış göstermiştir.

Şirket, ticari borçlar bakiyesini kısa vadeli yükümlülükler altındaki “Ticari Borçlar” bakiyesinin toplamı şeklinde takip etmektedir. Bu bağlamda ticari borçlar (Şirket’in finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 1.101.953.558 TL’dir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ticari borçlar kısa vadeli yükümlülüklerin % 37,9’unu, toplam yükümlülüklerin %36,9’unu oluşturmaktadır. 2023 yıl sonu rakamlarına göre %4,2’lik bir artış söz konusudur. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ticari borçlardaki gözlenen artışın sebebi, enflasyon ve kur dalgalanmalarının maliyetler üzerindeki etkisi, ödeme vadelerinin optimize edilmesi ve artan satın alma hacminden kaynaklanmaktadır. Bunun yanında satın alma politikaları yıllar içerisinde iyileştirilerek vadeler uzatılmıştır. Şirket, ayrıca ticari alacaklarının bir bölümünü ticari borçları ile finanse etmektedir. Şirket’in tedarikçilerine ödeme günü belirtilen gerekçeler ile uzamıştır.

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

Diğer kısa vadeli karşılıkların büyük çoğunluğunu garanti gider karşılıkları oluşturmaktadır. Garanti gider karşılıkları Şirket'in tüketicilere sağladığı 4 yıllık garanti süresine dair ayrılan karşılıklardır. Şirket 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 3+1 kampanyasını bitirmiş, garanti süresini 3 yıl olarak düzenlemiştir. Tüketiciler faaliyetlerin doğası itibarıyla arıza yapan/sorun çıkartan bazı ürünleri teknik servislere garanti kapsamında getirmektedirler. Şirket, garanti süresi çerçevesinde bu tür garanti giderlerine katlanmaktadır. Bağımsız denetim raporumuzda önceki yılların garanti giderlerinin/adetlerinin/arıza adetlerinin performansı dikkate alınarak standart hesaplama metodu ile garanti gider karşılıkları hesaplanmaktadır. Bütçe ile karşılaştırmalı performansa dayalı olarak prim karşılıklarında değişiklikler olabilmektedir.

Diğer uzun vadeli karşılıkların tamamı garanti gider karşılıklarının uzun vadeli kısmını ifade etmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ise kıdem tazminatı karşılıkları bakiyesini ifade etmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer uzun vadeli karşılıkları 11.572.724 TL'dir. Kısa vadeli garanti gider karşılıkları hakkında yukarıda yapılan açıklama uzun vadeli garanti gider karşılıkları için de geçerlidir.

Özkaynaklar

Hisse Senedi İhraç Primleri

14 Nisan 2008 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında 100.859.407 TL değerindeki Şirket hisselerinin Turkish Household Appliances'a satışı onaylanmıştır. Turkish Household Appliances satılan hisseler için 210.626.862 TL ödemiştir ve bunun 170.786.124 TL'si pay ihraç primi olarak kayda geçmiştir.

Mart 2009 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında 41.413.679 TL değerindeki Şirket hisselerinin Turkish Household'a satışı onaylanmıştır. Turkish Household tarafından satılan hisseler için 264.300.676 TL ödenmiştir ve bunun 135.096.233 TL'si pay ihraç primi olarak kayda geçmiştir.

Geçmiş Yıllar Karlı/Zararı

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 321.691.005 TL tutarındaki birikmiş geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 398.182.435 TL birikmiş zarar).

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

TL	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 31.12.2023
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Satışların maliyeti (-)	-3.877.929.958	-3.660.604.976
Brüt kar	1.667.662.894	1.667.595.953
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	-847.580.797	-811.928.379
Genel yönetim giderleri (-)	-393.299.080	-379.114.288
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	69.835.059	136.809.469
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-122.562.660	-133.352.282
Esas faaliyet karı	374.055.416	480.010.473
Finansman gider öncesi faaliyet karı	374.055.416	480.010.473
Finansman gelirleri	53.925.714	105.412.518
Finansman giderleri (-)	-1.108.808.714	-518.035.606
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	237.894.706	67.704.254
Vergi öncesi kar	-442.932.878	135.091.639
Vergi gideri	42.968.748	-58.600.209
- Dönem vergi gideri	25.901.162	-102.825.731
- Ertelenmiş vergi geliri	17.067.586	44.225.522
Dönem net karı	-399.964.130	76.491.430
Dönem net karının dağılımı		
Ana ortaklık payları	-399.964.130	76.491.430
Adi/ Sulandırılmış pay başına kazanç/kayıp (1 TL nominal karşılığı)	-12,417	2,375

Şirket; 2024 yılında reel büyüme performansını sürdürmüştür. Söz konusu sürdürülebilir büyüme performansında Şirket'in tüketici taleplerine hızlı cevap veren dinamik yapısı ve iş modeli pozitif katkı sağlamaya devam etmekte olup; bunun yanında yeni ve yaratıcı ürün yelpazesi ile hızlı büyüme sergilemiştir. Şirket, E-ticaret kanalının yanında başlıca teknoloji marketleri ve zincir mağazalar olmak üzere offline satış kanallarında da büyüme gerçekleştirmiş olup eş zamanlı olarak 50 ülkeye uzanan yurtdışı satışlarına da hız kesmeden devam etmiştir. Tüm bu etkiler, şirketin hasılatını artırmasında önemli rol oynamıştır.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satış maliyetleri, satışlardan hasılat elde edilmesi için doğrudan maruz kalınan maliyetlerden oluşmaktadır. Şirket için satışların maliyeti kendi müşterilerine satmak üzere tedarikçilerinden yaptığı alımların maliyetini ifade etmektedir.

TL	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Satışların Maliyeti	-3.877.929.958	-3.660.604.976
Brüt Kar	1.667.662.894	1.667.595.953
Brüt Kar Marjı %	30,10%	31,30%

Şirket'in brüt kar marjı (Brüt karın hasılatı oranı) 31 Aralık 2024 ve, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla %30,1, %31,3, olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 2024 yılında birim maliyetlerindeki artışı birim satış fiyatlarına 2023 yılına oranla daha sınırlı yansıtabilmiştir.

Şirket, karlılık odaklı stratejisi çerçevesinde brüt kar marjını korumaya özen göstermektedir.

İlgili dönemlerde döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar ve rekabet koşullarında yaşanan gelişmeler Şirket'in brüt kar marjı üzerinde etkili olmuştur.

Artan maliyetlere rağmen, Şirket'in kârlılık odaklı stratejisi kapsamında yürüttüğü çalışmalar ve satışı gerçekleştirilen ürün miksindeki değişimler brüt kar marjını korumasında önemli etkenler olmuştur.

Operasyonel Giderler

Şirket'in operasyonel giderleri satış pazarlama ve dağıtım giderlerini ve genel yönetim giderlerini ifade etmektedir.

TL	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(847.580.797)	(811.928.379)
Hasılat Yüzdesi %	-15,3%	-15,2%
Reklam ve Pazarlama Giderleri	(351.664.383)	(285.069.012)
Personel Giderleri	(173.591.782)	(179.268.284)
Dağıtım Giderleri	(103.285.704)	(113.751.218)
Depolama Giderleri	(85.459.205)	(58.370.160)
Amortisman ve İtfâ Payı Giderleri	(45.358.632)	(17.265.401)
Sergi ve Fuar Giderleri	(36.583.986)	(81.063.001)
Navlun Gideri	(11.661.660)	(1.866.880)
Seyahat Giderleri	(8.912.458)	(18.722.721)
Haberleşme Giderleri	(8.178.037)	(6.128.898)
Motorlu Taşıt Giderleri	(6.485.069)	(6.402.146)
Pazar Araştırma Giderleri	(6.065.625)	(2.978.491)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(2.567.905)	(12.971.265)
Sigorta Giderleri	(1.761.045)	(1.516.782)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 69.835.059 TL ve 136.809.469 TL olarak gerçekleşmiştir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Kur Farkı Gelirleri, net	38.535.059	56.648.679
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	15.163.496	54.619.601
Konusu Kalmayan Karşılıklar	739.870	11.856.139
Diğer	15.396.634	13.685.050
Toplam	69.835.059	136.809.469

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %49 oranında azalış göstermiştir. Bu azalışın önemli sebebi ilgili dönemde kurların bir önceki yıla göre daha sabit olması dolayısıyla ticari işlemlerden kaynaklı kur farkı gelirlerindeki azalıştır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri ertelenmiş finansman giderlerini içermektedir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 122.562.660 TL ve 133.352.282 TL olarak gerçekleşmiştir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Ertelenmiş Finansman Giderleri	115.967.223	115.138.992
Diğer	6.595.437	18.213.290
Toplam	122.562.660	133.352.282

Esas faaliyetlerden diğer giderler 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %8,1 oranında azalmıştır.

2024 yılında, kontrollü gider yönetimiyle de yaklaşık 374,1 Milyon TL esas faaliyet karı elde edilmiştir. Yine aynı şekilde karlılık odaklı stratejiye bağlı kalınarak ve enflasyon ve döviz kurundaki artış da dikkate alınarak her iki yılda da etkin gider yönetimi yapılmıştır.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Finansman gelirleri	53.925.714	105.412.518
Faiz Gelirleri	53.925.714	51.685.681
Kur Farkı Gelirleri, net	--	28.050.048
Türev İşlem Karı, net	--	25.676.789
Finansman giderleri	1.108.808.714	518.035.606
Bono Faiz Giderleri	438.853.543	193.685.377
Kredi Faiz Giderleri	343.396.936	155.783.023
Banka Komisyon ve Pos Giderleri	247.375.275	152.340.107
Türev İşlem Zararı, net	34.390.378	--
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	19.651.588	14.447.018
Kur Farkı Gideri, net	2.979.598	--
Kıdem Faiz Gideri	22.161.396	1.780.081

Şirket'in finansman gelirleri kur farkı gelirleri ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansman gelirleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla

53.925.714 TL (satış hasılatının %0.1'i), 105.412.518 TL (satış hasılatının %2'si), olarak gerçekleşmiştir.

Finansman gelirleri 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %48,8 oranında azalmıştır. Temel sebep kurların bir önceki yıla göre daha sabit olması sebebiyle ticari olmayan işlemlerden kaynaklı kur farkı gelirindeki azalıştır.

Şirket'in finansman giderleri bono ve kredi faiz giderleri, banka komisyon ve pos giderleri, kur farkı giderleri, türev işlem zararları ve kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansman giderleri 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla 1.108.808.714 TL (satış hasılatının %20'si), 518.035.606 TL (satış hasılatının %9,7'si) olarak gerçekleşmiştir.

Finansman giderleri 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %114 oranında artmıştır. 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde meydana gelen artış ağırlıklı olarak kredi ve bono faiz giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Kredi faiz giderlerindeki artış ise ilgili dönemlerde Şirket'in kullanmış olduğu finansal borç miktarı ve faiz seviyesindeki artış kaynaklanmaktadır. Ortalama faiz oranı 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren mali yıl için %52'dir (31 Aralık 2023:%32). Diğer bir ifade ile, Şirket'in finansman giderleri finansal borç seviyesine ve faiz oranlarına önemli ölçüde bağlıdır ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar kredi faiz giderlerinde önemli değişimlere sebep olabilmektedir.

Şirket'in 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde banka kredilerinin nominal faiz oranı %42,76 - %60,00 arasındadır. (2019: %17,52-%54,00)

Vergi Gideri

Şirket'in vergi giderleri, dönem vergi giderleri ve ertelenen vergi gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in vergi gelir/giderleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla 42.968.748 gelir TL ve 58.600.209 gider TL olarak gerçekleşmiştir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Vergi Gideri	42.968.748	(58.600.209)
Kurumlar Vergisine İlişkin Düzeltmeler	25.901.162	(102.825.731)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	17.067.586	44.225.522

Dönem Kârı

Yukarıda açıklanan sebeplere paralel olarak Şirket'in dönem kârı/zararı 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 399.964.130 TL zarar, 76.491.430 TL kâr olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda da bahsedildiği üzere, Şirket'in faaliyet gösterdiği küçük ev aletleri sektöründe dönemsellik söz konusudur. Ayrıca, müşteri portföyü dağılımı dolayısıyla da tedarikçi ödeme süreleri ile alacak tahsilat sürelerinde farklılıklar oluşabilmekte ve bu durum dönemsel net işletme sermayesi ihtiyacı doğurmaktadır. Şirket, net işletme sermayesi ihtiyacını banka kredisi, finansman bonusu ve sukuk gibi finansman araçları ile finanse edebilmektedir. 2024 yılında bahsedilen bu dönemselliğin yanında; ithalat süreçlerimizde yaşanan gecikmeler borçluluğun artmasında önemli bir faktör olmuştur. Detaylandırmak gerekirse; satışını gerçekleştirdiğimiz ürünlerin cirosal olarak yaklaşık %26,3'i Çin ağırlıklı tedarikçilerden ithal ettiğimiz ürünlerden oluşmaktadır. 2024 yılında nakliye ve gümrük işlemlerinin normalden daha uzun sürede

tamamlanmaya başlaması nedeniyle ithalat süreçlerinde yaşanan gecikmeler, tedarik ettiğimiz ve ödemesini peşin olarak yaptığımız ürünlerin satışı planlanan döneme yetişmemesine sebep olmuştur. Faaliyet gösterdiğimiz sektör için önemli olan Anneler Günü dönemine yetişmeyen ilgili ürünler, stok artışına ve dolayısıyla borçlanmamızın artmasına sebep olmuştur. Bu dönemdeki yüksek faiz oranları da borçlanmayı artırıcı unsur olmuştur. 31 Aralık 2024 itibarıyla söz konusu borç rasyolarındaki ve stoklardaki artışın temel sebebi bu şekilde açıklanmaktadır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in ilgili mali yıllar içerisinde hasılatındaki yükseliş performansındaki önemli etkenler şöyle sıralanabilir:

- Şirket'in kategori yönetimi,
 - Gıda hazırlama ve pişirme kızartma gibi ana kategorilerde pazar pozisyonunun korunması,
 - Sıcak içecek hazırlama, özellikle Türk kahvesi makineleri, segmentinde Arzum Okka markası ile elde edilen başarı,
 - Saç bakımı (saç kurutma makineleri ve saç şekillendirme cihazları) kategorisinde artan pazar payı
 - Thermogusto ve Espresso makinelerinin lansmanı, sağlıklı pişirme ve sıcak içecek trendlerine hitap ederek satış hacmini artırırken, yeni segmentlere giriş ve güçlü fiyatlandırma stratejisiyle net hasılatı olumlu yönde etkilemiştir.
- Satış kanalının geliştirilmesi:
 - E-ticaret kanalında elde edilen büyüme performansı,
 - Yurtdışı satışlardaki adetsel büyüme, Şirket'in yukarıda belirtilen çerçevede gerçekleştirdiği büyüme performansı, sürdürülebilir brüt kar marjı rakamlarına yansımıştır (operasyonel giderlerin hasılatı oranı 31 Aralık 2024'te sona eren mali dönemde %22,4 seviyesinde iken, 31 Aralık 2023'te sona eren mali dönemde bu oran %22,4 seviyesinde kalmıştır).

TL	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Hasılat	5.545.592.852	5.328.200.929
Brüt Kar	1.667.662.894	1.667.595.953
Brüt Kar Marjı %	30,1%	31,3%
Operasyonel Giderler*	(1.240.879.877)	(1.191.042.667)
Hasılat Oranı %	-22,4%	-22,4%
FVÖK	426.783.017	476.553.286
FVÖK Oranı %	7,7%	8,9%
FAVÖK	548.822.520	574.622.002
FAVÖK Oranı %	9,9%	10,8%
VÖK	(442.932.878)	135.091.639
VÖK Oranı %	-8,0%	2,5%

* Operasyonel giderler satış, dağıtım ve pazarlama giderleri ile genel yönetim giderlerini içermektedir.

****FAVÖK:** (Brüt kar - Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri - Genel yönetim giderleri + Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler)

Şirket'in FAVÖK'ü, 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 548.822.520 TL ve 574.622.002 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2020'de sona eren dokuz aylık dönemde Şirket'in FAVÖK'ü bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,5'lik bir küçülme göstermiştir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in FAVÖK marjı ise %9,9 seviyelerindedir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyetleri sebebiyle maruz kaldığı önemli finansal riskler aşağıda belirtilmiştir:

Dünya ve komşu ülkeler politik ve ticari gelişmeleri, komşuları ve Türkiye arasındaki ilişkiler, kur hareketleri olumlu ya da olumsuz yönde Ortaklığı etkilemektedir.

2021 yılının ikinci yarısında yaşanan kur şoku, döviz bazlı satışlar dolayısıyla satış rakamlarını olumlu etkilerken, döviz bazlı kredilerden dolayı finansal yükümlülükleri ve finansman giderlerini olumsuz etkilemiştir.

Ülkemize ve dünyaya özgü sorunlar, ithalat ve ihracat rakamlarında problemler yaratabilir. Döviz üzerinde oluşabilecek oynaklıklar şirketin gelir gider dengesine yansiyabilir.

Son dönemde, enflasyonun beklenenden daha hızlı artması gösterge faizlere olumsuz yansımış piyasadaki faiz oranlarının artmasına neden olmuştur. Bu durum, şirketin yatırım yapma kapasitesini olumsuz etkileyebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2024	31.12.2023
Kısa vadeli yükümlülükler	1.146.110.824	1.136.381.564
Garantili		
Teminatlı	65.990.000	17.990.000
Garantisiz/Teminatsız	1.080.120.824	1.118.391.564
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	25.310.818	26.858.224
Garantili		
Teminatlı		
Garantisiz/Teminatsız	25.310.818	26.858.224
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.171.421.642	1.163.239.788
Özkaynaklar	112.480.095	112.480.095
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	32.210.000	32.210.000
Yasal yedekler	80.270.095	80.270.095
Diğer yedekler		
TOPLAM KAYNAKLAR	1.283.901.737	1.275.719.883
Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	148.399.832	342.803.195
B. Nakit Benzerleri		
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
D. Likidite (A+B+C)	148.399.832	342.803.195
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar		
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	960.112.276	697.019.214
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli	88.842.385	0

Kısım		
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	714.027.804	612.596.664
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.762.982.465	1.309.615.878
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.614.582.633	966.812.683
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	48.851.965	39.333.371
L. Tahviller		
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler		
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	48.851.965	39.333.371
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.663.434.598	1.006.146.054

31.12.2024 tarihi sonrasında Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda görünmeyen koşullu yükümlülüğü bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait FAVÖK'ü sırasıyla 548.822.520TL ve 574.622.002 TL tutarındadır. 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait net dönem zararı ve karı ise sırasıyla (399.964.130) TL ve 76.491.430TL olup, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 86.145.902 TL tutarında aşmaktadır.

Grup'un faaliyet gösterdiği küçük ev aletleri sektöründe dönemsellik söz konusudur. Ayrıca, müşteri portföyü dağılımı dolayısıyla da tedarikçi ödeme süreleri ile alacak tahsilat sürelerinde farklılıklar oluşabilmekte ve bu durum dönemsel net işletme sermayesi ihtiyacı doğurmaktadır. Grup, net işletme sermayesi ihtiyacını banka kredisi, finansman bonosu ve sukuk gibi finansman araçları ile finanse edebilmektedir. 2024 yılında bahsedilen bu dönemsellüğün yanında; ithalat süreçlerinde yaşanan gecikmeler borçluluğun artmasında önemli bir faktör olmuştur. Yıl içerisindeki yüksek faiz oranları da borçlanmayı artırıcı unsur olmuştur.

Finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Grup yönetimi, yukarıda bahsedilen net işletme sermayesi ihtiyacını azaltmak üzere aksiyonlar almaktadır. Müşterilerle satış vadelerinin kısaltılması, tedarikçilerle tedarikçi vadelerinin uzatılması, stok ürün optimizasyon çalışmaları gibi net işletme sermayesi ihtiyacını azaltıcı önlemler bu aksiyonlar kapsamındadır. İlave finansman ihtiyacı oluşması durumunda ise Grup'un 2025 yılı içerisinde kullanılmak üzere 1.000.000.000 TL finansman bonosu, 1.500.000.000 TL varlığa dayalı menkul kıymet ihracı gerçekleştirebilmek üzere Sermaye Piyasası Kurumu'ndan gerekli raf kaydı izin ve limitleri bulunmaktadır

Mevcut kredi ve hazır nakit kaynakları göz önünde bulundurularak, net işletme sermayesi işbu İzahname tarihinden 12 aylık süre boyunca Şirket ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in yer aldığı sektörde özellikle satış kanallarında önemli değişimler gerçekleşmektedir. Geleneksel kanal olarak adlandırılan toptan ve perakende satış kanallarından e-ticarete önemli ölçüde geçiş gözlemlenmektedir. Şirket, bu değişimlere uyum sağlayabilecek tecrübeye ve gerekli altyapı yatırımlarına yatırım yapmaktadır.

Diğer taraftan son dönemde ülkemizde yaşanan döviz kurundaki dalgalanmaların Şirket üzerindeki etkisi uygulanan hedging politikaları (forward sözleşmeleri) ile yönetilmektedir.

Yurtiçinde yüksek seyreden enflasyon oranları işçilik maliyetlerini ve diğer genel giderleri yükseltmekte, bu durum işletme giderlerini artırmaktadır. Aynı zamanda sıkı para politikasıyla yükselen faiz oranları, şirketlerin finansmana erişimini zorlaştırmakta ve nakit akışlarını baskı altına almaktadır. Bu durum, güçlü bir özkaynak yapısının önemini artırmaktadır.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları çeşitli iç ve dış faktörlerden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır:

Dünyada ve ülkemizde yaşanan ekonomik ve siyasi krizlerin yol açtığı her türlü daralma ve üretimde düşme tahsilat ve ödeme problemleri sektörümüzü direkt olarak etkilemektedir. Ekonomideki ani dalgalanmalar piyasadaki taleplerin yavaşlamasına neden olabilir.

Gümrük düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri ve diğer yasal düzenlemeler

Şirket sattığı ürünlerin bir bölümünü ithal etmesi nedeniyle gümrük mevzuatına tabi olduğundan gümrük yükümlülüğünün başladığı tarihte geçerli olan gümrük tarifesine göre gümrük vergisi ödemektedir. İthalata ve ihracat dair bu tür vergilerde ve mevzuatta gerçekleşen değişiklikler Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket operasyonlarının finansmanı

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör net işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar, faaliyetlerden elde edilen nakit ve banka kredileri ile finanse edilmektedir.

Döviz kurundaki ani değişimler

Şirket'in faaliyetleri döviz kurundaki dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilmektedir. Döviz kurundaki ani değişimlere karşı Şirket risk azaltıcı tedbirlere başvurmaktadır ve bu sayede Şirket döviz kurundaki dalgalanmalara rağmen önemli bir zarara uğramadan faaliyetlerine devam edebilmektedir. Bununla birlikte, döviz kurunda Şirket'in aldığı risk azaltıcı tedbirleri yetersiz kılacak derecede şiddetli ani değişimler Şirket'in faaliyet sonuçları önemli ölçüde etkileyebilir.

Ticaret savaşları ve ambargolar

Ürünlerin ithal edilmesi ve ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetleri arasında önemli bir hacme sahiptir. İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Birleşmiş Milletler'in, diğer uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması veya ticaret savaşları, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

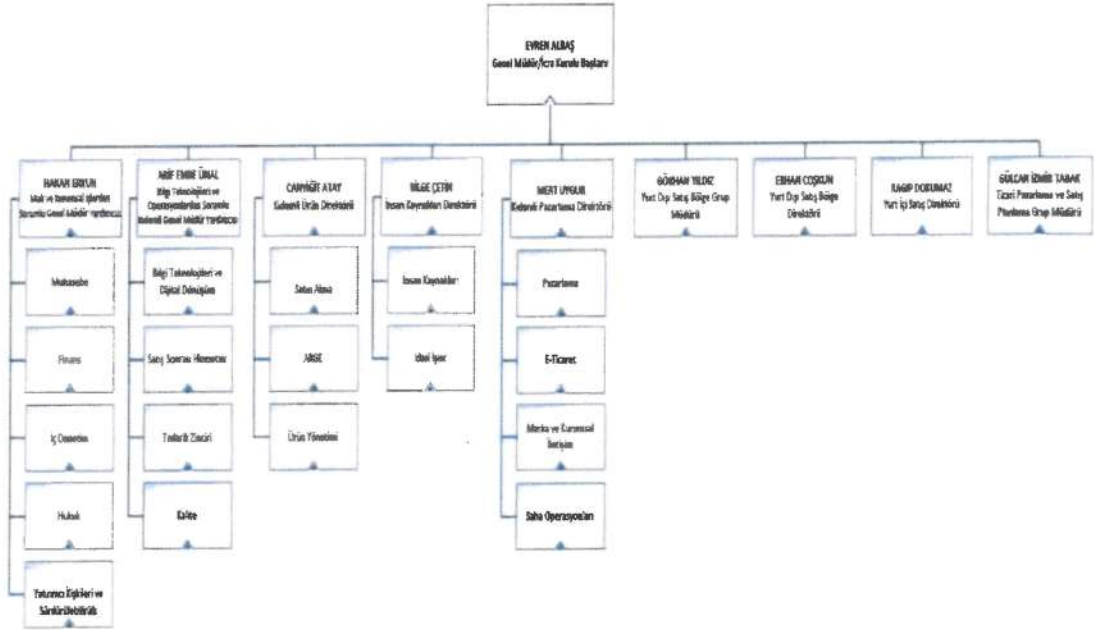
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda verilmektedir:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in 02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısından 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerine ait bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)

Talip Kolbaşı	Murat	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Defterdar Mahallesi Otakçılar Cad. Sinpaş Flatofis No:78 İç Kapı No:34, Eyüpsultan - İstanbul	02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında 1 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan görev süresi 3 aydır.	32.130.009	10,71
Yasemin Kolbaşı	Rezan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-			25.245.004	8,42
Ali Kolbaşı	Osman	Yönetim Kurulu Üyesi	-			28.559.600	9,52
Evren Albaş		Yönetim Kurulu Üyesi	-			-	-
Server Gamze Çuhadaroglu		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-			-	-
Cenk Serdar		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-			-	-

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A Grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyelerin seçilmesi için Genel Kurul'da şirketin toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket'in yönetiminde söz sahibi olan personellerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl	İş Adresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)

Evren Albaş	Genel Müdür / İcra Kurulu Başkanı	Genel Müdür / İcra Kurulu Başkanı	2024	Defterdar Mahallesi Otakçılar Cad. Sinpaş Flatofis No:78 İç Kapı No:34, Eyüpsultan - İstanbul	-	-
Hakan Erkun	Mali ve Kurumsal İşlerden Sorumlu GMY	Mali ve Kurumsal İşlerden Sorumlu GMY	2025		-	-
Arif Emre Ünal	Bilgi Teknolojileri ve Operasyonlardan Sorumlu Kıdemli GMY	Bilgi Teknolojileri ve Operasyonlardan Sorumlu GM / İcra Kurulu Başkanı	2012		-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 26 Temmuz 1977 tarihinde “Güney İthalat ve Pazarlama Anonim Şirketi” ticaret unvanıyla kurulmuş olup, son beş yıl içerisinde kurulmamıştır.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket 26 Temmuz 1977 tarihinde “Güney İthalat ve Pazarlama Anonim Şirketi” ticaret unvanıyla kurulmuştur.

Şirket’in yönetim kurulu başkanı Talip Murat Kolbaşı, yönetim kurulu üyeleri Yasemin Rezan Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Şirket’in ortaklarından Aliye Kolbaşı ve Zeynep Figen Peker kardeş çocuklarıdır. Ayrıca Aliye Kolbaşı, Talip Murat Kolbaşı’nın kardeşidir.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

Talip Murat Kolbaşı: 1987’de Marmara Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi İşletme Bölümü’nü bitirdikten sonra 1988 yılında Arzum Elektrikli Ev Aletleri A.Ş.’de Satış ve İş Geliştirme Müdürü olarak iş yaşamına başladı. 1996 yılında Yönetim Kurulu Başkan yardımcılığı görevine geldiğinde Arzum markasının ülke çapında büyümesine ve yayılmasına profesyonel katkıda bulundu.

2008’de Arzum Elektrikli Ev Aletleri A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkanı oldu. Aynı yıl %49 hisse devri ile dünyanın önde gelen İngiliz yatırım firmalarından Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile ortaklık kurulmasında önderlik ederek Arzum’un sektöründe dünya çapında tanınan öncü bir firma ve marka olması yolunda ilerlemesine katkıda bulundu. 2013 yılında, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile 5 yıllık anlaşmanın sona ermesi üzerine; Arzum hisselerinin %49’unun Ashmore’dan, Mediterra Capital Partners I’in iştiraki olan SDA International S.a.r.l.’ a satılmasında; 2020 yılında da SDA International SARL’a ait % 47,5 oranındaki payların satışıyla Borsa İstanbul’da halka arzının gerçekleşmesinde önemli bir rol üstlendi.

Kolbaşı 2008 yılından beri Arzum’un Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmüş olup; Eylül 2015 itibari ile de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

Ali Osman Kolbaşı: 27 Temmuz 2019 tarihli genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Ali Osman Kolbaşı, iş yaşamına Arzum’da, o günkü adı ile Güney İthalat ve Pazarlama A.Ş.’ye başlayıp tüm kademelerde çalışmış ve yönetim kurulu

üyesi olmuştur. Markanın Türkiye’de tanınmasında ve bayi ağının oluşturulmasında aktif rol almıştır. Hâlihazırda Şirket’in yönetim kurulu üyeliği görevini üstlenmektedir.

Yasemin Rezan Kolbaşı: 27 Temmuz 2019 tarihli genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyesi olarak üç yıl görev yapmak üzere seçilen Yasemin Rezan Kolbaşı, Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler fakültesinden 1980 yılında mezun olmuştur. Üniversite yıllarında aile şirketi olan Güney İthalat A. Ş. de çalışmış, daha sonra uluslararası fuar organizasyonlarda firmayı temsil etmiş ve 1999’dan sonra Arzum’da tam zamanlı çalışmaya başlamıştır. Hâlihazırda Şirket’in yönetim kurulu üyeliği görevini üstlenmektedir.

Evren Albaş: Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü mezunu Albaş, yüksek lisans eğitimini ise İstanbul Teknik Üniversitesi’nde bitirdi. Harvard Business School’da Advanced Management Program eğitimini 2022 yılında tamamladı. Evren Albaş, kariyer hayatına 1993 yılında Arçelik A.Ş.’de Araştırma ve Geliştirme Mühendisi olarak başladı. 2003 ila 2006 yılları arasında Arçelik’te Satınalma Uzmanı olarak görev aldı. 2006 ila 2012 yılları arasında Arçelik Satınalma Müdürlüğü görevini üstlendi. 2012 – 2017 yılları arasında Arçelik Temin Ürün Direktörü olarak yeni kurulan bu iş biriminin üst düzey yöneticiliği görevini üstlendi. 2017 yılında Arçelik’in Güney Afrika’daki iştiraki Defy Appliances şirketine CEO ve Arçelik Sahra Altı Bölge Direktörü olarak atandı. 2021 yılı Ağustos ayında Türkiye’ye dönen Evren Albaş, Tat Gıda’nın CEO’luğunu üstlendi ve Haziran 2024’e kadar Tat Gıda A.Ş.’de bu görevine devam etti. Evren Albaş, 4 Kasım 2024 tarihi itibarıyla Arzum’da İcra Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini yürütmektedir.

Server Gamze Çuhadaroglu: San Francisco Üniversitesi İşletme Fakültesi ve ardından Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesi’nden mezun olarak, 1994 yılında iş hayatına başladı ve Pazarlama Direktörlüğü’ne uzanan kariyerine uluslararası şirketlerde devam etti. 1994-2004 yılları arasında Pazarlama Direktörü olarak Unilever şirketinde on yıl süren görevi sonrasında 2004 yılında Danone Nutricia Anne Bebek Beslenmesi Pazarlama Direktörlüğü görevi ile Danone şirketine katıldı. 2008 yılında Genel Müdür olarak atanmış, bu dönemde, Türkiye, İran, Irak ve Afganistan Bölge Genel Müdürlüğünü de yürütmüştür. 2015 yılında, mevcut görevinin yanı sıra Danone Türkiye Entegrasyonu Genel Müdürü olan Çuhadaroglu, Danone şirket çatısı altında bulunan Danone Nutrition, ve Danone Waters şirketlerinde CEO olarak görev aldıktan sonra 2019 yılında Bitkisel Beslenme (Alpro, Silk, So Delicious markaları) Global Başkan Yardımcılığına Paris’e atanmıştır. 2022 yılında Danone’daki aktif rolünden ayrılmıştır. 2022 yılında Koroplast halka açık şirketinin yönetim kurulunu başkanlığı görevini almıştır. Kendisi gönüllü olarak bazı dernek ve şirketin danışma kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Gamze Çuhadaroglu, Arzum’un Temmuz 2024 tarihli Genel Kurul’unda 1 yıl süre ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir. Çuhadaroglu aynı zamanda Doğan yayınları ve Koroplast Tüketim maddeleri şirketlerinde de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Cenk Serdar: Bilkent Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra, Fulbright ve TEV Vakfı burslusu olarak The Wharton School’da işletme alanında yüksek lisans yaptı. Çalışma hayatı süresince Doğuş Grubu (1999-2004), Turkcell (2005-2009), Vodafone (2009-2013), Saudi Telecom Grubu (2013-2019) gibi şirketlerde, Türkiye ve yurt dışında üst düzey yöneticilik rollerinde bulunmuş, telekomünikasyon, bankacılık, otomotiv ve teknoloji sektörlerinde yerel ve küresel olarak operasyon, birleşme ve satın almaları yönetmiştir. Ayrıca Türk Telekom gibi halka açık şirketlerin de dahil olduğu çok sayıda telekom, teknoloji ve finansal hizmetler şirketinin yönetim kurullarında görev almıştır. Kendisi, aynı zamanda dijital dönüşüm konularında da önemli bir deneyime sahip olup, yüzü aşkın teknoloji şirketinde yatırımcı ve çeşitli

risk sermayesi firmalarında yatırım komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Cenk Serdar, Arzum'un Temmuz 2024 tarihli Genel Kurul'unda 1 yıl süre ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Yönetim'de Söz Sahibi Olan Personel:

Evren Albaş: Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü mezunu Albaş, yüksek lisans eğitimini ise İstanbul Teknik Üniversitesi'nde bitirdi. Harvard Business School'da Advanced Management Program eğitimini 2022 yılında tamamladı. Evren Albaş, kariyer hayatına 1993 yılında Arçelik A.Ş.'de Araştırma ve Geliştirme Mühendisi olarak başladı. 2003 ila 2006 yılları arasında Arçelik'te Satınalma Uzmanı olarak görev aldı. 2006 ila 2012 yılları arasında Arçelik Satınalma Müdürlüğü görevini üstlendi. 2012 – 2017 yılları arasında Arçelik Temin Ürün Direktörü olarak yeni kurulan bu iş biriminin üst düzey yöneticiliği görevini üstlendi. 2017 yılında Arçelik'in Güney Afrika'daki iştiraki Defy Appliances şirketine CEO ve Arçelik Sahra Altı Bölge Direktörü olarak atandı. 2021 yılı Ağustos ayında Türkiye'ye dönen Evren Albaş, Tat Gıda'nın CEO'lüğünü üstlendi ve Haziran 2024'e kadar Tat Gıda A.Ş.'de bu görevine devam etti. Evren Albaş, 4 Kasım 2024 tarihi itibarıyla Arzum'da İcra Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini yürütmektedir.

Arif Emre Ünal: 1997-2002 yılları arasında öğrenim gördüğü İstanbul Teknik Üniversitesi Jeofizik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Arif Emre Ünal, 2002-2005 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi'nde Mühendislik ve Teknoloji Yönetimi Bölümü'nde Yüksek Lisans eğitimi aldı. 2014-2015 yılları arasında İstanbul Üniversitesi MBA Programı'nı Onur Derecesi ile tamamladı. 2005-2010 yılları arasında Arkas Holding A.Ş.'de Bilgi Teknolojileri Müdürü görevini üstlenen Ünal, 2010-2012 yılları arasında McCann Worldgroup İstanbul'da bilgi teknolojileri müdürü olarak görev yaptı. 2012 yılından bu yana Şirket'te görev yapan Arif Emre Ünal, çeşitli roller üstlenmiş ve günümüzde ise, Bilgi Teknolojileri ve Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Hakan Erkun: Boğaziçi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü mezunu olan Hakan Erkun, kariyerine 1996 yılında KPMG'de denetçi olarak başlamıştır. Ardından PwC'de kıdemli denetçi olarak çalışmıştır. 2001 yılında Danone Nutricia Anne-Bebek Beslenmesi ve İleri Medikal Beslenme bölümlerinde önce Raporlama ve Kontrol Yöneticisi, ardından Raporlama ve Finansal Kontrol Müdürü olarak çalışmıştır. 2004 yılında Danone Nutricia İleri Medikal Beslenme bölümü Finans Direktörü olarak görev almıştır. Ardından aynı yıl Danone Nutricia Anne-Bebek Beslenmesi Finans Direktörü olarak atanmıştır. 2005-2012 yılları arasında Danone Nutricia şirketinin (Numil Gıda San. ve Tic. A.Ş.) Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de üstlenmiştir. 2013 yılından 2016 yılına kadar Danone Nutricia Anne-Bebek Beslenmesi Türkiye-İran HUB Finans Direktörü olarak çalışmıştır. 2016 yılında Danone Su bölümünde EME (Avrupa ve Ortadoğu) Bölgesi Finans Direktörü olarak İran, Türkiye, Polonya, Danimarka ve İspanya'dan sorumlu olarak çalışırken aynı zamanda Sirmagrup İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Türkiye) ve Aqua D'or Mineral Water A.Ş. (Danimarka) şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. 2017 yılında bu görevlerinden ayrılıp Ontex BVBA şirketinde MEAA (Ortadoğu, Afrika, Asya) Bölgesi Finans Direktörü olarak Belçika'da yaşamış ve Türkiye, Cezayir, Pakistan ve Etiyopya'da üretim şirketleri ve bölgenin geri kalanında ihracat operasyonları ve satın alma ve birleşmelerle ilgili projelerde çalışmıştır. 2021 yılının başlarında Savola Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Finans Direktörü olarak çalışmış, Kasım 2021'de Balsu Gıda'da Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Direktör olarak göreve getirilmiştir. Mart 2023 itibarıyla Koroplast Temizlik ve Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'de Mali İşler Direktörü olarak atanmış Erkun, Arzum'un Mali ve Kurumsal

İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmadan önce Peyman'ın Mali İşler Direktörü olarak görev alıyordu. İleri derecede İngilizce bilen Hakan Erkun bunun yanında orta düzeyde Almanca, İtalyanca ve Fransızca dil bilgisine sahiptir. Koruncuk Vakfı Mütevelli Kurulu üyeliğinin yanı sıra BÜMED (Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği) ve Büyük Kulüp Derneği'nin de üyesidir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelinin Şirket dışında görev aldığı ya da ortağı bulunduğu ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu
Talip Murat Kolbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Kolbaşı Gayrimenkul İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı	Şirket (pay oranı: 10,71%)	Kolbaşı Gayrimenkul İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. Pay Oranı: %20,83 Twentify Teknoloji ve Kitle Kaynak Hizmetleri Pay Oranı: %0,25
Ali Osman Kolbaşı	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Kolbaşı Gayrimenkul İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi	Şirket (pay oranı: %9,52)	Kolbaşı Gayrimenkul İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. Pay Oranı: % 11,11 Balkan Plastik Sanayi Tic. A.Ş. Pay Oranı: %28,67
Yasemin Rezan Kolbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	Kolbaşı Gayrimenkul İnşaat İç ve Dış Ticaret A.Ş. Roka İkram Davet Organizasyon ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	Şirket (pay oranı: %8,42)	Kolbaşı Gayrimenkul İnşaat İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi Pay Oranı : %16,67
Evren Albaş	Genel Müdür	Genel Müdür	-	-	-
Arif Emre Ünal	Bilgi Teknolojileri ve Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Bilgi Teknolojileri ve Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Hakan Erkun	Mali ve Kurumsal İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Mali ve Kurumsal İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-

[Handwritten signature and stamp]

[Handwritten signature and stamp]

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Kolbaşı Ailesi mensupları arasında Şirket'in yönetimine ilişkin Kolbaşı Ailesi mensuplarının birbirlerine karşı hak ve yükümlülüklerini düzenleyen bir hissedarlık sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu sözleşmede Kolbaşı Ailesi'nin Şirket'te sahibi oldukları payların gerek Kolbaşı Ailesi arasında gerekse üçüncü kişilere devrine ilişkin usul ve esaslar, Şirket yönetimi, yönetim kuruluna aday gösterme ve üye seçimi, Şirketin işleyişi ve aksi takdirde uygulanacak yaptırımlar düzenlenmektedir. Sözleşmede Kolbaşı Ailesi üyelerinin genel kurul ve yönetim kurulu toplantılarında, Şirketin yönetimine ilişkin konularda sözleşmede ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde oy kullanacakları düzenlenmiştir.

Şirket yönetimine ilişkin olarak, A grubu pay sahiplerinin Esas Sözleşme uyarınca haiz oldukları, Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme haklarına ilişkin bir düzenleme

yapılmıştır. Düzenlemeye göre şirket yönetim kurulunun beş üyeden oluşması halinde Kolbaşı Ailesi üyeleri kalan üç üyeden birinin Kazım Kolbaşı mirasçıları, birinin Kemal Kolbaşı mirasçıları ve İbrahim Nuri Kolbaşı mirasçıları tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmesi için olumlu oy kullanacaklardır. Yönetim kurulu üye sayısının altı olması halinde dördüncü yönetim kurulu üyesinin seçiminde Talip Murat Kolbaşı'nın aday gösterdiği kişinin seçilmesi için genel kurulda olumlu oy kullanacaklardır. Ayrıca, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin atanması ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca oluşturulacak komitelere üye atanması konularında, bu kişilerin A grubu payların çoğunluğu tarafından aday gösterileceği veya belirleneceği hususlarında mutabık kalmıştır. Bu hususlar ve Esas Sözleşme'de belirtilen hususlar dışında Kolbaşı Ailesi üyeleri Şirket yönetim ve denetimi ile ilgili olarak gerek Şirket genel kurullarında ve gerekse yönetim kurullarında ve sair her türlü ortam ve kurulda, birbirlerine bağlı olmaksızın, tamamen kendi serbest takdir ve iradeleri ile oy kullanacaklardır.

İlgili sözleşme uyarınca Kolbaşı Ailesi arasında yapılacak pay devirlerinde devrin yapılabilmesi için işleme taraf olmayan aile üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyu gerekmektedir. Aile dışındakilere yapılacak devirlerde ise paylarını devretmek isteyen Kolbaşı Ailesi üyesinin, öncelikle diğer aile üyelerinin tamamının onayını alması gerekmektedir. Sözleşme uyarınca paylarını üçüncü bir kişiye satmak isteyen Kolbaşı Ailesi üyesinin diğer üyelere bildirim yapması gerekmektedir. Bu bildirim üzerine her bir aile üyesi (i) teklif edilen payları üçüncü kişinin teklif ettiği aynı koşullarla ve bedelle satın almak ya da (ii) kendi sahip olduğu payların da üçüncü kişinin teklif ettiği koşul ve fiyat üzerinden satın alınması için gerekli işlemlerin yapılmasını satıcı aile üyesinden istemek hakkına sahiptir.

Sözleşmede Kolbaşı Ailesi üyelerinin diğer üyelerin çoğunluğunun yazılı onayını almadıkça sahip oldukları şirket payları üzerinde herhangi bir kimse lehine doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir takyidat tesis edemeyeceği düzenlenmiştir. Sözleşme uyarınca Kolbaşı Ailesi üyeleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının A grubu içerisinde kullanılmasını ve pay taahhüdünün A grubu pay sahipleri tarafından yapılmasını sağlayacaklardır. Yeni pay alma haklarının üçüncü kişilere devri işleme taraf olmayan aile üyelerinin onayına tabi kılınmıştır.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllarda yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi olan personele sırasıyla 49.461.010 TL, 66.196.118 TL ve 7.912.162 TL tutarlarında faydalar sağlamıştır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek

için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emekli aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 tarihlerinde ayırdığı karşılık bulunmamaktadır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Talip Murat Kolbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında 1 yıl süreyle görevlendirilmiştir. Kalan Görev Süresi < 1 yıl
Yasemin Rezan Kolbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında 1 yıl süreyle görevlendirilmiştir. Kalan Görev Süresi < 1 yıl
Ali Osman Kolbaşı	Yönetim Kurulu Üyesi	02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında 1 yıl süreyle görevlendirilmiştir. Kalan Görev Süresi < 1 yıl
Evren Albaş	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, İcra Kurulu Başkanı	24.12.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 2024 yılı olağan genel kurul toplantısına dek görevlendirilmiştir. Kalan Görev Süresi < 1 yıl
Cenk Serdar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında 1 yıl süreyle görevlendirilmiştir. Kalan Görev Süresi < 1 yıl
Server Gamze Çuhadaroğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	02.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında 1 yıl süreyle görevlendirilmiştir. Kalan Görev Süresi < 1 yıl
Arif Emre Ünal	Bilgi Teknolojileri ve Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, İcra Kurulu Başkan Yardımcısı	Belirsiz süreli görevlendirilmiştir, şimdiye kadar görev yaptığı süre: 13 yıl
Hakan Erkun	Mali ve Kurumsal İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz süreli görevlendirilmiştir, şimdiye kadar görev yaptığı süre: < 3 ay

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket ile üst düzey yöneticilerle yapılan iş sözleşmelerin bir kısmında iş sözleşmesinin Şirket tarafından haksız feshedilmesi halinde üst düzey yöneticiye belirli bir meblağ ödeneceği kararlaştırılmıştır. Bu meblağlar değişkenlik göstermekle birlikte üst düzey yöneticinin altı aylık brüt maaşı dolaylarındadır. Yönetim kurulu üyelerine iş ilişkisi sona erdiğinde yapılacak bir ödeme/sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Esas Sözleşme'nin "Komiteler" başlıklı 9.3. maddesine göre komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında ilgili mevzuat hükümleri uygulanacaktır. Bununla birlikte yine Esas Sözleşme'nin "Komiteler" başlıklı 9.3. maddesi uyarınca yönetim kurulu komitelerinin görev ve çalışma esaslarının değiştirilmesi genel kurulun onayına tabidir.

Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ve Yürütme Komitesi yönetim kurulu kararıyla kurulmuştur ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanmıştır. Komitelere yapılan atamalar Kurul'un Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılmaktadır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 24. maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alman Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamıştır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, kamuyu aydınlatma politikası, bağış politikası, kâr dağıtım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilmiştir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Güvenli

AF V V
A.Ş.
İşletme
VNBUI
www.ozel...m.tr

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına (road show) katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü/Müdür Yardımcısı

Şirket'te hali hazırda bir yatırımcı ilişkileri birimi oluşturulmuştur. İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmiştir, ilgili bilgi KAP'ta yayınlanmıştır.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

Personel Sayıları	31 Aralık itibarıyla	
	2023	2024
Operasyon	52	48
Satış	39	43
Pazarlama	24	21
İhracat	9	4
İnsan Kaynakları	4	4
İdari İşler	9	8
Mali İşler	22	19
Yönetim	10	11
Bilgi Teknolojileri	9	8
Toplam	178	166

Şirket'in herhangi toplu iş sözleşmesi yoktur. Şirket, Çin'de çalışan personelini Çin'de bulunan ve personel hizmetleri veren CBC ile yaptığı personel istihdamı hizmeti verilmesini konu edinen bir anlaşma kapsamında istihdam etmektedir.

Şirket, faaliyetlerinin devamı için çeşitli alt işverenlerden hizmet almaktadır. Alt işverenlerden sağladığı hizmetler arasında temizlik hizmeti, özel güvenlik hizmeti ve mağaza içi satış görevlisi ve çağrı merkezi hizmetleri bulunmaktadır.

Şirket'in üçüncü kişilerden temin ettiği hizmetler arasında bulunan mağaza içi satıcılık hizmeti kapsamında mağaza içi satıcılar, ürünlerin tanzim ve teşhirini gerçekleştirmektedir. Bu hizmet karşılığında anlaşmanın karşı tarafını oluşturan üçüncü kişilere hizmet bedeli ve komisyon ödemesi yapılmaktadır. Şirket'in bu hizmeti satın aldığı üçüncü kişilerle aralarındaki anlaşmalar uyarınca, mağaza içi satıcıların ücret ve prim ödemeleri anlaşmanın karşı tarafı olan üçüncü kişilerce yapılmaktadır ve mağaza içi satıcılar Şirket'in personeli değildir. Şirket'in mağaza içi satıcılar üzerinde emir ve talimat yetkisi bulunmamaktadır. Söz konusu personelin sayısı dönemler itibariyle, ihtiyaca göre değişiklik göstermektedir.

Üçüncü kişilerden temin edilen çağrı merkezi hizmeti kapsamında satış sonrası hizmetler departmanı ile birlikte çalışan, müşteri aramaları, istek ve şikayetler konusunda şirketi temsilen çalışan, sayısı ihtiyaca göre değişiklik gösteren, ücret ödemelerinin anlaşmanın karşı tarafı olan üçüncü kişilerce yapılmaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Anılan kişilerin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 24 Aralık 2024 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle, Şirket'in güncel pay sahipliği aşağıdaki gibidir:

	Son Olağan Genel Kurul Tarihi (24 Aralık 2024)		İzahname Tarihi İtibarıyla	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Talip Murat Kolbaşı	3.449.692	10,71%	32.130.009	10,71%
Ali Osman Kolbaşı	3.066.392	9,52%	28.560.000	9,52%
Yasemin Rezan Kolbaşı	2.710.472	8,42%	25.245.005	8,42%
Zeynep Figen Peker	2.710.472	8,42%	25.245.005	8,42%

Aliye Kolbaşı	1.971.250	6,12%	18.359.981	6,12%
Rengin Yağan	1.259.411	3,91%	11.730.000	3,91%
Filiz Kolbaşı	314.852	0,98%	2.932.493	0,98%
Bora Kolbaşı	314.853	0,98%	2.932.502	0,98%
İbrahim Buğra Kolbaşı	314.853	0,98%	2.932.502	0,98%
Kayra Kolbaşı	314.853	0,98%	2.932.502	0,98%
Diğer	15.782.900	49,00%	147.000.000	49,00%
TOPLAM	32.210.000,00	100	300.000.000,00	100

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Türk Ticaret Kanunu m. 360 tahtında Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.	1,00	153.000.000	51,00
B	Nama	İmtiyazı bulunmamaktadır.	1,00	147.000.000	49,00
		TOPLAM		300.000.000	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde belirtilen A grubu payları elinde bulunduran pay sahipleri olan Talip Murat Kolbaşı, Yasemin Rezan Kolbaşı, Zeynep Figen Peker, Aliye Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Filiz Kolbaşı, Kayra Kolbaşı, Bora Kolbaşı, İbrahim Buğra Kolbaşı, Rengin Yağan (Kolbaşı Ailesi) Şirket'te yönetim hakimiyetine sahiptir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin yönetim hakimiyetine sahip olmasının kaynağı, Şirket sermayesinin %51'ini temsil eden paylara malik olmalarıdır. Ayrıca, malik oldukları A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı da bulunmaktadır. Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman yönetim kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez.

Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri dışındaki üyelerin seçilmesi için genel kurulda Şirket'in toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

Ayrıca Yönetim kurulu başkanı ve başkan yardımcısı A grubu yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 22. maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas Sözleşme'ye aykırıdır.

Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2024 yılı; bitişi ise 2028 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2024-2028 yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak, Esas Sözleşme'de yer alan ve aşağıda verilen hükümlerin hakimiyetin kötüye kullanılmasının engellenmesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Esas Sözleşme'nin

- 7. maddesi uyarınca, yönetim kuruluna yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi seçilmiştir.
- 9.3. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen TTK, SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında kurulması gerekli olan komiteler kurulmuştur.
- 10. madde uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK'nın 367 ve 371. maddeleri uyarınca şirket temsil yetkisinin devrine ilişkin iç yönerge düzenleyebilir. Temsil yetkisinin devrine ilişkin çıkarılacak iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Şirket temsil yetkisinin devrine ilişkin çıkaracağı iç yönerge uyarınca sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir.
- 11. maddesi uyarınca, TTK, SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli olduğu takdirde, Genel Kurul tarafından denetçi atanır. Şirketin ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimine ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Şirket'in kontrolü Kolbaşı Ailesi sorumluluğundadır. Kolbaşı Ailesi'nin Şirket'e yönetim kurulu üyesi atama ve Şirket'in belirli kararlarını veto etme hakkı bulunmaktadır.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkiler

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Talip Murat Kolbaşı, yönetim kurulu üyeleri Yasemin Rezan Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Şirket'in ortaklarından Aliye Kolbaşı ve Zeynep Figen Peker kardeş çocuklarıdır. Ayrıca Aliye Kolbaşı, Talip Murat Kolbaşı'nın kardeşidir.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket, halka arzı takiben ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasları Kurul düzenlemelerine uygun olarak belirleyecektir. Söz konusu esasların detayları İzahname'nin 16.4 numaralı bölümünde (İhraççı'nın Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama) yer almaktadır.

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kar dağıtım kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in, tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin esaslar kapsamında, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınmadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işleminin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu genel kurullara katılamaz veya bu genel kurullarda oy kullanamaz. Bu genel kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır ve katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

Verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara olan ticari borçları ve ilişkili taraflarda mal ve hizmet alımları bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara ticari borçlar:

Yoktur.

İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları:

Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 300.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Bu paylardan, 153.000.000 adedi A Grubu paydan, 147.000.000 adedi ise B Grubu paydan oluşmaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Halka arz çalışmaları çerçevesinde Şirket, Kurul'un 30.09.2020 tarih ve 62/1227 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in 300.000.000 TL olan sermayesinin %49'una karşılık gelen fiili dolaşımdaki pay tutarı olan 147.000.000 TL nominal değerli paylar mevcut durum itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da ARZUM koduyla işlem görmektedir.

20.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni KAP'ın internet sitesi kap.org.tr ve yatirimciiliskileri.arzum.com.tr/ adreslerinde yer alan Esas Sözleşme Ek 1'de yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Yönetimi" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve SPKn hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından TTK ve SPKn'de belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman yönetim kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri dışındaki üyelerin seçilmesi için genel kurulda Şirket'in toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Her bir yönetim kurulu üyesi, en fazla 3 (üç) yıl için seçilecektir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyesi tekrar seçilebilir. Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

Şirket'in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK'nın 367 ve 371. Maddeleri uyarınca şirket temsil yetkisinin devrine ilişkin iç yönerge düzenleyebilir. Temsil yetkisinin devrine ilişkin çıkarılacak iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Şirket temsil yetkisinin devrine ilişkin çıkaracağı iç yönerge uyarınca sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını atayabilir.

Şirket, 25 Ocak 2023 tarih ve 2023/02 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen 25.01.2023 tarihli ve 2023/01 numaralı iç yönergeyi ve 24 Ocak 2024 tarih ve 2024/02 sayılı atama kararını dayanak göstererek Beşiktaş 6. Noterliği'nden 11 Mart 2024 tarihinde 07788 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini çıkartmıştır.

20.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

- Şirketin ana uğraşma konusu televizyon, radyo, teyp ve teyp bandı, pikap mekanik ve elektrik ev ve el aletleri, elektrikli ve mekanik saatler, bisiklet, çocuk arabası, oyuncaklar, tartı ve ölçü aletleri, hırdavat ve kırtasiye emtiası, oto ve bisiklet yedek parça aksam edevat ve aksesuarı gibi madde ve malzemelerin ithalatı, pazarlaması, toptan perakende alım satımı, ihracatı ve ticareti ile uğraşmaktır.

- Şirket uğraşma konusu içindeki malları doğrudan doğruya ithal edebileceği gibi bunları tamamen ya da kısmen imal de edebilecektir. Bu amaçla şirket gerekli atelye, fabrika, imalathane ve sanayi tesisleri kurar ve işletir mağazalar, teşhir salonları açar, konu ile sınırlı montaj işleri yapabilir.
- Şirket konu ile ilgili acentelik, mümessillik, komisyonculuk, aracılık faaliyetleri ile de iştigal eder. Bu faaliyetleri bizzat yapabilir ya da başka şahıs ve firmalara yaptırabilir.
- Şirket uğraşma konusu ile ilgili her türlü yardımcı ve yedek parça aksam, malzeme, makine, alet ve edevat alım satımı ve imalatı ile de uğraşır. Bunların ithalatını ve ihracatını yapabilir.
- 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği başta olmak üzere ikincil mevzuatın emredici hükümlerine uymak kaydıyla Şirket:
 - Yukarıda yazılı maksat ve mevzuunu elde edebilmek için konusunun çerçevesi içinde kalmak şartı ile şirket bütün hakları iktisap ve borçları iltizam edebilir. Ez cümle lüzumlu bütün gayrimenkulleri ve bunlara bağlı hakları temellük ve tasarruf edebilir, bu malları satın alabilir, yeniden inşa ettirebilir, üzerlerine borçları için ipotek vaz ettirebilir, ya da başkasının borçları için teminat ipoteği verebilir, her türlü menkul mallara ve haklara da tesahüp edebilir, bunları alabilir, satabilir, rehin verebilir ve alacakları için şirket lehine ipotek ve rehin kabul edebilir ve fek ettirebilir. Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur ve üçüncü kişiler lehine yapılacak işlemlerde, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen; özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli görülen açıklamalar yapılır.
 - Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla konu ile ilgili diğer hakiki ve hükmi şahıslarla iş birliği yapabilir, ortaklıklar kurabilir, konu ile ilgili hisse senedi ve tahvil satın alabilir ve bunları rayiç değerleri üzerinden satabilir.
 - Konu ile sınırlı marka, ihtira beratı, lisans, ruhsatname, sınai resim, modeller, telif hakları, ticaret unvanları, teknik yardım anlaşmaları, ustalık (*know-how*) gibi hakları iktisap edebilir, kullanabilir, başkalarına satabilir.
 - Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı ve sair düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların Genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde, Türkiye'de çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara katılabilir, vakıf kurabilir, bu vakıflara, malvarlığı tahsis edebilir, bu gibi kişi ve/veya kurumlara kardan pay ayırabilir veya kar dağıtımını yapabilir, ortaklarına ya da müstahdemlerine sosyal konutlar yapabilir, bunları kiralayabilir, burslar verebilir.
 - Yapılan bağışların yıllık üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, aynı yıl içinde bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Bağış miktarına ilişkin olarak her halde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirleyeceği emredici sınırlara uyulur.
 - Yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası aracını ihraç edebilir.

ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

Şirket'in Türk Ticaret Kanunu madde 367 ve 371 uyarınca hazırladığı temsil yetkisin devrine ilişkin 25 Ocak 2023 tarih ve 2023/02 sayılı yönetim kurulu kararına dayanan bir 2023/01 sayılı iç yönergesinin (İç Yönerge), Temsil Yetkisine İlişkin Gruplar başlığı altında Şirket'in A ve B grubu imza yetkilileri bulunmaktadır. A grubu imza yetkilileri kendi içinde A1, A2, A3; B grubu imza yetkilileri kendi içinde B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7 ve B8 imza yetkilileri olarak ayrılmaktadır. İç Yönerge'de özel sınırlı yetki gerektiren işlemler ve genel sınırlı yetki gerektiren işlemler olarak ikili bir ayrıma gidilmektedir.

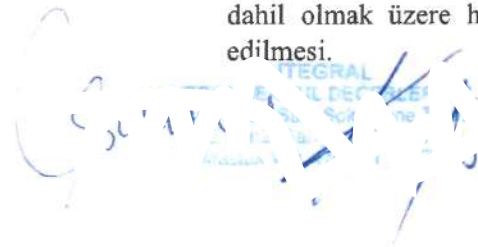
Özel sınırlı yetki altına giren aşağıdaki işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Şirket esas sözleşmesine uygun olarak alınmış ve en az bir B grubu yönetim kurulu üyesinin imzasının yer aldığı bir yönetim kurulu kararı alınması şart koşulmaktadır. Özel sınırlı yetki gerektiren işlemler aşağıdakilerdir:

1. Pay Sahipleri ve İlişkili Kişilere İlişkin İşlemler

- Şirket ile (i) herhangi bir Şirket pay sahibi veya (ii) herhangi bir Şirket pay sahibinin doğrudan veya dolaylı olarak, münferiden veya müştereken paylarının veya oy haklarının çoğunluğuna veya yönetim hakimiyetine sahip olduğu herhangi bir tüzel kişi veya (iii) yukarıda (i) ve (ii) kapsamında sayılan kişilerin 3. dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarından bir kişiyle veya bu kişiler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen kuruluşlar arasında herhangi bir işlem yapılması;
- Şirket ve iştirakleri arasında olağan iş akışı dışında herhangi bir işlem gerçekleştirilmesi.

2. Yeniden Yapılanma, Ortaklıklar ve Menkul Kıymet İşlemleri

- Şirket'in paylarının herhangi bir menkul kıymetler borsası ve sermaye piyasasına kote edilmesi;
- Herhangi bir borçlanma senedi, sermaye ve sermayeye bağlı menkul kıymet ihracı, halka arz veya birleşme ve devralma işlemlerinin yürütülmesi için herhangi bir mali danışman, aracı kurum, broker veya benzeri yetkilere sahip herhangi bir diğer kişinin atanması;
- Şirket ile başka şirket arasında ortak girişim veya stratejik ortaklık kurulması, Şirket'in taraf olduğu ortak girişim veya ortaklık anlaşmalarının tadili;
- Herhangi bir şirkete iştirak edilmesi, pay veya varlıklarının alınması, iştirakler ve şubeler dahil olmak üzere herhangi bir şirketin kurulması, yeniden yapılandırılması veya tasfiye edilmesi.



3. Organizasyona İlişkin Konular

- TTK'nın 408. Maddesine hâlel gelmemek kaydıyla, Şirket'in faaliyet alanının değiştirilmesi.

4. Yöneticiler ve Personele İlişkin Konular

- Şirket üst düzey yöneticileri ile Şirket arasındaki ilişkinin belirlenmesi, atanması, bunlarla ilgili iş sözleşmelerinin imzalanması, değiştirilmesi, uzatılması, sona erdirilmesi ve bu kişilerin azledilmesi, ücret ve ek ödemelerin belirlenmesi veya var olan ücret ve ek ödemelerde değişiklik yapılması;
- TTK madde 395 hükümlerine hâlel getirmemek kaydıyla, Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanarak izin verilenler hariç olmak üzere, Şirket'in herhangi bir üst düzey yöneticisi, çalışanı ya da yönetim kurulu üyesi ile veya bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak, münferiden veya müştereken paylarına veya oy haklarının çoğunluğuna veya yönetim hakimiyetine sahip olduğu herhangi bir tüzel kişi veya bu kişilerin üçüncü dereceye kadar kan ve sihrî hısımlarından bir kişiye veya bu kişiler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen kuruluşlara borç verilmesi veya mali yardım yapılması;
- Bağımsız denetim şirketi ile sözleşme imzalanması veya sözleşmenin sona erdirilmesi.

5. Teminat, Kefalet ve Takyidat İşlemleri

- Şirket'in faaliyetlerine ilişkin olarak değeri 3.000.000 Türk Lirası tutarını aşacak tutarda (3.000.000 Türk Lirası tutarı dahil değil), garanti, kefalet, kontrgaranti veya başka bir teminat verilmesi ya da Şirket'in taşınır ve/veya taşınmaz malları üzerinde rehin, ipotek, intifa, irtifak ve benzeri aynı hakların tesis edilmesi veya herhangi bir takyidat kurulması;
- Şirket tarafından üçüncü kişilerin borç veya yükümlülüklerinin teminat altına alınması amacıyla garanti, kefalet, kontrgaranti veya başka bir teminat verilmesi.

6. Maddi Duran Varlık ve Maddi Olmayan Varlıklar ile İlgili İşlemler

- Şirket'in tek bir işlemde veya birbirine bağlı birden çok işlemde her türlü varlık alımı, satımı, kiralanması veya devri, bunlara ilişkin her türlü sözleşmenin imzalanması.

7. Uyuşmazlıklar ile İlgili İşlemler

- Şirket tarafından tek bir işlemde veya birbirine bağlı birden çok işlemde değeri veya maliyeti (veya muhtemel değeri veya maliyeti) 3.000.000 Türk Lirası tutarını aşacak olan (3.000.000 Türk Lirası tutarı dahil değil) herhangi bir uyuşmazlık için dava, tahkim usulü, arabuluculuk başlatılması ve sonlandırılması veya icra takibi açılması veya açılmış başlatılmış davalar, tahkimler ve icra takiplerinde sulh, feragat veya ibrada bulunulması.

8. Kontratlar ile İlgili İşlemler

- Şirket'in üç yıl ve üzerinde herhangi bir sözleşme altına girmesi, sözleşme süresinden bağımsız olarak cezai yükümlülüğü 3.000.000 Türk Lirası tutarını aşacak tutarda (3.000.000 Türk Lirası tutarı dahil değil) bir sözleşme akdedilmesi.

Şirket'in gündelik ticari işlemlerini yürütmesi için gerekli diğer bazı işlemler için çeşitli imza yetkileri gruplarına İç Yönerge'nin genel sınırlı yetki başlığı altında yetkiler tanınmıştır.

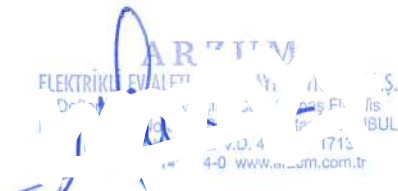
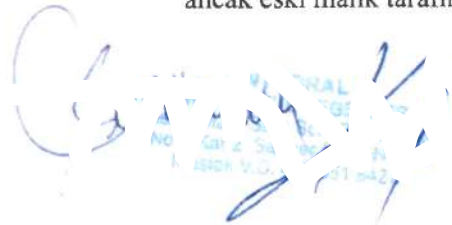
20.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman yönetim kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu başkanı ve başkan yardımcısı A grubu yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, sermaye piyasası mevzuatı ve işbu Esas Sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. Şu kadar ki, A grubu paylar Şirket'in kurucuları olan Kolbaşı ailesini temsil etmekte olup, Esas Sözleşme'nin 3. maddesinde belirtilen Şirket'in faaliyet alanına ilişkin olarak, Şirket birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusu korumak için A grubu pay sahiplerinin yapısı Şirket menfaatleri için hayati önem taşımaktadır. Bu nedenle A grubu pay sahipleri arasındaki pay sahipliği yapısındaki Esas Sözleşme altındaki hüküm ve prosedürleri ihlâl eden bir değişikliğin pay sahipliği yapısına hâlel getirdiği kabul edilecek ve önemli neden oluşturacağından dolayı Türk Ticaret Kanunu'nun 493(3). maddesine hâlel gelmeksizin, Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunu korumak amacıyla Borsada işlem görmeyecek olan A grubu payların devri sınırlandırılmıştır. Bu çerçevede A grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu madde 492 ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Kolbaşı Ailesi'nden oluşan A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A grubu paylar borsada işlem görmeyen nitelikte olup, Şirket, Türk Ticaret Kanunu madde 493 uyarınca, üçüncü kişiden aldığı paylarının satın alınmasına ilişkin bir teklif akabinde sahip olduğu A grubu paylarını devretmek isteyen bir A grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, A grubu pay sahiplerinin Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunu korumak amacıyla veya başvurma anındaki gerçek değerle, kendi veya diğer A grubu pay sahipleri hesabına almayı önererek, reddedebilir.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul'da satmak suretiyle veya Borsa İstanbul dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe döndürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların Borsa İstanbul dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir.



B grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Sermaye artışlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olmak kaydıyla yeni pay alma haklarının kullanımı süresince A grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanırlar, kullanmazlar ise bu haklar yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde diğer A grubu pay sahiplerine satılır.

Esas Sözleşme madde 6'da kurulan bağlam uyarınca A grubu paylara ilişkin olarak kullanılmayan yeni pay alma hakları, pay sahipleri bileşeni çevresinin korunması amacıyla ancak A grubu pay sahiplerine devredilebilir. A grubu pay sahipleri de yeni pay alma haklarını satın almaz ise, bu yeni pay alma hakkının kullanılmaması nedeniyle kalacak A grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonunda B grubu pay senetlerine dönüşerek satılır.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca sermaye artışlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olmak kaydıyla yeni pay alma haklarının kullanımı süresince A grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanırlar, kullanmazlar ise bu haklar yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde diğer A grubu pay sahiplerine satılır.

Söz konusu madde çerçevesinde kurulan bağlam uyarınca A grubu paylara ilişkin olarak kullanılmayan yeni pay alma hakları, pay sahipleri bileşeni çevresinin korunması amacıyla ancak A grubu pay sahiplerine devredilebilir. A grubu pay sahipleri de yeni pay alma haklarını satın almaz ise, bu yeni pay alma hakkının kullanılmaması nedeniyle kalacak A grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonunda B grubu pay senetlerine dönüşerek satılır.

20.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca genel kurul toplantıları olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve TTSG'de yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur. Olağan genel kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Genel kurul toplantılarında, her bir pay sahibinin her bir pay için bir oy hakkı vardır. Genel kurul toplantılarına davet, toplantı ve bu toplantılardaki karar yeter sayılarında TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. Maddesi saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Esas Sözleşme'nin 6. ve 7. maddesi hükümlerine hâlel getirmeksizin genel kurullarda toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu'nun ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili maddelerine tabidir.

20.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPK başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir. Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca A grubu payların devredilebilmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu paylar ancak A grubu pay sahiplerinin oybirliğiyle B grubuna çevrilebilir. Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca A grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu madde 492 ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Kolbaşı Ailesi'nden oluşan A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir. Bu nedenle Şirket, Esas Sözleşme hükümleri ihlâl edilerek üçüncü kişilere yapılan A grubu pay devirlerini pay defterine işlemekten imtina edebilir.

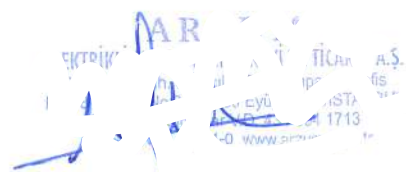
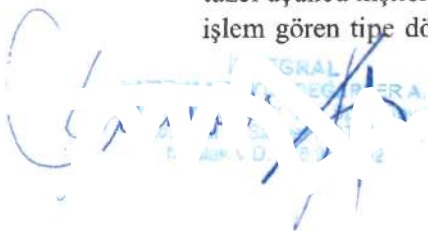
20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri TTK ve SPK'n hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Sermayesi" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. Şu kadar ki, A Grubu paylar Şirketin kurucuları olan Kolbaşı ailesini temsil etmekte olup, Şirket'in işbu esas sözleşmenin 3. maddesinde belirtilen Şirket'in faaliyet alanına ilişkin olarak, Şirket birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusu korumak için A Grubu pay sahiplerinin yapısı Şirket menfaatleri için hayati önem taşımaktadır. Bu nedenle A Grubu pay sahipleri arasındaki pay sahipliği yapısındaki işbu esas sözleşme altındaki hüküm ve prosedürleri ihlal eden bir değişikliğin pay sahipliği yapısına hâle getirdiği kabul edilecek ve önemli neden oluşturacağından dolayı Türk Ticaret Kanunu'nun 493(3). maddesine hâle gelmeksizin, Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunu korumak amacıyla işbu madde hükümleri ihlal eden A Grubu payların devri sınırlandırılmıştır. Bu çerçevede A Grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu madde 492 ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca Kolbaşı Ailesi'nden oluşan A Grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A Grubu paylar borsada işlem görmeyen nitelikte oluşturulacak olup, Şirket, Türk TTK madde 493 uyarınca, üçüncü kişiden aldığı paylarının satın alınmasına ilişkin bir teklif akabinde sahip olduğu A Grubu paylarını devretmek isteyen bir A Grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, A Grubu pay sahiplerinin Şirket'in faaliyet alanındaki menfaatlerini, birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunu korumak amacıyla veya başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer A Grubu pay sahipleri hesabına almayı önererek, reddedebilir.

A Grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu payı, A Grubu pay sahibine teklif edilen değerden A Grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A Grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde Yönetim Kurulu kararıyla paydaş payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsada satmak suretiyle veya Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A Grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe döndürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A Grubu



payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B Grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A Grubu payların Borsa dışında devri halinde Yönetim Kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir.

B Grubu paylar Yönetim Kurulunun kabulü gerekmeksizin TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Sermaye artışlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olmak kaydıyla yeni pay alma haklarının kullanımı süresince A Grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanırlar, kullanmazlar ise bu haklar yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde diğer A Grubu pay sahiplerine satılır.

İşbu madde çerçevesinde kurulan bağlam uyarınca A Grubu paylara ilişkin olarak kullanılmayan yeni pay alma hakları, pay sahipleri bileşeni çevresinin korunması amacıyla ancak A Grubu pay sahiplerine devredilebilir. A Grubu pay sahipleri de yeni pay alma haklarını satın almaz ise, bu yeni pay alma hakkının kullanılmaması nedeniyle kalacak A Grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonunda B Grubu pay senetlerine dönüşerek satılır.

20.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Sermayesi" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde arttırılabilir veya azaltılabilir. Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca sermaye artışlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. Sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olmak kaydıyla yeni pay alma haklarının kullanımı süresince A grubu pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanırlar, kullanmazlar ise bu haklar yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde diğer A grubu pay sahiplerine satılır.

Söz konusu madde çerçevesinde kurulan bağlam uyarınca A grubu paylara ilişkin olarak kullanılmayan yeni pay alma hakları, pay sahipleri bileşeni çevresinin korunması amacıyla ancak A grubu pay sahiplerine devredilebilir. A grubu pay sahipleri de yeni pay alma haklarını satın almaz ise, bu yeni pay alma hakkının kullanılmaması nedeniyle kalacak A grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonunda B grubu pay senetlerine dönüşerek satılır.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek sermayeyi arttırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde hisseler ile ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yabancı Tedarikçi Üretim Sözleşmeleri

Şirket yurt dışında ürettirdiği ürünlerini tedarikçi üretim sözleşmeleri çerçevesinde Çin'de yerleşik tedarikçilere ürettirmektedir. Bu sözleşmeler ürünlerin sipariş, teslimat ve ödeme koşullarını, ürünlere ilişkin fikri mülkiyet haklarını ve tarafların diğer hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Şirket'in Çin'de kurulu tedarikçiler ile arasındaki ilişki genellikle Arzum Asia Pacific Ltd. üzerinden yürütülmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Arzum Asia Pacific Ltd. Çin'de bulunan tedarikçilerle Hong Kong hukukuna tabi olan yirmiyi aşkın yazılı sözleşme akdetmiştir. Sözleşmeler genel olarak üç yıllık bir süre için imzalanmakta ve bitiminden önce taraflardan herhangi birinin bir ay öncesinden fesih bildiriminde bulunmaması durumunda kendiliğinden yenileneceğine dair hükümler içermektedir.

Sözleşmeler çoğunlukla standart formatta olup benzer hükümler içermektedir. Ancak sipariş verme süresi, tedarikçilerin ayıplı ürün, zarar ve masraflara ilişkin azami sorumluluk miktarları ve teslimatta gecikme yaşanması halinde Arzum Asia Pacific Ltd.'ye ödenecek cezai şart tutarı gibi hükümlerde birtakım farklılıklar mevcuttur. Buna ek olarak Şirket'in yazılı sözleşme olmaksızın çalıştığı tedarikçiler de bulunmaktadır.

Tedarikçilerin ayıplı ürünlerden dolayı sorumluluğu genel olarak satılan ürünlerin belli bir oranıyla sınırlandırılmaktadır. Tedarikçilerin sorumluluğunun, ürünlere ilişkin hasar oranının belli bir oranın üzerine çıkması halinde doğacağı düzenlenmektedir. Ürünlerin aynı ayıp sebebiyle iade edilme oranı belirlenen oranı aştığı durumlarda da tedarikçiler bu ayıptan kaynaklanan her türlü iddia ve tazminat ile sorumlu olacaktır.

Ürünlerin fiyatları çerçeve sözleşmelerden ayrı sipariş formları ile, taraflar arasında mutabık kaldığı şekilde belirlenmektedir. Çin'de bulunan tedarikçilerle olan sözleşmelerde bir satış hedefi genellikle belirlenmemektedir.

Sözleşmelerin çoğunda Arzum Asia Pacific Ltd.'ye, tedarikçinin iflas veya borç ödemediği aczi gibi durumlarda veya iki ay öncesinde bildirimde bulunulması halinde sebep göstermeksizin tek taraflı fesih hakkı tanınmaktadır.

Şirket Arzum Belissima markası ile sunduğu saç bakım ürünlerini İtalya'da yerleşik bir tedarikçinin kontrolü ile Çin'de ürettirmektedir. Tedarikçi söz konusu ürünlerin Türkiye'de satış ve pazarlamasına ilişkin Şirket'e münhasır bir hak ve yetki tanımıştır.

Yabancı Ürün Geliştirme Sözleşmeleri

Şirket belirli ürünlerin geliştirilmesi, üretimi ve tedariki için başlıca Çin ve Malezya'da kurulu tedarikçilerle yazılı sözleşmeler akdetmektedir. Bu sözleşmeler ürünlerin sipariş, teslimat ve ödeme koşullarını, nihai ürünlere ilişkin fikri mülkiyet haklarını ve tarafların diğer hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir. Buna ek olarak Şirket'in yazılı sözleşme olmaksızın çalıştığı tedarikçiler de bulunmaktadır.

Tedarikçilerin geliştirdiği ürünlerin Şirket'e teslim edilmesinden itibaren söz konusu ürünler için genellikle üç yıllık bir garanti süresi öngörülmektedir, bu süre nadiren beş veya on yıl olarak da düzenlenmektedir.

Sözleşmelerde taraflarca aksi kararlaştırılmadığı müddetçe tedarikçiler tarafından geliştirilen ve üretilen bu ürünlerin tasarım, fikri ve sınai mülkiyet haklarının Arzum'a ait olacağı düzenlenmektedir. Tedarikçiler bu ürünlerin Türkiye, Hong Kong veya başka ülkelerde kullanım ve satış haklarının Arzum'a ait olduğunu taahhüt etmektedir.

Fikri ve sınai mülkiyet hakları sebebiyle üçüncü kişiler tarafından öne sürülecek taleplere ilişkin sorumluluğun bazı sözleşmelerde tedarikçiler tarafından üstlenileceği belirtilirken bazı sözleşmelerde Arzum'a ait olacağı düzenlenmektedir.

Yabancı Distribütörlük Sözleşmeleri

Şirket'in toplam 15 adet yabancı ülkede distribütörlük ilişkileri mevcuttur. Şirket'in distribütörlük sözleşmeleri standart formda olup yabancı distribütörlere Şirket'ten satın alacağı ürünleri ilgili bölgede dağıtma, satma, pazarlama ve tanıtma hakkı tanımaktadır.

Şirket, sözleşmede belirtilen ürünler ile sınırlı olmak kaydıyla, genelde distribütörlerine ilgili bölgede münhasır satış ve dağıtım yapma hakkı tanımaktadır.

Şirket çoğunlukla distribütörlerin son kullanıcılara yaptığı satışlardan itibaren üç yıllık bir süre için satış sonrası garanti hizmeti sağlamayı taahhüt etmektedir.

Standart formdaki sözleşme kapsamında distribütörlere belirli süre için asgari satın alma şartı getirilmektedir. Şirket'in, distribütör tarafından giderilmeyen esaslı sözleşme ihlalleri, distribütörün yönetiminde kontrol değişikliği hali veya distribütörün iflası veya borç ödemeden aczi gibi durumlarda, sözleşmeyi derhal hüküm doğuracak şekilde feshetme hakkı bulunmaktadır.

Buna ek olarak Şirket'in yazılı sözleşme olmaksızın çalıştığı yabancı distribütörleri de bulunmaktadır.

Yabancı Acentelik Sözleşmesi

Şirket yurt dışı satışlarını genellikle distribütörlük ilişkisi yoluyla yapmakta ise de, belirli ürünlerin Mısır'da dağıtım, satışı, pazarlaması ve tanıtımı için Mısır'da kurulu bir firma ile yazılı acentelik sözleşmesi akdetmiştir.

Yerel Ürün Proje Sözleşmeleri ve Ürün Proje ve Üretim Sözleşmeleri

Şirket, (i) ürün geliştirme ve (ii) ürün geliştirme ve ilgili ürünün üretiminin yapılması amacıyla bazı tedarikçileriyle standart formda ürün proje sözleşmeleri ve ürün proje ve üretim sözleşmeleri akdetmiştir. Ürün proje sözleşmelerinin amaç ve konusu belli bir ürünün geliştirilmesidir. İlgili kalıplardan çıkan parçalarla toplanan ürünlerin onaylanmasını takiben ikinci bir üretim sözleşmesiyle ilgili ürünün üretimine geçilmektedir.

Ürün proje ve üretim sözleşmelerinde ise ürün geliştirmenin yanı sıra ilgili ürünün numunesinin Şirket tarafından onaylanmasını takiben doğrudan üretime geçileceği düzenlenmektedir. Belirli tedarikçilerle imzalanan sözleşmeler bazında değişiklik gösterebilmekle beraber sözleşmeler büyük ölçüde standart formda olup şirket lehine hükümler içermektedir. Buna ek olarak Şirket'in yazılı sözleşme olmaksızın çalıştığı tedarikçiler de bulunmaktadır.

Sözleşmelerin genelinde, sözleşme kapsamında ortaya çıkan ürünün endüstriyel tasarımının ve sair fikri haklarının Şirket'e ait olacağına ilişkin hükümler bulunmaktadır. Tedarikçinin bu hükmü ihlali halinde yatırım bedeline karşılık gelen miktarda meblağı ceza olarak ödeyeceği hükme bağlanmıştır.

Sözleşme süresi her bir tedarikçi ile yapılan anlaşmaya göre değişmektedir. Sözleşme süresi sonunda taraflardan birinin altı ay önceden sözleşmenin uzatılmamasına yönelik yazılı bildirimde bulunmaması durumunda sözleşmenin her yıl birer yıllık dönemlerle kendiliğinden yenileneceğine ilişkin hüküm bulunmaktadır.

Sözleşmelerde her iki tarafa da karşı tarafın temerrüdü halinde fesih hakkı verilmiştir. Ayrıca taraflardan birisinin acze düşmesi veya iflas etmesi gibi hallerde diğer tarafın sözleşmeyi tek taraflı feshetme hakkı bulunmaktadır. Ayrıca sözleşmelerde standart mücbir sebep hükümleri de yer almaktadır.

Yerel Üretim ve Satış Sözleşmeleri

Şirket, belirli ürünlerin geliştirilmesi ve bunların üretiminin yapılmasını konu edinen sözleşmelerin yanı sıra tedarikçileriyle (i) ürün geliştirmeye yönelik olmayan, yalnızca belirli ürünlerin üretimini konu edinen ve (ii) üretimi yapılacak ürünlerin özellikle belirtilmediği, ürün üretimini konu edinen çerçeve üretim ve satış sözleşmeler akdetmiştir. Bu sözleşmeler standart formlar halinde olup, bazı hükümleri tedarikçiden tedarikçiye farklılık arz etmektedir. Buna ek olarak Şirket'in yazılı sözleşme olmaksızın çalıştığı tedarikçiler de bulunmaktadır.

Bu sözleşmelerin bir kısmında sözleşmeye konu ürünlerin tedarikçinin kendi kalıpları ve/veya Şirket tarafından sağlanan kalıplar kullanılarak, ilgili sözleşmenin yürürlükte bulunduğu süre boyunca, ürünlerin münhasıran Şirket için üretileceğine ve Şirket'e satılacağına ilişkin münhasırlık düzenlemeleri bulunmaktadır. Buna karşılık, bazı sözleşmelerde tedarikçilerin kendi kalıplarıyla ürettikleri ürünleri Türkiye dışında Arzum markası olmaksızın satma hakkı bulunmaktadır.

Üretim ve satışa ilişkin sözleşmelerde, genel olarak, sözleşmeye konu kalıp ve ürünlerin fikri haklarının Şirket'e ait olduğuna ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir.

Yerel Satış Sözleşmeleri

Şirket Türkiye'deki ürün satışlarını çerçeve satış sözleşmeleri ile distribütörlük ve bayilik sözleşmeleri yoluyla gerçekleştirmektedir. Özellikle distribütörlük ve bayilik sözleşmeleri standart formdadır.

Yerel Distribütörlük Sözleşmeleri

Şirket yurt içindeki distribütörleri ile yedi adet distribütörlük anlaşması akdetmiştir. Bu sözleşmelerde distribütörlere, Şirket'ten satın alacakları ürünleri kendilerine tanımlanan bölgelerde tanıtmaya, pazarlamaya, dağıtmaya ve satmaya hakkı tanınmaktadır.

Şirketin akdettiği distribütörlük sözleşmeleri aşağıdaki bölgelere göre ayrılmıştır:

- Ankara, Bartın, Çankırı, Çorum, Karabük, Kastamonu, Kırıkkale, Kırşehir, Yozgat, Zonguldak
- Batman, Bingöl, Bitlis, Diyarbakır, Mardin, Muş, Siirt, Şırnak, Malatya, Elazığ, Adıyaman
- Şanlıurfa
- Ağrı, Ardahan, Erzurum, Hakkari, Iğdır, Kars, Van
- İzmir, Manisa, Aydın, Muğla, Denizli, Afyon, Eskişehir, Balıkesir, Kütahya
- Antalya, Isparta, Burdur, Uşak

Handwritten signature and blue ink stamp.

Handwritten signature and blue ink stamp with text: ARZUM, FİKRİ HAKLAR, 1713, www.arzum.com.tr

Şirket, anlaşmalar yürürlükte olduğu sürece ürünlerin bölge içinde temsilciliğini başka kişilere vermekten kaçınacaktır. Distribütörler de ürünleri bölgenin dışında satmaktan ve/veya bölge dışında herhangi bir şube, bayi veya depo kurmaktan kaçınacaktır.

Sözleşmeler uyarınca Şirket'in, distribütörlük sözleşmesinin akdinden önce ilgili bölgede satış yaptığı müşterilerine ve distribütörlük sözleşmesinin akdinden sonra satış yapacağı yeni müşterilerine ürün satma hakkı saklı tutulmaktadır.

Sözleşmelerde temerrüde dayalı bir ihlâl rejimi öngörülmüştür. Buna ek olarak herhangi bir tarafın acze düşmesi, iflas etmesi gibi haller de fesih sebebi olarak düzenlenmiştir. Ayrıca Şirket'e üç ay önceden yazılı bildirimde bulunmak suretiyle gerekçesiz fesih hakkı tanınmıştır.

Bayilik Sözleşmeleri

Şirket distribütörlük sözleşmelerine ek olarak yurt içindeki bayileri ile standart formda bayilik sözleşmeleri akdetmektedir. Bu sözleşmeler, Şirket ürünlerinin bayilere satışı ve Şirket ürünlerinin bayiler tarafından internet ağlarının kullanılması da dahil Şirket tarafından onaylanacak satış yolları ile satılmasına ilişkin şartları düzenlemektedir. Bayilik sözleşmelerinin distribütörlük sözleşmelerinden farkı, distribütörlük sözleşmelerinde yer alan bölgesel sınırlamanın bayilik sözleşmelerinde yer almamasıdır.

Bayilik sözleşmeleri genelde süresiz olarak akdedilmiştir. Şirket, bayiler ile ilişkisini istediği zaman sona erdirebilir veya tek taraflı iradesi ile geçici bir süre için ara verebilir. Bayilerin sözleşmelerdeki yükümlülüklerine uymadığının tespit edilmesi halinde Şirket sözleşmeyi derhal ve tek taraflı olarak feshedebilir.

Satış Sonrası Hizmet Sözleşmeleri

Şirket satış sonrası hizmetlerini çeşitli teşebbüslerle akdettiği sözleşmeler yoluyla yürütmektedir. Bu hizmet sözleşmeleri başlıca servis denetimi hizmeti sözleşmeleri, satış sonrası hizmet sözleşmeleri ve ürün demonte ve yedek parça iade hizmeti sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in satış sonrası hizmet faaliyetleri genellikle teknik servis, montaj, koruyucu ve önleyici bakım, yedek parça ve rutin kontrolleri içermektedir. Sözleşmelerde ayrı ayrı belirtilen ürünlere ilişkin 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ve bu kanun kapsamında yürürlüğe konulan Satış Sonrası Hizmetler Yönetmeliği ve ilgili mevzuat kapsamında vermek zorunda olduğu satış sonrası servis hizmetlerinin yürütülmesi de dâhildir.

Şirket satış sonrası hizmet sözleşmelerini üçüncü kişi iş ortakları vasıtasıyla yürütmektedir. Bu hizmet sağlayıcılar, üçüncü kişi yetkili servislerle sözleşme akdetmek yoluyla bakım, onarım ve müşteri memnuniyetini sağlama hususlarını koordine etmek üzere yetkilendirilmiştir. Ayrıca Şirket'in tüketicilere satış sonrası hizmetleri sunan üçüncü kişilerle doğrudan akdettiği sözleşmeler de bulunmaktadır. Satış sonrası hizmetler bu hizmet sağlayıcılar dışında, bazı distribütörlerin kendi bünyesinde ve imkânları dâhilinde de yapılabilir.

Lojistik Hizmeti Sözleşmeleri

Şirket, taşımacılık hizmetlerinin önemli bir kısmını Ceva Lojistik'ten temin etmektedir. Ceva Lojistik ile olan sözleşmeye ek olarak Türkiye'de kurulu çeşitli lojistik firmalarıyla da dağıtım sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmeler uyarınca, lojistik hizmet sağlayıcıları Şirket'in Türkiye genelindeki mağazalarına ve müşterilerine sattığı ürünlerin nakliye, dağıtım ve teslimini gerçekleştirmektedir. Taşımalarda genel olarak ürün teslimatlarının fiyatlandırılması ürünlerin hacmine ve teslimat noktasının uzaklığına bağlıdır.

Depo İşletme ve Kullanım Sözleşmeleri

Şirket'in lojistik ve tedarik zincirinin depodaki malların gümrüklü ve gümrüksüz depolanması, mal kabulü, toplama ve elleçleme hizmetleri, sipariş yönetimi, satış sonrası ve iade lojistik hizmetleri, envanter yönetimi hizmetleri ve sevkiyat planlama operasyonları Şirket'i temsilen depo işletme sözleşmesi aracılığıyla Ceva Lojistik ve Mercı Lojistik tarafından yürütülmektedir.

Şirket, Türkiye'deki mevcut depolarına ek olarak Almanya'da, Amazon ve Geis Lojistik gibi üçüncü taraf lojistik firmaların depolarını da kullanmaktadır. Bu firmalarla da lojistik sözleşmeleri imzalanmıştır.

Kira Sözleşmeleri

Şirket'in faaliyetlerine özgülediği, Gebze'deki Ceva Lojistik'e ait depo hariç tüm taşınmazlar Şirket tarafından kiralanmak suretiyle kullanılmaktadır. Şirket'in Bayrampaşa ve Tuzla'daki depoları, Niğde Üniversitesi Geliştirme Bölgesi'nde yer alan AR-GE alanı, İstanbul'da ve Çin'de kullandığı ofisler için imzalamış olduğu kira sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket'in kira sözleşmelerinin çoğunluğunda, birer yıllık kendiliğinden yenileme hükümleri yer almaktadır. Ayrıca, kira sözleşmelerinin çoğunda Şirket'in bildirimı üzerine sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkı bulunmaktadır. Söz konusu bildirim süreleri, sözleşmeden sözleşmeye değişmektedir.

Şirket merkez ofisi olarak 29 Nisan 2010 tarihinden itibaren Sinpaş Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den kiralamakta olduğu Eyüp, İstanbul'da yer alan 1708 m² ofis alanını kullanmaktadır. Şirket merkezinin kiralanmasına ilişkin kira sözleşmesi 10 yılı aşkın bir süredir yürürlüktedir.

6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu uyarınca, belirli süreli işyeri kira sözleşmeleri, kiracının süre bitiminden en az 15 gün evvel sözleşmeyi feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden birer yıllık sürelerle uzamaktadır. Kiralayanın, belli özel sebepler olmaksızın yalnızca süre bitimini öne sürerek sözleşmeyi feshedemeyeceği düzenlenmiştir. Ancak kira süresinin on yılı doldurması durumunda, on yıllık uzama süresi sonunda kiraya veren, bu süreyi izleyen her uzama yılının bitiminden en az üç ay önce bildirimde bulunmak koşuluyla, herhangi bir sebep göstermeksizin sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in sermaye ihtiyacını ve faaliyetlerini finanse etmek üzere imzaladığı çeşitli kredi ve finansman sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket, birçok banka ile aşağıda detayları verilen tutarlarda genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Şirket, birçok banka ile aşağıda detayları verilen tutarlarda genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Şirket, 14 banka ile toplam 1.257.740.815 TL ve 4.800.000 ABD Doları tutarında kredi limitli genel kredi sözleşmesi akdetmiştir. 3 Nisan 2025 itibarıyla toplam kredi risk tutarı 840.445.225 TL'dir.

Yukarıda belirtilen genel kredi sözleşmeleri genel olarak bankalara Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli borçlanmalar edinmesi, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyan ve tekeffüllerde bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi geniş haklar tanımaktadır.

mesuliyet ve ferdi kazaları içermektedir. Sözleşmeler birer yıllık süreler için akdedilmekte olup her yıl yenilenmektedir.

Bu poliçelere ek olarak, Talip Murat Kolbaşı yönetici sıfatıyla sigortalanmıştır ve ferdi kaza, daimi sakatlık, ölüm ve asistans hizmetlerini içermektedir. Ferdi kaza sigortasının kapsamına, vefat teminatı, daimi maluliyet teminatı, araç, ferdi ve konut teminatları da dâhil edilmiştir.

Aynı zamanda Ray Sigorta A.Ş. ile 31.12.2020 tarihine kadar geçerli ve 31.12.2017 tarihine kadar geriye etkili bir ürün sorumluluk sigortası imzalanmıştır.

Standart poliçelere ek ve farklı olarak, Atradius ile bir ticari alacak sigortası imzalanmıştır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 2023 ve 2024 yıllık hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Faaliyet Raporu Dönemi	Yayımlanma Tarihi
01.01-31.12.2023	20.03.2024
01.01-31.12.2024	11.03.2025

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 2023 ve 2024 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenmiş olup, denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin değişmesi söz konusu değildir. Bağımsız denetim raporlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Unvanı	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirin Soysal
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent İstanbul

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na avans kâr payı dağıtım yetkisi verebilir.

2023 yılında kar dağıtılmamıştır. İlgili yıla ait kar dağıtım tablosu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olup, yayımlanma tarihi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dağıtım Yılı	Yayımlanma Tarihi
2023	28.05.2024

2024 yılına ait açıklanmış kar dağıtım kararı ve buna ilişkin kar dağıtım tablosu bulunmamaktadır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

1. Rekabet Kurumu'nun (Kurum) 20.02.2025 tarihli ve 25-07/177-M(1) sayılı kararı ile Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 4054 Sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunu'nun(4054 Sayılı Kanun) 4. Maddesi'ni ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla anılan teşebbüs hakkında aynı Kanunu'nun 41. Maddesi uyarınca soruşturma açılmıştır. Soruşturma devam etmektedir.

Rekabet Kurumu'nun 20.02.2025 tarihli toplantısında; Rekabet Kurumu'nun 09.01.2025 tarih ve 25-01/45-M sayılı kararıyla yürütülen ön araştırma kapsamında

4054 sayılı Kanun'un 16. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendi uyarınca idari para cezası verilmesine karar verilmiştir. Kısa karar tarafımıza tebliğ edilmişse de gerekçeli karar henüz tebliğ edilmemiştir.

2. Ticaret Başmüfettişi C.... Ç.... tarafından düzenlenen 22.12.2023 günlü 128-B/45 sayılı Cevaplı Rapora istinaden Gümrük Müdürlüklerince tatbik edilen Ek Tahakkuk ve Ceza Kararları için itiraz süreçleri yürütülmüş, akabinde yapılandırma ve uzlaştırma başvuruları yapılmıştır. İtirazımız reddedilen kararlara ilişkin iptal davaları ikame edilmiş olup detayları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Gelinen Aşama
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 2. Vergi Mahkemesi 2024/654E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.

Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 2. Vergi Mahkemesi 2024/673E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 2. Vergi Mahkemesi 2024/674E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 2. Vergi Mahkemesi 2024/675E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Derince Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 1. Vergi Mahkemesi 2024/812E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Derince Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 1. Vergi Mahkemesi 2024/814E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 1. Vergi Mahkemesi 2024/930E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası Gümrük Müdürlüğü	Kocaeli 1. Vergi Mahkemesi 2024/1263E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Dilovası	Kocaeli 1. Vergi Mahkemesi 2024/1264E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının	Karar bekleniyor.

	Gümrük Müdürlüğü		İptali	
Arzum	T.C. TİCARET BAKANLIĞI Erenköy Gümrük Müdürlüğü	İstanbul 1. Vergi Mahkemesi 2024/2289E.	İlgili Ek Tahakkuk ve Ceza Kararının İptali	Karar bekleniyor.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 2.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 300.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında 300.000.000 TL tutarında artırılarak 600.000.000 TL'ye çıkarılacak olup, mevcut ve artırılacak sermayeyi temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı bulunmamaktadır. Sermaye artırımını suretiyle çıkarılacak paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	İhraç Edilecek Pay Sayısı	İhraç Edilecek Pay Sayısının Mevcut Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Mevcut Pay Sayısı	Ulaşılabilecek Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	300.000.000	100,00	1	300.000.000	50,00

Borsada işlem görececek payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.

Sermaye artırımından pay alan ortaklarımızın söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi, No: 4 Posta Kodu: 34467 Emirgan-Sarıyer/İstanbul'dur.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

d) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

e) Başvuru şekli:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydedilmesi/kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

a) Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıkların pay sahipleri genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halkla açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşme veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.
- Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve vergi düzenlemeleri kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı karşılaştırılır. Bunlardan düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

b) Kar Payı Hakkının Doğumu ve Ödeme Zamanı (SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Pay sahipleri, ortaklık tarafından ilgili mali dönem içerisinde kar elde edilmesi ve genel kurul tarafından kar dağıtımına karar verilmesi halinde kar payı alma hakkı elde ederler. Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kar payının şekli ve zamanına genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikasında yer verilir. Kar payı ödeme zamanı, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanmak kaydıyla, kar dağıtım politikasında belirtilen ödeme zamanıdır. Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşlarındaki yatırım hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile hesaplara aktarılmaktadır.

c) Kar Payı Hakkının Zamanaşımına Uğradığı Tarih (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilemeyen kar payı bedelleri, 12.06.1933 tarih ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Bununla birlikte, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 10.04.2019 T, 2018/136 E. ve 2019/21 K. Sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

d) Kar Payı Hakkının Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve Dışarıda Yerleşik Pay Sahipleri İçin Prosedür

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur. Hak kullanım prosedürü yurt içinde ve yurt dışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

e) Kar Payı Oranı veya Hesaplama Yöntemi, Ödemelerin Dönemleri ve Kümülatif Mahiyette Olup Olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan giderler ve Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşmaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.



İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

f) Kar Payı Avansı (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

g) Yeni Pay Alma Hakları (TTK Md. 461, SPKn Md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi yeni çıkan payları mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18'inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırması konusunda yetkilidir. Kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değer altında pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

ğ) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

h) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara sermayedeki payı oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

ı) İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

i) Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

j) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının belirli bir orana ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortak tarafından, hâkim ortak konumunun kazanılması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklama yapılır ve sırasıyla satma ile çıkarma haklarına ilişkin prosedürler yerine getirilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahip olurlar. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaz.

l) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527)

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurullar Şirket Merkezi'nde veya Şirket Merkezi'nin bulunduğu şehirde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerinde toplanır.

Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bir payın intifa hakkı ile tasarruf hakkı başka kimselere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamazlarsa Genel Kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.

Handwritten signature and blue ink stamp. The stamp contains the text "İNTEGRAL KURUL DEĞERLENDİRME" and "MÜHÜR" (Seal).

Handwritten signature and blue ink stamp. The stamp contains the text "ARZUM ELEKTRİK" and "MÜHÜR" (Seal).

Pay sahibinin genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgelerin veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Genel kurul toplantı ve karar nisaplarında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunundaki hükümler dikkate alınır.

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler. İlgili mevzuata uygun olarak giriş belgesi almamış pay sahibinin ve/veya vekilinin toplantıya katılıp söz alması ve/veya oy kullanması mümkün değildir.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Şirket yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

m) Oy Hakları (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı; her bir (B) Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı vermektedir. SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

n) Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559)

TTK'da sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri azınlık pay sahipleri olarak tanımlanmaktadır.

Azınlık pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Söz konusu pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular azınlık pay sahiplerinin istemi üzerine genel kurulun herhangi bir karar almasına gerek olmaksızın toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, azınlık pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en

az bir milyon TL olan pay sahipleri özel denetçi atamasını asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, azınlık pay sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerinin sulh ve ibrası ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, azınlık pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

o) Bilgi Alma, İnceleme ve Özel Denetim İsteme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Teliği)

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir.

Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir.

Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

ö) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

p) İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20)

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile

muhasabe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 17.03.2025 tarih ve 2025/13 sayılı toplantısında;

1. Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi " başlıklı 6'ncı maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak; 2.000.000.000 TL (İki Milyar Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 300.000.000 TL (Üç Yüz Milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılama suretiyle %100 oranında 300.000.000 TL (Üç Yüz Milyon Türk Lirası) tutarında nakit (bedelli) olarak arttırılarak 600.000.000 TL (Altı Yüz Milyon Türk Lirası)'na çıkarılmasına,

2. Arttırılacak 300.000.000 TL tutarındaki sermayede mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında A grubu nama yazılı paylar için 1 TL nominal değerli 153.000.000 adet A Grubu nama yazılı pay ihraç edilmesine, B grubu nama yazılı paylar için 1 TL nominal değerli 147.000.000 adet B grubu nama yazılı ve borsada işlem gören nitelikte pay ihraç edilmesine ve yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına,

3. Şirketimizin nakit olarak arttırılacak sermayesini temsil eden 1 adet 1 TL nominal değerli paylarına ilişkin yeni pay alm haklarının 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullanılmasına, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

4. Nakit olarak arttırılacak sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 işgünü süreyle satılmasına,

5. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına,

6. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,

7. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 12/2 maddeleri uyarınca sermaye artırımı işlemlerinin tamamlandığına dair alınacak Yönetim Kurulu kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Sermaye Piyasası Kurul'una ("SPK" veya "Kurul") başvuruda bulunulması, Kurulun uygun görüşünü izleyen 10 gün içinde sermaye artırımının tescili için İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne başvurulması dâhil SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş. ve diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi ve sermaye artırımına ilişkin olarak aracılık hizmeti satın alınacak aracı kurumun belirlenmesi, hususlarında Şirketimiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

oybirliğiyle karar verildi.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 300.000.000 TL olup, sermayeye oranı %100'dür. Şirket'in 300.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 300.000.000 TL artırılarak 600.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit artırılan 300.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. İhraç edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	300.000.000	204,08	1	300.000.000	100

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına işbu İzahname'nin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitiş tarihinin resmi tatil gününe rastlaması durumunda, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahipleri satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.arzum.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım'ın (www.integralyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemler yapılacaktır.

Halka arzın 2025 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar yeni pay alma hakkının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerın altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır.

Tasarruf sahiplerine satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili Kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri tahsil edildikçe Akbank T.A.Ş.-Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR45 0004 6008 3588 8000 0615 64 IBAN numaralı özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurumlar/yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarda satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, iki işgünü süreyle nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10 bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşın adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri İntegral Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres	Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 Spine Tower Kat:2 Maslak- Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	212 329 32 00
Fax	212 328 30 81
İnternet Adresi	www.integralyatirim.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali halka arzın başlangıcından önce Şirket'in acze düşmesi, konkodato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya

Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri tahsil edildikçe Akbank T.A.Ş.-Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR45 0004 6008 3588 8000 0615 64 IBAN numaralı özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurumlar/yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen Şirket ortaklarından,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya İhraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsa'ca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakkı kupon sıraları işlem açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı açılış günü yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5'inci iş günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının/nominal değerinin altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.arzum.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.integralyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi tebliği'nin 15'inci Maddesinin ikinci fıkrasında; "Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının yüzellibin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler." hükmü yer almaktadır.

Şirket bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

İçsel bilgilere erişebilecek kişilere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ad-Soyad	Kurum
Talip Murat Kolbaşı	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yasemin Rezan Kolbaşı	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ali Osman Kolbaşı	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsada satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL’den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL’dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada 2 (iki) iş günü süre ile nominal değer altında olmamak kaydıyla Borsa’da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul’da satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa’da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir.

Halka arz süresi 2 iş günüdür. Halka arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr), Şirket’in kurumsal internet sitesinde (www.arzum.com.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin internet sitesinde (www.integralyatirim.com.tr) ilan edilecek olan “Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 04.04.2025 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri bulunan İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza en iyi gayret aracılığı yöntemi ile aracılık edecektir.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres	Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 Spine Tower Kat:2 Maslak- Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	212 329 32 00
Fax	212 328 30 81
İnternet Adresi	www.integralyatirim.com.tr

sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1. gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada satılacak payların satış fiyatı bir payın nominal değeri 1 TL olup nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan arz edilecektir. Yatırımcıların Birincil Piyasa'dan alım yapacağı B Grubu paylar da aynı gün içinde ARZUM koduyla Ana Pazar'da işlem görebilecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları "ARZUM" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda, bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in ortakları Talip Murat Kolbaşı, Yasemin Rezan Kolbaşı, Zeynep Figen Peker, Aliye Kolbaşı, Ali Osman Kolbaşı, Filiz Kolbaşı, Bora Kolbaşı, İbrahim Buğra Kolbaşı, Kayra Kolbaşı ve Rengin Yağan'ın 14.04.2025 tarihli vermiş oldukları beyanda;

"Şirket'in gerçekleştirmeyi planladığı bedelli sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamen ve nakden kullanılacağını,"



Şirket'e karşı kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımında tamamı nakit karşılığı olmak üzere her biri 1,00 TL nominal değerli toplam 300.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecek olup, Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde Şirket sermaye artırımından brüt 300.000.000 TL fon elde edecektir.

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyet 2.255.250 TL olup, Şirket'in sermaye artırımı nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başında maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TAHMINİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ	TUTAR (TL)
Artırılan Nominal Sermaye	300.000.000
Halka Arz Fiyatı	1
Sermaye Artırma Oranı	100,00%
Brüt Halka Arz Geliri	300.000.000
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	600.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	94.500
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	120.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	15.750
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	1.365.000
Tescil ve İlan Gideri	60.000
Toplam	2.255.250
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0075
Toplam Brüt Halka Arz Geliri	300.000.000
Toplam Halka Arz Maliyeti	2.255.250
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	297.744.750

Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında Şirket'in sermaye artırımından net 297.744.750 TL tutarında fon elde etmesi öngörülmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından/nominal değerinden düşük olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından komisyon bedelleri düşülmüş net satış fiyatı ile payların nominal değeri arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısıyla satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşülecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylardan elde etmeyi planladığı net geliri, aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
1-Yurt Dışı Yatırımları	8
2-Yurt İçi Yatırımları	25
3-Finansal Borçların Ödenmesi	67
Toplam	100

1) Yurt Dışı Yatırımları

Fonun %8'i (25.000.000 TL), yurt dışında gerçekleştirilecek Yatırım fırsatlarına yönlendirilecektir. Bu yatırımlar, Şirket'in uluslararası alanda büyüme stratejilerini destekleyecek, yurt dışı pazarlara açılım ve Şirket'in küresel rekabet gücünü artırma hedeflerine hizmet edecektir.

2) Yurt İçi Yatırımları

Sermaye artırımının %25'i (75.000.000 TL), yurt içindeki projelere ve yatırımlara tahsis edilecektir. Bu Yatırım, Şirket'in iç pazarındaki etkinliğini artırmaya yönelik olacak, yeni projeler ve teknolojilere yapılacak yatırımlara rekabet gücü sağlanacaktır.

3) Finansal Borçların Ödenmesi

Sermaye artırımından elde edilen fonun %67'si (200.000.000 TL) mevcut borçların ödenmesi amacıyla kullanılacaktır.

Şirket'in yükselen hammadde maliyetlerinden etkilenmemek amacıyla yaptığı toplu hammadde alımlarını finance etmek için uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanılmıştır. Küçük ev aletleri sektöründe hem tedarik hem de satış fiyatlarının döviz bazında belirlenmesi nedeniyle ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden olmak üzere, Euro ve ABD Doları cinsinden veya ABD Doları endeksli türev krediler kullanılmıştır. Döviz kurlarında artış yaşanması Şirket açısından ek Finansman maliyetine katlanılmasına yol açacaktır.

Bu doğrultuda, Şirket'in döviz cinsi banka kredilerinin yol açtığı kur riski etkisini ve borç stokunu azaltmak ve bu suretle Finansman giderlerinin azaltılarak karlılığının artırılması amacıyla, Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin %58,33'lük kısmıyla sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecek olup, bu işlem neticesinde Şirket'in net işletme sermayesinde sağlanması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, ilerleyen dönemlerde Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği sağlıklı nakit akışlarının borç ödemesi yerine Şirket'in nakit kar dağıtımını yapılmasında ve/veya yeni yatırımlarında kullanmasının sağlanması hedeflenmektedir.

Bu ödeme, Şirket'in mali yapısını güçlendirerek ve finansal yükümlülüklerini azaltarak daha sağlıklı bir Finansman yapısına ulaşılmasını sağlayacaktır.

Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek paylardan elde edilecek gelir, faaliyetlerin olağan akışı içerisinde piyasa şartları doğrultusunda meydana gelebilecek değişimlere göre Şirket menfaatleri doğrultusunda yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında en fazla %10 oranında kaydırılabilir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan tablo aşağıda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi (TL) - %100 Katılım (31.12.2024)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1
Artırılan Sermaye		300.000.000
Brüt Gelir		300.000.000
Tahmini Maliyet		2.255.250
Net Gelir		297.744.750
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	284.224.639	581.969.389
Çıkarılmış Sermaye	32.210.000	332.210.000
Pay Başına Defter Değeri	8,82	1,75
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		7,07
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		80,15%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi negatif %80,15 olacaktır.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi aşağıda yer almaktadır. Gerçekleşmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda da bazı farklılıklar oluşabilir.

Şirket paylarının 09.04.2025 tarihli kapanış fiyatı 3,30 TL'dir. Bu fiyattan %100,00 oranında nakit sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına göre düzeltilmiş fiyat 2,15 TL'dir.

$$(3,30 + 1 \text{ TL} * \%100,00) / (1 + \%100,00) = 2,15 \text{ TL}$$

Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da 2,15 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Sulanma Etkisi (TL) - %0 Katılım (31.12.2024)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		2,15
Artırılan Sermaye		300.000.000,00
Brüt Gelir		645.000.000,00
Tahmini Maliyet		2.255.250,00
Net Gelir		642.744.750,00

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	284.224.639,00	926.969.389,00
Çıkarılmış Sermaye	32.210.000,00	332.210.000,00
Pay Başına Defter Değeri	8,82	2,79
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-6,03
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-68,38%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		6,03
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		216,24%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Şirket ile imzalanan sermaye artırımına aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş İntegral Yatırım'dır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname'ye doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

2023 ve 2024 yıllarına ait finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Denetçi Şirin Soysal'dır.

Unvanı	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirin Soysal
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, Levent İstanbul

2023 ve 2024 yıllarına ait finansal tablolarda yer alan gayrimenkul değerleme raporları İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Değerleme Uzmanı Nihan Tohum Cömert'dir.

Unvanı	İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Değerleme Uzmanı	Nihan Tohum Cömert
Adresi	Cumhuriyet Caddesi Pak Apartmanı No:30/1 Elmadağ, Taksim İstanbul
Telefonu	+90 212 232 93 13

[Handwritten signature and blue ink stamp]

[Handwritten signature and blue ink stamp with text: ARZUM, ELEKTRİKLI FU, 14. Yıl d. yığısu, 41713, M.B. 2000-2001, A.S. - Fia, İSTAN, 41713]

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz. Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

30.1 Genel Bakış

30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen 2 çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin TMK hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

30.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadi işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı 7456 sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır. KVK'unda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin 147 Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir. Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

30.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

30.2.2. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir. Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem



gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurum bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır. Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak veri tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır. Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. 282 Seri No'lu Gelir

Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir. Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Tam mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez. Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır. GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir. 2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır. Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir. Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya

yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. KKTC vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır. Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler. 01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin

yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır. GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir. Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

30.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon

kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir. KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir. Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi ve KVK'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca; Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 4936 sayılı T.C. Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.2. Gerçek Kişiler

30.3.2.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 tarihi itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan

Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir. Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.



31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Defterdar Mahallesi Otakçılar Cad. Sinpaş Flatofis No:78 İç Kapi No:34, Eyüpsultan – İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.arzum.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- a) Esas sözleşme
- b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- e) Özel Durum Açıklamaları
- f) Kar Dağıtım Politikası
- g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları
- h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- i) Genel Kurul İç Yönergesi

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	Yayımlanma Tarihi
01.01-31.12.2023	20.03.2024
01.01-31.12.2024	11.03.2025

33. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek/2 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Sorumluluk Beyanı

Ek/3 Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ek/4 Gayrimenkul Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluşun Sorumluluk Beyanı