VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'YE AİT
BİR KISIM MALVARLIĞI UNSURLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNİN
İŞTİRAK MODELİYLE KISMİ BÖLÜNME YOLUYLA
VESTEL MOBİLİTE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. TARAFINDAN DEVRALINMASINA
İLİŞKİN DUYURU METNİ

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

Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi A.Ş. ("Vestel Elektronik")'e ait bir kısım malvarlığı unsurları ve yükümlülükleri, Vestel Elektronik tarafından iştirak modeliyle Kısmi Bölünme yoluyla Vestel Mobilite Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ("Vestel Mobilite") tarafından devralınmasına ("Kısmi Bölünme") ilişkin duyuru metnidir.

Vestel Mobilite ödenmiş sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 11.000.000 TL'den 977.914.621,19 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, bölünme sözleşmesi ile bölünme raporunda ve finansal danışmanlık raporunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Vestel Elektronik ve Vestel Mobilite'nin, www.vestelyatirimciiliskileri.com **ve** www.vestel.com.tr **adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır.**

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR

1.VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

4. ÖZET

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

6. BÖLÜNMEYE ESAS FINANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMIŞ FINANSAL BİLGİLER

7. RİSK FAKTÖRLERI

8. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

13. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

15. İDARI YAPI, YÖNETIM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

17. ANA ORTAKLAR

18.İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

20. BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

21.BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22. BÖLÜNME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

23. BÖLÜNME İŞLEMINE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

24. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

25. EKLER

KISALTMA VE TANIMLAR

İşbu Duyuru Metni'nde geçen:

A.Ş.	Anonim Şirketi
ABD Doları / USD	Amerikan Birleşik Devletleri'nin Kanuni Para Birimi;
Avro/EURO/EUR	Avrupa Birliği Para Birimi
Borsa /BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bölünen Şirket/Vestel Elektronik	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Bölünme Sözleşmesi	Bölünmeye Taraf Şirketler arasındaki 22/10/2024 tarihli Sözleşme
Bölünme Raporu	Bölünme Sözleşmesi uyarınca hazırlanan 22/10/2024 tarihli rapor
Bölünmeye Taraf Şirketler	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Vestel Mobilite Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket / Vestel Mobilite	Vestel Mobilite Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Grup	Vestel Elektronik ve Bağlı Ortaklıkları ve İş Ortaklıkları
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
Rekabet Kanunu	4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TFRS	Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu;
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Finansal Danışmanlık Raporu	Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 22/10/2024 tarihli finansal danışmanlık raporunu;
Tebliğ	- SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğ - SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği;
YMM	Yeminli Mali Müşavir

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

İşbu Kısmi Bölünme, 2010/4 sayılı Rekabet Kurumu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca bir kontrol değişikliği yaratmayacaktır.

Kısmi Bölünme işlemi sonucunda Vestel Mobilite kontrol yapısının değişmiyor olması ve işlemin aynı ekonomik bütünlük içindeki grup şirketleri arasında gerçekleşmesi nedenleriyle, kısmi bölünme işlemi, *"Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ"*in (Tebliğ No: 2010/04) 6'ncı maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan Kısmi Bölünme işlemi için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

Bu çerçevede, Vestel Elektronik ve Vestel Mobilite tarafından, işlem için Rekabet Kurumu'ndan izin alınması gerekmediğine ilişkin beyanları Sermaye Piyasası Kurulu'na **("SPK")** sunulmuştur.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ahmet Nazif ZORLU **Yönetim Kurulu Başkanı** VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş. **Tarih: 22/10/2024**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**
Olgun ZORLU **Yönetim Kurulu Üyesi** VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş. **Tarih: 22/10/2024**	

Vestel Mobilite Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Olgun ZORLU VESTEL MOBİLİTE SAN. VE TİC. A.Ş. **Tarih: 22/10/2024**	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**
Ergün GÜLER **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** VESTEL MOBİLİTE SAN. VE TİC. A.Ş. **Tarih: 22/10/2024**	

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Bölünmeye Taraf Şirketler Hakkında Bilgiler

A. Bölünen Şirket – Vestel Elektronik:

Ticaret Ünvanı	**Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**
Kuruluş Tarihi	4.03.1983
Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	193621
Mersis	0-9250-0026-5900019
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Süresi	Süresiz
Merkez Adres	Levent 199 Büyükdere Cad. No: 199 34394 Şişli/İstanbul
İnternet Adresi	www.vestelyatirimciiliskileri.com
Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Sicil Numarası	925 000 2659
Nace Kodu	**1)** 26.40.09 **2)** 26.40.08 **3)** 26.20.01 **4)** 27.52.05
Bağımsız Denetçi	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar

B. Devralan Şirket – Vestel Mobilite:

Ticaret Ünvanı	**Vestel Mobilite Sanayi ve Ticaret A.Ş.**
Kuruluş Tarihi	8.12.1986
Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul
Sicil Numarası	1014151
Mersis	0-8370-0102-4100017
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Süresi	Süresiz
Merkez Adres	Esentepe Mah. Büyükdere Cd. Levent 199 No: 199/1 Şişli/İstanbul
İnternet Adresi	www.vestel.com.tr
Vergi Dairesi	Zincirlikuyu Vergi Dairesi Müdürlüğü
Vergi Sicil Numarası	8370010241
Nace Kodu	**1)** 27.90.08 **2)** 27.40.03 **3)** 27.40.04 **4)** 27.20.04 **5)** 27.11.03 **6)** 26.40.08 **7)** 27.12.01
Bağımsız Denetçi	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	Yoktur

4.2. Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler

A. Bölünen Şirket – Vestel Elektronik:

Şirket'in 2.000.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 335.456.275,00.TL olup, her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 33.545.627.500 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Son durum itibarıyla; Vestel Elektronik'in sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı
Zorlu Holding AŞ	177.018.792,00	17.701.879.200	52,77
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	158.437.483,00	15.843.748.300	47,23
TOPLAM	335.456.275,00	33.545.627.500	100

Bölünen Şirket'in teseilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 08.10.2024 tarih ve YMM-16100441/1149-31 sayılı "*Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu*" ile tespit edilmiştir.

Vestel Elektronik'in sermayesinin % 47,23'üne üne tekabül eden 158.437.483,00 TL değerindeki paylar Borsa'da Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Son durum itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay oranı aşağıdaki gibidir:

Borsa Kodu	Fiili Dolaşımdaki Pay Tutarı (TL)*	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)*
VEL	158.377.476,57	47,21

(*) SPK başvuru tarihi itibarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan tutardır.

Şirket sermayesine %52,77 oranında iştiraki bulunan **Zorlu Holding**'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Pay Oranı (%)
Ahmet Nazif ZORLU	1.529.500.000,00	46
Olgun ZORLU	665.000.000,00	20
Selen ZORLU MELİK	498.750.000,00	15
Fatma Şehenaz ÇAPKINOĞLU	498.750.000,00	15
Diğer Aile Üyeleri	133.000.000,00	4
TOPLAM	3.325.000.000,00	100,00

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama

Bölünen Şirket nezdinde intifa senetleri yoktur. Bölünen Şirket borçlanma araçları ihracı hakkında bilgiler aşağıda paylaşılmaktadır:

Şirket	ISIN Kodu	Tutar	PB	İhraç Tarihi	Ödeme Tarihi
VBE	TRSVEST92410	50.000.000,00	TRY	25.08.2023	18.09.2024
VEL	TRFVSTL82413	190.000.000,00	TRY	25.08.2023	21.08.2024
VBE	TRSVEST92428	260.000.000,00	TRY	1.09.2023	18.09.2024
VEL	TRSVSTLK2413	300.000.000,00	TRY	3.10.2023	1.11.2024
VEL	TRSVSTLK2421	460.000.000,00	TRY	19.10.2023	1.11.2024
VEL	TRSVSTLA2415	517.000.000,00	TRY	22.11.2023	5.12.2024
VEL	TRSVSTL22511	370.000.000,00	TRY	8.02.2024	26.02.2025
VBE	TRFVEST72419	93.570.000,00	TRY	21.02.2024	17.07.2024
VBE	TRFVESTA2419	556.430.000,00	TRY	21.02.2024	12.12.2024
VEL	TRFVSTL72414	550.000.000,00	TRY	28.03.2024	4.07.2024
VEL	TRFVSTL92412	600.000.000,00	TRY	2.05.2024	26.09.2024
VEL	TRFVSTLK2418	400.000.000,00	TRY	6.06.2024	20.11.2024
VEL	TRFVSTL82421	500.000.000,00	TRY	27.06.2024	21.08.2024
VEL	XS2817919587	450.000.000,00	USD	15.05.2024	15.05.2029
VEL	XS2817919587	50.000.000,00	USD	14.06.2024	15.05.2029
	YURT İÇİ	4.847.000.000,00	TRY		
	YURT DIŞI	500.000.000,00	USD		

B. Devralan Şirket – Vestel Mobilite:

Şirket'in ödenmiş sermayesi 11.000.000,00 TL olup, her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 11.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Devralan Şirket'in tescilli sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 08.10.2024 tarih ve YMM-16100441/1150-32 sayılı "*Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu*" ile tespit edilmiştir.

Son durum itibarıyla; **Vestel Mobilite**'nin sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Pay Adedi	Pay Oranı
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.000.000	11.000.000	100
TOPLAM	**11.000.000,00**	**11.000.000**	**100**

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ve Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmediği

Paylar arasında herhangi bir imtiyaz ve grup ayrımı yoktur.

Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetleri Arasında Varsa İntifa Senetleri ile Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senetlerine İlişkin Açıklama

Bölünen Şirket nezdinde intifa senedi, herhangi bir borçlanma aracı bulunmamaktadır.

4.3. Bölünme İşlemi Hakkında Bilgiler

A. <u>Bölünen Şirket – Vestel Elektronik:</u>

Vestel Elektronik'in 22/10/2024 tarih ve 2024/**66**. sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

"Şirketimizce önemli yatırımlar gerçekleştirilen mobilite ve enerji depolama alanlarındaki çalışmalarımızı %100 bağlı ortaklığımız Vestel Mobilite Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ***("Vestel Mobilite")*** *çatısı altında toplayarak yönetsel etkinliğin artırılması, mobilite segmentindeki büyüme stratejisinde verimliliğin artırılması, daha odaklanmış bir yapı kurarak sinerji yaratılması amacıyla;*

1. *6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu* ***("SPKn")****, Sermaye Piyasası Kurulu'nun* ***("SPK")*** *II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği* ***("Tebliğ")*** *ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; Şirketimiz'e ait bir kısım malvarlığı unsurları ve yükümlülüklerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, "iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi" ile Şirketimiz'in %100 bağlı ortaklığı olan Vestel Mobilite'ye devrine;*

2. *Bölünme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2024 tarihli konsolide finansal tabloları ve 30.06.2024 tarihli VUK finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,*

3. *Bölünme oranı ve bununla uyumlu şekilde Vestel Mobilite'de yapılacak sermaye artırımı tutarının tespitinde, Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik AŞ tarafından hazırlanan bölünmeye ilişkin tespit raporunun ve Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ tarafından hazırlanan raporun esas alınmasına,*

4. *Yeminli Mali Müşavir Raporu'na göre; iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle devredilen malvarlığı unsurları ve yükümlülükleri karşılığında, Vestel Mobilite'nin ödenmiş sermayesinin 11.000.000,00- TL'den 977.914.621,19- TL'ye çıkarılarak, 966.914.621,19- TL artırım ile ihraç edilecek yeni payların Şirketimiz'e tahsis edilmesine, bu çerçevede Şirketimiz'in herhangi bir sermaye azaltımına ve esas sözleşme tadiline gerek olmadığına,*

5. *Bölünme Raporu'nun, Bölünme Sözleşmesi ile son üç yıla ait finansal raporların ve bölünmeye konu 30.06.2024 ara hesap dönemi finansal raporların TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerinin incelemesine sunulmasına,*

6. *Bölünme Sözleşmesi ve Bölünme Raporu'nun Şirketimiz Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına,*

7. Şirketimizce bölünen taraf olarak devredilecek malvarlığı ve yükümlülüklerinin, SPK'nın II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 5' inci maddenin birinci fıkrasının (b) bendi çerçevesinde, Tebliğ'in 6'ncı maddede belirlenen önemlilik ölçütlerini taşımadığından, önemli nitelikte işlem olmadığına

Toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oy birliği ile karar verilmiştir."

B. Devralan Şirket – Vestel Mobilite:

Vestel Mobilite'nin 22/10/2024 tarih ve 2024/28.. sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

*"Hakim ortağımız Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi **("Vestel Elektronik")**'nin önemli yatırımlarından mobilite ve enerji depolama alanlarındaki çalışmalarının Şirketimiz çatısı altında toplanarak yönetsel etkinliğin artırılması, mobilite segmentindeki büyüme stratejisinde verimliliğin artırılması, daha odaklanmış bir yapı kurarak sinerji yaratılması amacıyla;*

***1.** 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159 ila 179. maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu **("SPKn")**, Sermaye Piyasası Kurulu'nun **("SPK")** II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği **("Tebliğ")** ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde; hakim ortağımız Vestel Elektronik'e ait bir kısım malvarlığı unsurları ve yükümlülüklerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, "iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi" ile Şirketimizce devralınmasına;*

***2.** Bölünme işleminin, işleme taraf şirketlerin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2024 tarihli konsolide finansal tabloları ve 30.06.2024 tarihli VUK finansal tablolarının esas alınarak gerçekleştirilmesine,*

***3.** Bölünme oranı ve bununla uyumlu şekilde Şirketimiz sermayesinde yapılacak sermaye artırımı tutarının tespitinde, Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik AŞ tarafından hazırlanan bölünmeye ilişkin tespit raporunun ve Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ tarafından hazırlanan raporun esas alınmasına,*

***4.** Yeminli Mali Müşavir Raporu'na göre; iştirak modeliyle kısmi bölünme suretiyle devredilen malvarlığı unsurları ve yükümlülükleri karşılığında, Şirketimiz ödenmiş sermayesinin 11.000.000,00-TL'den 977.914.621,19- TL'ye çıkarılarak, 966.914.621,19- TL artırım ile ihraç edilecek yeni payların Vestel Elektronik'e tahsis edilmesine,*

***5.** Bölünme Raporu'nun, Bölünme Sözleşmesi ile son üç yıla ait finansal raporların ve bölünmeye konu 30.06.2024 ara hesap dönemi finansal raporların TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerinin incelemesine sunulmasına*

***6.** İlgili mevzuat hükümleri uyarınca bölünme suretiyle devralma neticesinde yapılacak sermaye artışı nedeniyle, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Türü" başlıklı 7. maddesinin tadili, Bölünme Sözleşmesi ve Bölünme Raporu'nun yapılacak olan genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmasına,*

Toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oy birliği ile karar verilmiştir."

4.3.1. Bölünme İşlemi Gerekçesi

Türkiye ve Avrupa pazarında uzun yıllardır önemli yatırımlar gerçekleştirilen mobilite ve enerji depolama alanlarındaki çalışmalarımızı %100 bağlı ortaklığımız *Vestel Mobilite Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi* çatısı altında toplayarak yönetsel etkinliğin artırılması, tüketim pazarındaki büyüme stratejisinde verimliliğin artırılması, daha kapsayıcı ve odaklanmış bir yapı kurarak sinerji yaratılması amaçlanarak ve işbu Bölünme Raporu çerçevesinde bölünme işlemi ile Bölünen Şirketimiz'e ait bir kısım malvarlığı unsurları ve yükümlülükleri, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, "*iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi*" ile Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan "*Vestel Mobilite Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi*"'ne ayni sermaye olarak konulmak suretiyle devredilecektir, böylece ölçek ekonomilerinden yararlanılarak mevcut şirket yapısı sadeleştirilerek daha karlı ve verimli bir organizasyon oluşturulacaktır.

Türkiye ve Avrupa pazarında uzun yıllardır önemli yatırımlar gerçekleştirilen mobilite ve enerji depolama alanlarındaki çalışmalarımızı %100 bağlı ortaklığımız *Vestel Mobilite Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi* çatısı altında toplayarak yönetsel etkinliğin artırılması için odaklanmış bir yeniden yapılandırılma stratejisinin gereği olarak; Şirketimiz'e ait bir kısım malvarlığı unsurlarının, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, "*iştirak modeliyle kısmi bölünme yöntemi*" ile Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan "*Vestel Mobilite Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi*" ünvanlı bir anonim şirkete ayni sermaye olarak konulmak suretiyle devrilmesi ile mobilite iş kollarımıza (*EVC, Otomotiv ve Batarya*) yönelik tüm fonksiyonların Vestel Mobilite çatısı altında birleştirilmesi amaçlanmaktadır.

Bu suretle; yıllık ortalama yüzde 30 büyüyeceği öngörülen elektrikli araç sektöründe, şarj istasyonları ve otomotiv elektroniğine, ayrıca batarya enerji depolama sistemleri alanlarına odaklanılarak, 580 milyar dolarlık mobilite pazarında gelecek üç yılda Vestel Mobilite'nin şirket değerinin artırılması,

Dünya genelinde 2030 itibarıyla elektrikli araç satışlarının toplam araç satışları içerisinde yüzde 45'lik paya ulaşacağı öngörüldüğünden, otomotiv elektroniğinde büyük fırsatların ve elektrikli şarj istasyonlarına olan ihtiyacın artacağı ve elektrikli araçlarla birlikte gelişen batarya teknolojileriyle araç dışı batarya kullanımına yönelik yüksek büyüme potansiyeli doğduğu gözetilmek suretiyle, Vestel Mobilite'nin bu büyümeden payını almak için, AC ve DC şarj istasyonları, otomotiv elektroniği ve batarya depolama çözümleri gibi alanlara odaklanması,

Dünya jeopolitik olarak değişimden geçerken ve tüketicilerin yaşam tarzlarında sağlık ve sürdürülebilirlik ön plana çıkarken bu değişime paralel olarak eksponansiyel büyüme beklenilen alanlardan mobilite ve enerji depolama çözümlerine uzun yıllardır devam eden yatırımlarımızın uzantısı olarak, elektronik alanındaki deneyimlerimizle atılım yaptığımız bu sektörde, 2017'den bu yana elektrikli araç şarj istasyonu üretilmekte ve 2018'den beri de Almanya, İngiltere, İtalya, Fransa ve İspanya başta olmak üzere 30'a yakın ülkeye ihracat gerçekleştirilmekte olup, odaklanmış bir yapı içerisinde, Türkiye, Avrupa ve yakın coğrafyada (özellikle Orta Doğu ve Kuzey Afrika) pazar payımızın artırılması,

2023 sonu itibariyle elektrikli araçların, satılan yeni araçlardaki oranının yüzde 12 olduğu, yakın gelecekte elektrikli araç kullanımının hızla artacağı ve 2030'da bu oranın yüzde 40-45 seviyelerine çıkacağı, elektrikli araç sayısındaki büyük artış neticesinde elektrikli araç komponentleri pazarının da 2030 itibariyle yaklaşık 440 milyar USD seviyesine gelmesinin beklendiği, Boston Consulting Group'un tahminlerine göre 2030'a kadar dünya genelindeki elektrikli araç stoğunun 225 milyon adete ulaşacağı öngörülmekte olup, bunun uzantısı olarak şarj soketi sayısının da 124 milyon adet seviyesine ulaşacağının öngörüldüğü, bu bağlamda elektrikli araç pazarında odaklanmış yapı içerisinde EVC üretim ve ihracat payımızın artırılması,

Dünya çapındaki teknolojik değişimlere paralel olarak yeni araç ekosisteminin stratejik tedarikçisi olarak; sunmakta olduğumuz araç içi ekran çözümleri, elektronik kontrol üniteleri, güç elektroniği ve bağlantılı araç çözümleri, Ar-Ge, tasarım ve üretimi de dahil olmak üzere kapsamlı bir otomotiv çözümlerini odaklanmış yapı içerisinde çeşitlendirmek,

Vestel Mobilite'nin bir diğer önemli faaliyet alanı olan batarya ve enerji depolama sistemlerini sürdürülebilirlik ekseninde şekillendiren bir şirket olarak, dünya kaynaklarını daha verimli kullanmaya olanak sağlayacak çözümler ekseninde ilerlemek ve mikromobilite bataryaları, telekomünikasyon sektörü için batarya çözümleri, konut, ticari/endüstriyel ve yenilenebilir güneş ve rüzgâr enerji santralleri için enerji depolama sistemleri çözümlerimizi geliştirmek,

hedeflenmektedir.

4.3.2. Bölünme İşleminin Niteliği

Vestel Elektronik'e ait Bölünme Sözleşmesi ekindeki listede (**Ek-1**) sayılı malvarlığı unsurları ve yükümlülükleri, Vestel Elektronik tarafından iştirak modeliyle Kısmi Bölünme yoluyla Vestel Mobilite tarafından devralınacak olup, Vestel Mobilite'nin ödenmiş sermayesi söz konusu işlem nedeniyle *11.000.000* TL'den *977.914.621,19* TL'ye çıkarılarak ihraç edilen yeni paylar Vestel Elektronik tarafından devralınacaktır.

İşlem, TTK'nun 159 ila 179. maddeleri, KVK'nın 19. ve 20. maddeleri, SPKn ile SPK'nın II.23.2 Birleşme ve Bölünme Tebliği ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

4.3.3. Bölünme İşleminin Şartları

Kısmi Bölünme işlemi taraflarından Bölünen Şirket Vestel Elektronik, payları borsada işlem gören halka açık bir şirket olduğu için Kısmi Bölünme işlemi SPK'nın onayına tabidir. Bu çerçevede, duyuru metni ile kısmi bölünme işlemi için SPK'dan onay alınması ve bölünme sözleşmesi ve bölünme raporunun görüşülerek Taraf Şirketlerin genel kurullarında kısmi bölünme işlemi onaylandıktan sonra genel kurul kararlarının tescili ile hüküm ifade edecektir.

Vestel Mobilite sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliği ise, SPK'nın uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın iznini takiben değişikliğin tescil ve ilan edilmesi ile hüküm ifade edecektir.

4.3.4. Bölünme İşlemi Aşamaları

Finansal Danışmanlık Raporu ve Yeminli Mali Müşavirlik Raporu esas alınarak Kısmi Bölünme işlemine ve esas sözleşme değişikliğine ilişkin yönetim kurulu kararı alınması

- Bölünme Sözleşmesi ve Bölünme Raporu'nun imzalanması
- Kısmi Bölünme İşlemine ilişkin yönetim kurulu kararı ve diğer belgelerin kamuya açıklanması ve gerekli ilanların yapılması
- Mevzuat uyarınca onay, uygun görüş ve izin için gerekli başvuruların yapılması
- Kısmi Bölünme işleminin Taraf Şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanması
- Pay ihracı ile kısmi bölünme işleminin tescil ve ilanı

4.3.5. Kısmi Bölünme İşlemine Yönelik Düzenlenen Raporlar

a) Bölünme Oranı Hesaplamasına İlişkin Finansal Danışmanlık Raporu

Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. 'nin 22/10/2024 tarihli "Bölünme Oranı Hesaplamasına İlişkin Finansal Danışmanlık Raporu'na göre;

- Vestel Mobilite'nin Vestel Elektronik'in 100% iştiraki olması nedeniyle kısmi bölünme işlemi neticesinde konsolide olarak bakıldığında Vestel Elektronik'in sermayesinde, ortaklık yapısında veya malvarlığında herhangi bir değişiklik meydana gelmeyeceği;

- Kısmi bölünen şirketin 30.06.2024 tarihli TFRS hükümlerine göre hazırlanmış ve sınırlı denetimden geçmiş bilançosunda yer alan devre konu malvarlığı karşılığında devralan şirkette yapılacak sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek payların Bölünen Şirket'e verileceği ve Şirket'in aktifinde yeralacağı, bu kapsamda kısmi bölünme sonucu Bölünen Şirket nezdinde sermaye azaltımı yapılmayacağı;

- Bölünmeye taraf şirketlerin bölünme tarihi itibariyle düzenlenen ve sınırlı denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan özkaynak değerleri ile yeminli mali müşavir raporunda yer alan şirket hisse yapıları ve bölünmeye konu iş koluna ait varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri dikkate alınarak hesaplanan bölünme oranının sözkonusu değerlerden bağımsız olarak Vestel Elektronik için "1" olacağı ve farklı yöntemler kullanılarak tespit edilecek şirket veya işkolu değerlerine göre değişim göstermeyeceği;

- İşlem sonucunda kısmi bölünen şirketin sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2024 tarihli TFRS hükümlerine göre hazırlanmış bilançosunda yer alan 49.820 milyon TL tutarındaki özkaynak değerinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemekte olup bölünme işlemine konu şirketler ve iş kolunun değerinden bağımsız olarak Vestel Elektronik'in konsolide değerinde herhangi bir değişiklik olmayacağı ve sermaye artırımı veya azaltımına gerek duyulmayacağı sonucuna ulaşılmıştır.

b) Bölünen Şirkete İlişkin YMM Raporu

Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 08/10/2024 tarihli Kısmi Olarak Bölünen Şirketin Sermayesinin Ödendiği, Özvarlıklarının tespiti, Kısmi Bölünmeye Konu Malvarlığı ve Borçların Tespiti, Sermaye Azaltımına Gerek Olup Olmadığına Dair Yeminli Mali Müşavirlik Raporu'na göre;

- Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamının öndendiği ve şirket sermayesi ile yedek akçelerin karşılıksız kalmadığı;

- Şirket'e ait bir kısım mal varlığı unsurları ve yükümlülüklerinin "iştirak modeli ile kısmi bölünme yöntemi" ile kayıtlı net değerleri üzerinden Vestel Mobilite'ye devredilebileceği;

- Bölünme ile devredilecek net varlığın kayıtlı değerinin 966.914.621,19 TL olduğu;

- Vestel Mobilite'nin kısmi bölünme yoluyla devralacağı net varlığı unsurlarının Vestel Elektronik tarafından sermaye olarak konulması karşılığında; Vestel Mobilite'de yapılacak 966.914.621,19 TL tutarındaki sermaye artışı ile ihraç edilecek her biri 1 kuruş değerinde 96.691.462.119 adet payların tamamının Vestel Elektronik'e verileceği;

- Vestel Mobilite'deki %100 olan iştirak oranının değişmeyeceği için Vestel Elektronik'te sermaye azaltımı yapılmayacağı;

- Alacaklıların alacaklarının tehlikeye düşmeyeceği;

- İşlemlerin mevzuat ve genel kabul görmüş Muhasebe ilkelerine uygun olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

c) Devralan Şirkete İlişkin YMM Raporu

Ş.A. Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 08/10/2024 tarihli Devralan Şirketin Sermayesinin Ödendiği, Özvarlıklarının Tespiti, Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığının ve Kısmi Bölünmeye İlişkin Tespitlere İlişkin Yeminli Mali Müşavirlik Raporu'na göre;

- Şirket'in sermayesinin tamamının öndendiği ve şirket sermayesi ile yedek akçelerin karşılıksız kalmadığı;

- Borca batık durumda olmadığı, alacaklıların tehlikeye düşmediği;

- Bölünme ile devralınacak net varlığın kayıtlı değerinin 966.914.621,19 TL olduğu;

- Vestel Mobilite'nin kısmi bölünme yoluyla devralacağı net varlığı unsurlarının Vestel Elektronik tarafından sermaye olarak konulması karşılığında; Vestel Mobilite'de yapılacak 966.914.621,19 TL tutarındaki sermaye artışı ile ihraç edilecek her biri 1 kuruş değerinde 96.691.462.119 adet payların tamamının Vestel Elektronik'e verileceği;

- Değişim oranı hesaplanmasına ve herhangi bir denkleştirme ödemesinin yapılmasına gerek olmadığı;

- İşlemlerin mevzuat ve genel kabul görmüş Muhasebe ilkelerine uygun olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Bu kapsamda, 11.000.000 TL çıkarılmış sermayesi bulunan Vestel Mobilite'nin iştirak yöntemi ile kısmi bölünme yöntemi ile gerçekleşecek devralma işlemi nedeniyle artırılacak sermaye tutarı 966.914.621,19 TL'dir. Tüm detayları ile Finansal Danışmanlık Raporu ile YMM raporları, ekte sunulmaktadır. (**EK-2**).

Bu çerçevede kısmi bölünme işleminin tüm unsurlarına yönelik gerekli eliminasyonlar yapılarak devre konu malvarlığı unsurları Vestel Elektronik şirketinin %100 bağlı ortağı olarak Vestel Mobilite finansallarına %100 etkinlik ve oy hakkı oranında konsolide edilmeye devam edecek olup, kısmi bölünme işleminin Vestel Elektronik konsolide finansal tablolarında herhangi bir etkisi olmayacaktır.

4.3.6. Bölünme İşlemine İlişkin Riskler

Kısmi Bölünme işleminin gerçekleşmesi, işbu Duyuru Metni'nin 4.3.4 başlığı altında açıklanan izin ve onayların alınmasına bağlı olup, kamu kurum ve kuruluşlarından, bölünmeye engel olacak kararların çıkması ve/veya gerekli izinlerin alınamaması halinde işlemin gerçekleşmemesi riski bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun *"(II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğ"*'in *"Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar"* başlıklı 6'ncı maddesi hükmü uyarınca; bölünme işleminin 31.12.2024 tarihine kadar Taraf Şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanması gerekmektedir, aksi halde Bölünme İşlemi 30.06.2024 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

Birleşme ve Bölünme Tebliğ'in 16'ncı maddesi hükmü uyarınca, Bölünmeye Taraf Şirketlerin devre konu malvarlıklarında ya da finansal durumlarında, bölünme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelirse; Bölünmeye Taraf Şirketlerin yönetim kurullarının bölünme sözleşmesinin değiştirilmesi veya kısmi bölünme işleminden vazgeçilmesine gerek olup olmadığı konusunda karar alması gerekebilir. Bu durumda Kısmi Bölünme işleminden vazgeçilmesi veya Bölünme Sözleşmesi'nin değiştirilmesi nedeniyle bölünmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31/12/2024 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Bölünme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret ünvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

A) <u>Bölünen Şirket – Vestel Elektronik:</u>

Ünvanı	:	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Mehmet Karakurt
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Kılıçali Paşa, Galataport İstanbul, Meclis-i Mebusan Cd. No: 8, 34433 Beyoğlu/İstanbul

B) <u>Devralan Şirket- Vestel Mobilite:</u>

Ünvanı	:	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Mehmet Karakurt
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Kılıçali Paşa, Galataport İstanbul, Meclis-i Mebusan Cd. No: 8, 34433 Beyoğlu/İstanbul

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

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

6. BÖLÜNMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6. 1. Bölünmeye esas finansal tabloların tarihi: 30.06.2024

6. 2. Seçilmiş finansal bilgiler:

Bu bölümde ve genel olarak aksi belirtilmediği sürece yer verilen finansal verilerin tamamı Vestel Mobilite'ye ilişkin konsolide tutarları yansıtmaktadır.

A) <u>Bölünen Şirket – Vestel Elektronik:</u>

Bölünen Şirket Vestel Elektronik'in, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa İstanbul AŞ'de işlem görüyor olması dolayısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II – 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş 01.01.2024 – 30.06.2024 hesap dönemine ait altı aylık konsolide finansal tablolar ve dipnotları ekte sunulmuştur **(Ek-3).** Bu tablolar ayrıca 24/08/2024 tarihi itibarıyla KAP'ta da yayınlanmıştır.

ÖZET BİLANÇO (bin TL)		
	31.12.2023	**30.06.2024**
Dönen Varlıklar	60.003.313	60.286.601
Duran Varlıklar	96.140.484	95.794.266
Toplam Varlıklar	156.143.797	156.080.867
Kısa Vadeli Yükümlülükler	97.464.604	84.087.465
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.712.379	22.173.351
Öz Kaynaklar	50.966.814	49.820.051
Toplam Kaynaklar	156.143.797	156.080.867
ÖZET GELİR TABLOSU (bin TL)		
	30.06.2023	**30.06.2024**
Net Satışlar	66.347.999	60.244.425
Brüt Kâr	14.047.951	13.033.511
Faaliyet Karı	(7.310.362)	(1.089.696)
Net Dönem Kârı	(2.338.347)	(945.768)

RASYOLAR		
	31.12.2023	**30.06.2024**
Cari Oran	62%	72%
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	62%	54%
Öz kaynak/Toplam Varlıklar	33%	32%

	30.06.2023	30.06.2024
Brüt Kâr Marjı (%)	21%	%22
Net Kâr Marjı (%)	(3,5%)	(1,6%)
Hisse Başına Kazanç (TL)	(0,0752)	(0,0356)

B) Devralan Şirket- Vestel Mobilite:

ÖZET BİLANÇO (bin TL)		
	31.12.2023	**30.06.2024**
Dönen Varlıklar	1.561.819	1.191.310
Duran Varlıklar	513.083	625.186
Toplam Varlıklar	2.074.902	1.816.496
Kısa Vadeli Yükümlülükler	940.114	650.621
Uzun Vadeli Yükümlülükler	152.389	137.761
Öz Kaynaklar	982.399	1.028.114
Toplam Kaynaklar	2.074.902	1.816.496
ÖZET GELİR TABLOSU (bin TL)		
	31.12.2023	**30.06.2024**
Net Satışlar	1.861.210	893.559
Brüt Kâr	340.491	22.434
Faaliyet Karı/ (Zararı)	60.697	(144.497)
Net Dönem Kârı	206.166	46.530
RASYOLAR		
	31.12.2023	**30.06.2024**
Cari Oran	166%	183%
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	45%	36%
Öz kaynak/Toplam Varlıklar	47%	57%
	31.12.2023	**30.06.2024**
Brüt Kâr Marjı (%)	18%	2,51%
Net Kâr Marjı (%)	11%	5%

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan/bölünen şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

A) Bölünen Şirket – Vestel Elektronik:

Grup, oldukça rekabetçi pazarlarda faaliyet göstermektedir ve Grubun rekabetçi konumunu sürdürememesi işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grubun ürünlerinin sunulduğu pazarlar rekabetçidir ve özellikle ekonomik durgunluk-, tüketici tercihlerindeki değişimler ve tüketici talebindeki olası düşüşler durumunda fiyatları düşürme yönünde önemli bir baskı oluşabilir. Özellikle tüketici elektroniği sektöründe hızlı ürün devir hızı ve rekabetçi fiyatlandırma ve teknolojik inovasyona odaklanma nedeniyle yoğun fiyat rekabeti vadır. Grup, pazar dinamiklerine yanıt verebilen ve varlıklarını genişletebilen, önemli finansal kaynaklara sahip büyük pazar oyuncularıyla rekabet etmektedir.

Grubun faaliyet gösterdiği birçok pazarda bölünmeler gözlemlenmekte olup, her bölgede hem yerel hem de uluslararası rakipler pazar payı için yarışmaktadır. Rekabet ortamındaki herhangi bir değişiklik, örneğin rakip sayısındaki, yatırım faaliyetlerindeki veya diğer pazar dinamiklerindeki değişiklikler, Grup için ürün satışlarının azalmasına, pazar payının düşmesine ve gelirin düşmesine yol açabilir. Yeni rakiplerin ortaya çıkması veya mevcut rakiplerin artan rekabeti, Grubun işini, mali koşullarını ve operasyonel sonuçlarını önemli ve olumsuz şekilde etkileyebilir.

Rakiplerin fiyatlandırma stratejilerindeki değişikliklere, daha düşük fiyatlı alternatiflerin artan bulunabilirliğine veya yeni rakip ürünlerin piyasaya sürülmesine uyum sağlanamaması, Grup için müşteri kaybına ve pazar payı erozyonuna neden olabilir ve Grup'un fiyatlandırma esnekliği üzerinde kısıtlamalar oluşturabilir. Bu faktörler, Grup'un işi, mali durumu ve faaliyet sonuçları için önemli riskler oluşturmaktadır.

Ayrıca, özellikle e-ticarette yeni dağıtım kanallarının hızla büyümesi, tüketici fiyat deflasyonuna katkıda bulunabilir, perakende müşterileriyle ilişkilerini etkileyebilir ve maliyet dalgalanmaları karşısında uygun fiyatlandırmayı sürdürmede ek zorluklar yaratabilir. Gelişen dağıtım kanallarına ve e-ticaret trendlerine etkili bir şekilde uyum sağlanamaması, Grubun artan sayıda çevrimiçi alıcıları karşı dezavantajlı duruma düşmesine ve bu durumun işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkilemesine neden olabilir. Bu tür rekabet baskıları Grubu fiyatları düşürmeye zorlayabilir ve böylece marjları olumsuz etkileyebilir.

Grubun kar marjları ve finansal sonuçları, üretim için gerekli ham madde ve bileşenlerin temininde yaşanan kesintiler, performans sorunları veya maliyet artışları nedeniyle olumsuz etkilenebilir.

Grup doğrudan tedarikçilerden temin edilen çeşitli ham madde ve bileşenleri kullanmaktadır. Üretim için temel olan metal sac, çeşitli metaller, hücre, panel, plastikler ve elektronik ve mekanik bileşenler dahil birincil ham maddeler ve bileşenler , Grup tarafından küresel veya bölgesel bazda temin edilmektedir. Bu bağlamda, Grubun operasyonel ve finansal başarısı, nitelikli tedarikçilerle ilişki kurma ve geliştirme yeteneğine, tedarikçilerden ürün satin alırken uygulanan koşul ve şartlara, geçerli döviz kurlarına, nakliye maliyetleri ve diğer maliyetlere, tedarikçilerinin stok alımlarını finanse etmek için kredi verme isteğine, dış kaynaklı ürünleri ithal etme yeteneğine ve tedarikçilerinin dış kaynaklı ürünleri zamanında ve verimli bir şekilde Grubun kalite standartlarına göre üretme ve teslim etme yeteneğine bağlıdır.

Ham madde fiyatları, arz ve talep dinamikleri, enerji maliyetleri, nakliye giderleri, hükümet düzenlemeleri, vergiler ve tarifeler, döviz kurları, fiyat kontrolleri, genel ekonomik koşullar, nakliye ve tedarik kapasitelerini etkileyen politik konular ve öngörülemeyen koşullar gibi faktörler nedeniyle dalgalanma gösterebilir.

Tarihsel olarak, ham madde ve bileşenlerin maliyetleri önemli dalgalanmalar sergilemiştir ve ham madde fiyatları, Grubun kontrolü dışındaki emtia fiyat eğilimlerinden büyük ölçüde etkilenmektedir. Özellikle, COVID-19 salgınının başlamasıyla birlikte ham madde fiyatlarında önemli bir artış yaşanmıştır. Bu dönemde ham madde tedarikindeki kıtlık, talepteki ani artışı karşılayamamış ve bunun sonucunda fiyatlar yükselmiştir. Hem metal hem de plastik ham maddeler için ortalama piyasa fiyatları, pandeminin ekonomik etkilerinin zirve yaptığı dönemde önemli artış eğilimleri gösterıniştir. Bölgesel veya küresel etkileri olan benzer olaylar veya koşullar, Grubun satış maliyetlerinde benzer veya daha önemli sonuçlara yol açabilir ve bu veya başka nedenlerle Grubun üretim sürecinde kullanılan emtiaların fiyatlarında sürekli artışlar olabilir. Ek olarak, Grup, yeni yasalara veya düzenlemelere uyma ihtiyacı nedeniyle maliyetleri artarsa fiyatlandırma baskısıyla karşı karşıya kalabilir.

Grubun mevcut kar marjlarını koruma veya artırma yeteneği, herhangi bir maliyet artışını müşterilerine yansıtma kapasitesine bağlıdır. Grup, enflasyonist ortamda iç piyasadaki maliyet artışlarını fiyatlarına yansıtabilmiş olsa da, rekabet baskıları veya diğer faktörler nedeniyle veya bu maliyetlerin yansıtılmasında gecikmelerle karşılaşılması nedeniyle maliyet artışlarının yansıtamaması, Grubun işi, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde önemli olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Ayrıca, Grubun birincil tedarikçilerinden herhangi biri sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getiremezse veya Grup, ana tedarikçileriyle (veya kısa bir süre içinde birden fazla hizmet sağlayıcısıyla) iş ilişkilerinde kesintiler yaşarsa veya Grubun tedarikçileri Grubun iş standartlarına uymazsa, bu durum Grubun üretim süreçlerini aksatabilir ve böylece Grubun satışlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Grubun bu tedarikçilerden gerekli malzemeleri ve bileşenleri elde etme yeteneği, tedarikçilerin mali durumu veya iflası, tedarikçilere uygulanan işgücü kesintileri, tedarikçilere uygulanan yaptırımlar, tedarikçilerin veya ürünlerin menşe ülkesiyle ilgili siyasi endişeler veya tedarikçilerin performansına yönelik diğer engeller dahil olmak üzere çeşitli faktörler tarafından engellenebilir. Ayrıca, tedarikçilerin sağlık, güvenlik, çevre düzenlemelerine veya etik standartlarına uymadığı durumlarda, Grup onlarla olan ilişkilerini sonlandırmayı seçebilir. Grubun bir veya daha fazla tedarikçisiyle olan çalışma ilişkisi yukarıda belirtilen nedenlerden veya şu anda öngörülemeyen diğer nedenlerden dolayı sona erebilir veya askıya alınabilir; ancak uygun koşullarda zamanında yedek bulmak zor olabilir ve Grubun tedarik zincirinde önemli kesintilere yol açabilir ve Grubun işini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Grup, ham maddeleri ve bileşenleri için çoğunlukla deniz taşımacılığı olmak üzere belirli ulaşım modlarını kullanmaktadırve uluslararası konteyner arzındaki azalma, belirli kritik geçiş noktalarının veya güzergahlarının kullanılamaması, grevler veya diğer iş durdurmaları gibi Grubun tedarik zinciri lojistiğindeki herhangi bir kesinti, Grubun üretimi üzerinde olumsuz etkilere sahip olabilir. Yüksek talep, kilit pazarlardaki şoför eksikliği, artan konteyner fiyatları ve sınırlı gemi kapasitesi gibi faktörler lojistik maliyetlerinin artışa yol açabilir. Bu malzemelerin tedarikinde herhangi bir nedenle önemli bir kesinti, Grup için üretim ve nakliye seviyelerinin düşmesine neden olabilir, bu da Grubun işletme maliyetlerini önemli ölçüde artırabilir ve sonuç olarak kar marjlarını azaltabilir.

Grup ayrıca, özellikle Asya'da bulunan belirli tedarikçiler ile Grubun üretim tesisleri arasındaki mesafe nedeniyle kaynak ve tedarik süreçlerinde önemli risklerle karşı karşıyadır. Bu coğrafi ayrım, doğal afetler, jeopolitik gerginlikler, siyasi istikrarsızlık, düzenleyici değişiklikler ve ulaşım sorunlarından kaynaklanan tedarik zinciri kesintilerine karşı hassasiyeti artırarak potansiyel olarak üretim gecikmelerine yol açabilir ve müşteri memnuniyetini ve geliri etkileyebilir.

Ayrıca, Grubun nakliye ve taşımacılık maliyetlerindeki dalgalanmalara maruz kalması, Asya'dan yapılan tedarikler için daha büyük bir öneme sahiptir; bu maliyetler etkili bir şekilde müzakere veya alternatif tedarik stratejileriyle yönetilmezse, tedarik masraflarında önemli artışlara neden olabilir ve kâr marjlarını erozyona uğratabilir.

Grubun başarısı, tedarik ve etkili bir şekilde yönetilmesine bağlıdır; bunun başarısız olması, Grubun işi, mali durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekteki beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkilere yol açabilir.

Ham madde ve bileşenlerin tedarikinin ve envanterinin etkili bir şekilde yönetilmesi, Grubun faaliyetleri ve mali performansı için kritik öneme sahiptir. Ancak, Grubun bu süreçleri yönetme yeteneği, özellikle tüketici elektroniği segmentinde ham madde ve bileşenlerin tedariki için AB dışı bölgelere (özellikle Doğu Asya) bağımlı olunması nedeniyle uzun teslim sürelerinden etkilenebilir. Uzak tedarikçilere olan bu bağımlılık ve uzun teslimat süreleri, Grubu çeşitli potansiyel risklere maruz bırakmaktadır. Uzun teslimat süreleri, aşırı stoklama veya stok tükenmesini önlemek için dikkatli envanter yönetimini gerektirir. Taşıma maliyetlerini en aza indirirken talebi karşılamak için envanter seviyelerini dengelemek, doğru talep tahmini, verimli tedarik planlaması ve tedarikçilerle etkili iletişim gerektirir. Yetersiz envanter yönetimi, sermayeyi bağlayan aşırı envantere veya üretim programlarını aksatan kıtlıklara neden olabilir.

Grup, tedarik zinciri dayanıklılığını sürekli olarak değerlendirip güncellerken ve alternatif kaynak seçeneklerini araştırırken, Grubun tüketici elektroniği segmentinde Doğu Asya'da bulunan birkaç baskın endüstri liderinden ithal edilen hücre gibi belirli ham maddeler ve bileşenler için tedarik alternatifleri oldukça sınırlıdır.

Grup, satın alma ve envanter yönetimini gerçekleştirmek için gelecekteki satışları tahmin etmek ve tedarik ile üretim planlarını oluşturmak amacıyla kapsamlı bir analiz yapmaktadır. alebi doğru bir şekilde tahmin edememek, etkisiz satın alma planlarına yol açarak aşırı veya yetersiz alımlara neden olabilir ve bu durum kârlılığı olumsuz etkileyebilir.

Etkili envanter yönetimi, satış hedeflerine ulaşmak, karlılığı iyileştirmek, nakit akışını yönetmek ve brüt karı ve iskonto oranlarını optimize etmek için çok önemlidir. Etkisiz envanter yönetimi, satış hedeflerinin kaçırılmasına, optimum olmayan iskonto oranlarına ve dolayısıyla kârlılığı sürdürme veya artırma ve brüt kârı optimize etme konusunda başarısızlığa yol açabilir. Ek olarak, aşırı envanter nedeniyle depolama ve lojistik maliyetlerindeki düzensiz artışlar, Grubun işini, mali durumunu, operasyonel sonuçlarını ve gelecek beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Grubun başarısı ve/veya hedeflerine ulaşma yeteneği, yenilik yapma, araştırma ve geliştirme süreçlerini etkin bir şekilde yönetme ve tüketici taleplerine ve/veya rekabete başarılı bir şekilde yanıt verme yeteneğine bağlıdır.

Grup, araştırma ve geliştirmeyi ("Ar-Ge") ve inovasyonu, günümüz dünyasında üretim ve ticaret döngüsünün kısa, orta ve uzun vadeli başarısının temel belirleyicilerinden biri olarak görmektedir. Dünyadaki hızlı teknolojik değişikliklere, müşteri talebine ve faaliyet gösterilen ülkelerdeki düzenleyici değişikliklere proaktif ve çevik bir şekilde yanıt verememek, Grup için önemli bir risktir. Grubun Ar-Ge ve inovasyon altyapısı, Grubun dijitalleşmeyle paralel olarak değişen ve artan müşteri ve pazar beklentilerine hızlı bir şekilde yanıt verme yeteneği için kritik öneme sahiptir.

Grubun pazar konumunu koruma ve iş hedeflerine ulaşma yeteneği, kısmen etkin bir şekilde yeni ürünler geliştirmesi, pazara sunması ve tanıtmasına ve Grubun ekipmanları ile üretim süreçlerinde yapacağı iyileştirmelere geliştirilmesi, tanıtılması ve pazarlanmasına bağlıdır. İnovasyonun ve ürün geliştirmenin başarısı, müşteri talebini doğru bir şekilde tahmin etme, gerekli fikri mülkiyet korumalarını güvence altına alma ve sürdürme ve başkalarının fikri mülkiyet haklarını ihlal etmekten kaçınma yeteneğine dayanmaktadır.

Hızla ilerleyen teknolojik gelişmeler ve teknolojinin kolayca kopyalanabilmesi, yeni ürün ve hizmetlerin hızla standartlaşmasına yol açmakta, bu da rekabeti artırmakta ve fiyat erozyonunu sürdürmektedir.
Grubun odaklandığı teknolojiler ve trendler sektör ve kullanıcı beklentileriyle uyuşmuyorsa veya yeterince olgun değilse veya teknolojiler ve trendler farklı alanlara kayıyorsa, bu durum Grubun tüketici talepleriyle uyumlu bir ürün yelpazesi geliştirememesine neden olabilir.

Grubun Ar-Ge ve inovasyon yetenekleri, Grubun işinin sektör odaklı inovasyon gereksinimleri ve Ar-Ge ve inovasyon ekiplerinin devamlılığı göz önüne alındığında, yeni iş alanlarında yetenekli insan kaynakları için cazip bir seçenek olma durumuna büyük ölçüde bağlıdır. Türkiye'de, bu tür personelin sınırlı mevcudiyeti, son zamanlarda nitelikli işgücü arasında artan ücret beklentileri, nitelikli çalışanların yurtdışına göç etme eğilimi ve İzmir veya Manisa'daki pozisyonlar için personel bulmanın İstanbul'a kıyasla nispeten daha zor olması gibi çeşitli faktörler, nitelikli işgücü bulma konusundaki zorluk yaratmaktadır. Ar-Ge için en iyi yetenekleri işe alamamak ve elde tutamamak, Grubun Ar-Ge yeteneklerini, rekabet gücünü, pazar değişikliklerine uyum sağlama yeteneğini ve inovasyon kapasitesini tehlikeye atabilir.

Ürünleri yenilemek ve geliştirmek, Grubun tüm ürün kategorilerinde marjları artırmak ve gelir büyümesini sağlamak açısından hayati öneme sahiptir.Özellikle hane halkı enerji maliyetlerinin yüksek olduğu Türkiye pazarında, beyaz eşya, tüketici elektroniği ve mobilite elektroniği segmentlerinde enerji verimliliğinde inovasyon, tüketici ve hükümetin enerji verimli ürünlere verdiği önemle uyumlu olarak Grup için büyük önem taşımaktadır. Ek olarak, tüketicilerin gelişmiş çevresel performans, azaltılmış su kullanımı ve daha sessiz çalışna ürün talepleri ürün geliştirme çalışmalarını yönlendirmektedir. Ancak, yeni ürünlerin piyasaya sürülmesi önemli yönetim kaynakları ve Ar-Ge'ye önemli yatırımlar gerektirmektedir ve bu sürecin başarı garantisi yoktur.

Sonuç olarak, Grubun başarısı büyük ölçüde yeni ürün ve hizmetlerin sürekli ve zamanında geliştirilmesi ve mevcut olanların iyileştirilmesi yoluyla gelişen müşteri tercihlerini ve taleplerini öngörme ve ele alma becerisine dayanmaktadır. Öngörülen inovasyonu / Ar-Ge'yi hızla gerçekleştirememe veya pazar taleplerini karşılayamama, Grubun yenilikçi itibarını, satışlarını ve karını azaltabilir ve Grubun pazardaki rekabet gücünü sürdürememesine, yeni pazarlara girmede zorluklarla karşılaşmasına ve pazarlık gücünün zayıflamasına neden olabilir. Yukarıdaki riskler Grubun gelecekteki başarısını, işini, finansal koşullarını ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grubun başarısı, Grubun yeni ve değişen tüketici tercihlerini ve eğilimlerini belirleme ve bunlara yanıt verme, ürünlerini etkili bir şekilde pazarlama, dağıtma ve müşteri memnuniyetini sürdürme becerisine bağlıdır.

Grup, ürünlerini Türkiye ve dünya genelinde ithalatçılar, distribütörler, doğrudan perakende kanalları ve hem satıcı hem de pazar yeri olarak çevrimiçi satış platformları üzerinden dağıtmaktadır. Bu ortakların performansındaki herhangi bir düşüş, Grup'un satışlarını ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve bu durum işine, mali durumuna ve operasyonel sonuçlarına önemli zarar verebilir. Kapsamlı bir dağıtım ağının sürdürülmesi önemli işletme sermayesi, kaynaklar ve denetim çabaları gerektirir.

Sektör eğilimleri ve tüketici tercihleri sürekli değişmektedir ve Grubun pazardaki konumunu koruyabilmesi için bu değişikliklere ayak uydurması gerekmektedir. Bu bağlamda, Grubun ayrıca geçerli yasalar çerçevesinde veri analitiği, müşteri ilişkileri yönetimi ve büyük veri gibi araçları etkili bir şekilde kullanması gerekmektedir ve bu araçları verimli bir şekilde kullanamamak, Grubun pazarlama ve satış yeteneklerine zarar verebilir.

Grup, sektör trendlerini takip etmek ve müşteri tabanının ihtiyaçlarını anlamak için önemli kaynaklar ayırmaktadır. Grup, memnun bir müşteri tabanının operasyonları çin kritik olduğuna inanmaktadır. Bu nedenle Grup, müşteri memnuniyetini sürdürmeyi, mevcut müşterilerini korumayı ve yeni müşteriler çekmeyi hedefleyen çok çeşitli müşteri ilişkileri yönetimi faaliyetleri yürütmektedir.

Güçlü müşteri tercihi belirleme tekniklerinin, pazarlama yöntemlerinin ve dağıtım ağlarının sürdürülememesi, satışların ve pazar payının azalmasına yol açabilir ve Grubun ilgili satış gelirlerinin yanı sıra genel finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup, uluslararası faaliyetleri ve tedarik zinciri ile dağıtım ağının uluslararası boyutlarından kaynaklanan risklerden olumsuz etkilenebilir.

Grubun ticari varlığı, Türkiye'de ve yurtdışında toplam 35 adet kendine ait ve lisanladığı markalarla 160'tan fazla ülkeye yayılmış olup, tedarik ve dağıtım ağı çeşitli ülkelerdeki tedarik, nakliye ortakları ve distribütörlere bağlıdır. Faaliyetlerinin birçok kritik açıdan bu uluslararası niteliği nedeniyle, Grubun başarısı Grubun başlıca uluslararası pazarlarındaki ekonomik, politik ve sosyal koşullara bağlıdır. Özellikle, Grup, bölgesel veya küresel çatışmaların, tedarikçilerin Gruba ham madde ve bileşenleri ulaştırmak için kullandığı güzergahları etkilemesi durumunda tedarik zincirini yönetmekte zorluklar yaşayabilir.

Grubun uluslararası operasyonları, uluslararası çatışmalar, terörist saldırıları veya doğal afetler gibi faktörlerden kaynaklanan siyasi ve ekonomik istikrarsızlık dahil olmak üzere çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Diğer riskler arasında az gelişmiş altyapı, fon transferlerindeki kısıtlamalar, ithalat/ihracat vergileri, nakliye maliyetleri ve gümrük ve tarifelerdeki dalgalanmalar yer almaktadır. Yabancı işçi yasaları ve yönetmeliklerindeki değişiklikler, Grubun işe alım ve istihdam süreçlerini etkileyebilirken, yabancı yasalara uyum sağlamak ve dağıtım ile destek elde etmek de zorluklar yaratmaktadır. Ek olarak, Grup olumsuz vergi sonuçları, vergi yasalarındaki değişiklikler ve vergi makamları tarafından uygulanan yaptırımlarla ilgili risklerle karşı karşıyadır. Hükümetler ve/veya diğer otoriteler (Grup üyeleri, tedarikçileri veya müşterileri üzerinde) tarafından uygulanan ayrımcı mali politikalar, ticaret engelleri, yaptırımlar ve benzeri kısıtlamalar da Grubun satışlarını, imalatını ve ürün tedarikini etkileyebilir. Bunlar, Grubun mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

Grubun işi büyük ölçüde bilgi teknolojisi altyapısına bağımlıdır ve bilgi teknolojisi sistemlerinde, ağlarında, süreçlerinde veya hizmet sağlayıcılarında meydana gelen kesintiler veya aksamalar veya bunlara yönelik olası siber saldırılar Grubun operasyonlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup, karmaşık ve gelişmiş bilgisayar, telekomünikasyon, denetim kontrol, veri işleme, veri toplama ve veri izleme sistemleri ile mobil cihazları içeren bilgi teknolojisi (BT) altyapısının etkin ve kesintisiz çalışmasına bağımlıdır. Bunlara sistem güncellemeleriyle ilgili sorunlar, doğal afetler, kötü niyetli siber saldırılar, insan hatası, kazalar, elektrik kesintileri, telekomünikasyon arızaları, terör veya savaş eylemleri, bilgisayar virüsleri, fiziksel veya elektronik ihlaller veya benzeri olaylar veya kesintiler neden olabilir. Grubun BT sistemlerindeki kesintiler, Grubun idari, endüstriyel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi şekilde kesintiye uğratabilir. Grubun bilgi teknolojisi ağları ayrıca telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaket olaylarından olumsuz etkilenebilir.

Kritik derecede önemli bir kesinti, Grubun üretim veya satış yeteneğini olumsuz etkileyebilir ve Grubun güvenlik ihlallerini veya sistem hasarlarını onarmak için önemli masraflar yapmasına neden olabilir. Yukarıdaki nedenlerden herhangi biri için, BT altyapısındaki bir kesinti, Grubun işi, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Gerekli yeteneklere sahip nitelikli personeli çekme, geliştirme ve elde tutmada başarısızlık, Grup üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

Dijitalleşme, iş dünyasında artan bir yetenek ihtiyacına yol açarken, özellikle mühendislik ve teknoloji sektörlerinde bu talep daha belirgin hale gelmektedir. Ancak, teknoloji yeteneklerinin belirli pazarlarda yoğunlaşması, şirketleri önemli bir yetenek açığı (talent gap) riski ile karşı karşıya bırakmaktadır. Bu nedenle, özellikle mühendislik ve teknoloji alanında faaliyet gösteren şirketlerin, yeni yetenekleri çekme, mevcut yetenekleri elde tutma, upskilling (geliştirme) ve reskilling (yeniden eğitim) uygulamalarına büyük önem vermeleri gerekmektedir. Ayrıca pandemi sonrası döneminde, esnek çalışma saatleri ve mekanları, yeni teknolojilere adaptasyon ve inovasyonu teşvik etme gibi çevik (agile) çalışma kültürünün yaygınlaşması, bu değişime ayak uyduramayan şirketler için risk oluşturmaktadır.

Grubun ticari faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekteki beklentileri küresel ekonomik, jeopolitik ve politik koşullardan önemli ölçüde etkilenmektedir.

Grubun ticari varlığı, Türkiye ve yurt dışında 35 adet kendine ait ve lisanslı markasıyla 160'tan fazla ülkeye yayılmıştır ve tedarik ve dağıtım ağı çeşitli ülkelerdeki tedarik, nakliye ortakları ve distribütörlere bağlıdır. Grubun başarısı kısmen, özellikle Avrupa ve Türkiye gibi en önemli coğrafi pazarlarında devam eden ekonomik belirsizliği ve Doğu Asya da dahil olmak üzere diğer önemli pazarlardaki ve birincil kaynak bölgelerindeki herhangi bir politik veya ekonomik kesintiyi yönetme becerisine bağlıdır.

Grup ürünlerine olan küresel talep, GSYİH büyümesi, harcanabilir gelir ve tüketici güveni gibi çeşitli ekonomik faktörlerden etkilenmektedir. Kötüleşen ekonomik koşullar, tüketici tercihlerini daha düşük maliyetli seçeneklere kaydırabilir ve satışları ve karlılığı etkileyebilir. Uluslararası satışlar, Avrupa, Doğu Asya, Orta Doğu ve Afrika dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Grubun satış ve tedarik zinciriyle ilgili bölgelerde ticaret anlaşmazlıkları, düzenleyici değişiklikler ve siyasi istikrarsızlık gibi ek riskler oluşturur.

Grubun başarısı, küresel ekonomik belirsizliği ve uluslararası piyasa kesintilerini etkili bir şekilde yönetmeye bağlıdır. Bu riskler, yerel müşteriler ve finans kuruluşlarıyla iş operasyonlarını, finansal istikrarı, likiditeyi ve kredi risklerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Grubun ticari faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekteki beklentileri Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik ve politik koşullardan önemli ölçüde etkilenmektedir.

Türkiye'de yapılan satışlar Grubun brüt gelirinin içerisinde önemli bir paya sahip olup Grubun tek üretim tesisi ve genel merkezi Türkiye'de bulunmaktadır. Bu nedenle Grup, Türkiye'deki ekonomik durumdan önemli ölçüde etkilenmektedir. Türkiye ekonomisi, hem küresel ekonomik oynaklıktan hem de jeopolitik gerginlikler ve politik belirsizlikler gibi iç sorunlardan kaynaklanan çok sayıda zorlukla karşı karşıyadır. Zorluklar arasında yavaşlayan büyüme, yüksek işsizlik, önemli cari açık, enflasyon, dalgalanan döviz kurları ve emtia fiyatları, enerji arzının mevcudiyeti, tüketici güveni, küresel krediye erişim ve jeopolitik gerginlikler yer almaktadır.

Sürekli yüksek enflasyon oranları Türkiye ekonomisi için önemli engeller oluşturmaktadır. Yüksek enflasyon, tüketicinin satın alma gücünü aşındırarak potansiyel olarak mal ve hizmetlere olan talebin azalmasına yol açmaktadır. Ayrıca, yüksek enflasyon beklentileri tüketicileri satın alımlarını hızlandırmaya teşvik ederek talebi geçici olarak artırmaktadır. Grup, Türkiye'nin yüksek enflasyon oranları nedeniyle artan maliyetlerle karşı karşıyadır. Grup bu maliyet artışlarını tüketicilere yansıtmayı hedeflese de, herhangi bir gecikme veya bunu yapamama, işletme marjlarını ve kârları olumsuz etkileyebilir.

İklim değişikliği ve sürdürülebilirliği sağlama çabaları, Grubun işini olumsuz etkileyebilir.

Atmosferdeki artan karbondioksit ve diğer sera gazlarının neden olduğu küresel ortalama sıcaklıklardaki kademeli artışın, dünya çapında hava modellerinde önemli değişimlere, daha sık ve şiddetli aşırı hava olaylarına ve doğal afetlere yol açacağı yönünde artan bir endişe bulunmaktadır. İklim değişikliği, etkilenen bölgelerde su kıtlığını kötüleştirebilir ve su kalitesini bozabilir ve bu da Grubun faaliyetleri için suya erişimini etkileyebilir. Grubun faaliyet gösterdiği bölgelerdeki topluluklar, yerel, bölgesel veya küresel ekonomideki kesintiler nedeniyle Grubun ürünlerine olan talebin azalmasına yol açabilecek fiziksel risklerle karşı karşıya kalabilir.

Grubun kendisi, özellikle üretim süreçlerinde, iklim değişikliğinden kaynaklanan su kıtlığının veya diğer olumsuz çevre koşullarının etkilerini doğrudan hissedebilir. Ayrıca, Grubun küresel tedarikçilerden gelen çeşitli ham maddelere ve bileşenlere olan bağımlılığı, aşırı hava olayları, sıcaklık dalgalanmaları, su kıtlığı, yangınlar, seller veya diğer doğal afetler dahil olmak üzere çıkarma süreçleri ve tedarik zinciri operasyonları üzerindeki iklim değişikliğiyle ilgili etkiler nedeniyle Grubu malzeme bulunamaması veya artan maliyetler riskine maruz bırakmaktadır.

Emisyon ticareti sistemleri ve eko-verimlilik düzenlemeleri gibi sürdürülebilirlikle ilgili düzenlemelere uyum, özellikle Avrupa'dan elde ettiği önemli gelir göz önüne alındığında, Grup için artan maliyetlere neden olabilir. Grup ayrıca plastik kirliliğini azaltmayı ve geri dönüştürülmüş malzeme kullanımını artırmayı amaçlayan düzenlemelerle ilgili ek maliyetlerle karşı karşıya kalabilir ve geri dönüştürülmüş malzemelerde potansiyel olarak kalite ve dayanıklılık sorunlarıyla karşılaşabilir. Ayrıca, artan sıcaklıklar ürün arızalarının ve bozulmalarının artmasına yol açabilir, Grubun itibarını olumsuz etkileyebilir ve Grubu ürün sorumluluğu sonuçlarına maruz bırakabilir.

Sonuç olarak, olumsuz hava koşulları gibi fiziksel etkiler ve iklim değişikliği düzenlemeleriyle ilgili politika geçişleri Grup için önemli riskler oluşturmaktadır.

Grubun Finansal Pozisyonuyla İlgili Riskler

Grup, döviz kurları ve yabancı para birimleriyle ilgili risklere maruz kalmaktadır.

Grup, uluslararası satışlar gerçekleştirmekte ve raporlama para birimi olan Türk Lirası dışındaki para birimlerinde belirli masraflar yapmaktadır. Grubun uluslararası operasyonları genişledikçe, diğer para birimlerindeki gelir ve giderlerinde artış öngörülmekte ve bu da Grubun döviz risklerine maruz kalma olasılığını artırmaktadır.

Yabancı para birimlerinin değerindeki önemli dalgalanmalar, Grup'un satılan mal maliyetini ve işletme marjlarını etkileyebilir, bu da döviz kayıplarına yol açabilir veya işini, mali durumunu ve operasyonel sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.
Döviz kuru dalgalanmaları ayrıca, iştiraklere yapılan satışları, satın alımları ve kredileri ve müşteriler, tedarikçiler ve alacaklılarla yabancı para cinsinden yapılan işlemleri etkileyebilir. Satış ve gider para birimleri arasındaki uyumsuzluk, özellikle Euro'nun Türk Lirası'na karşı değeriyle ilgili olarak, Grubun faaliyet sonuçlarını etkileyebilir. Ayrıca, Grubun şu anda Avrupa dışı ihracat pazarlarındaki satışları esas olarak Euro ve ABD doları cinsinden olsa da, Grup gelirlerin çoğunlukla yerel para birimlerinde, ancak maliyetlerin büyük yabancı para birimlerine maruz kaldığı diğer bölgelere genişlerse, bu para birimlerinin Türk Lirası, Euro ve diğerleri karşısındaki dalgalanmaları operasyonel sonuçları olumsuz etkileyebilir. Euro dahil olmak üzere yabancı para birimlerinde beklenmedik şekilde önemli dalgalanmalar, Grubun mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Son yıllarda, özellikle EUR ve USD karşısında gelişmekte olan piyasa para birimleri, yüksek faiz oranı ortamı nedeniyle değer kaybetmiş ve bu da yabancı para likiditesine erişimi zorlaştırmıştır.

Türkiye'deki birçok ihracat odaklı kuruluş gibi, Grup da faaliyetlerinde EUR/USD dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Grup, döviz riskini yönetmek için türev finansal araçlar kullansa ve gelecekte ek korunma işlemleri üstlenebilse de, bu önlemlerin kullanılabilirliği ve etkinliği sınırlı olabilir. Grup, döviz dalgalanmalarına maruziyetini başarılı bir şekilde korumada ve müşteri fiyatlandırması veya etkilerini azaltmak için diğer önlemleri uygulamada zorluklarla karşılaşabilir ve bu da operasyonel sonuçlar üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir. Ayrıca, bu korunma araçlarının kullanımı, piyasa koşullarına bağlı olarak, korunmayan bir senaryoya kıyasla Grubun yükümlülüğünü artabileceğinden, Grup için artan likidite veya yeniden finansman risklerine yol açabilir.

Grup, faiz oranlarıyla ilgili risklerle karşı karşıya kalabilir.

Grubun finansal giderleri faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Türk Lirası faiz oranı, Türk ekonomisinin genişlemesi veya daralması, enflasyon, Türk hükümetinin politikaları ve diğer faktörlere bağlı olarak son dönemde ve geçmişte önemli ölçüde dalgalanmıştır.

Gelecekte faiz oranlarında meydana gelebilecek herhangi bir önemli artışın, Grubun finansal giderleri üzerinde önemli olumsuz bir etkisi olabilir ve bu da Grubun gelecekteki beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli olumsuz bir etki yaratabilir.

Kredi riski

Grup, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tuttuğu mevduatlar dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Ticari alacakların tahsilat riskinin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması prensibi ile hareket edilmektedir. Bu kapsamda kullanılan yöntemler şunlardır:

- Banka teminatları (teminat mektubu vb),
- Kredi sigortası,
- Gayrimenkul ipoteği,
- Çek-senet

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörler dikkate alınarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

Likidite riski

Grubun likiditesini yönetme yaklaşımı, mümkün olduğunca, hem olağan hem de stresli koşullar altında, aşırı zararlara uğramadan veya Grubun itibarına zarar verme riskine girmeden, vadesi geldiğinde yükümlülüklerini karşılamak için her zaman yeterli likiditeye sahip olmasını sağlamaktır.

Grup, nakit akışındaki bozulma veya likidite planlamasının yanlış yönetilmesi nedeniyle operasyonel ve finansal yükümlülükleriyle ilişkili yükümlülüklerini yerine getirmede zorluk yaşayabilir. Böyle bir durumda Grubun işi, mali durumu ve/veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Ayrıca, mevcut faiz oranları ve kredi verenlerin borç verme konusundaki isteksizliği, daha yüksek faiz oranlarına yol açabilir ve bu da Grubun borç ödeme ve yatırım planlarını tamamlama yeteneğini olumsuz etkileyebilir. Bu faktörler ve sonuçlar, Grubun işini, mali durumunu, operasyonel sonuçlarını ve gelecekteki beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

B) <u>Devralan Şirket- Vestel Mobilite:</u>

Vestel Mobilite, Vestel Elektronik'in 100% bağlı ortaklığı olduğundan yukarıda yer verilen açıklamalar Vestel Mobilite'yi de kapsamakta olup ilave olarak belirlenen riskler aşağıdaki gibidir:

Şirket, mobilite elektroniği segmentini kısa ve orta vadede önemli bir büyüme alanı olarak belirlemiş olup, kaynaklarını ve çabalarını bu segmentteki üretim ve satışlarının artırılmasına ayırmayı planlamaktadır. Mobilite elektroniği sektöründe genişleme, Şirketin dikkate alması ve yönetmesi gereken çeşitli risk faktörleri yaratmaktadır.

Mobilite sektöründe yoğun rekabet mevcuttur; hem yerleşik markalar hem de yeni kurulan yenilikçi şirketler pazar payı için rekabet etmektedir ve bu da sektörde önemli bir varlık oluşturmayı zorlaştırmaktadır. Mobilite elektroniğindeki teknolojik gelişmelerin hızlı temposu, aynı zamanda ürün eskimesini önlemek ve rakiplerin önünde kalmak için sürekli inovasyon ihtiyacı doğurmaktadır. Şirketin tedarik zinciri ve yasal ve düzenleyici çerçeve alanlarında geçerli olan mevcut riskleri, mobilite elektroniği segmentindeki faaliyetleri için de geçerliliğini korurken, mobilite elektroniği sektörünün doğasından kaynaklanan niteliklerveya farklı özellikler nedeniyle bu risklerin Şirket üzerindeki önemi değişebilir, örneğin mobilite elektroniğine özel olarak uygulanan mevzuat ve sektöre özgü tedarikçi veya müşteri dinamikleri gibi.

Şirket, gelecekte gelirini ve kârını artırmak, ürün hatlarını genişletmek, yeni pazarlara girmek veya mevcut pazarlardaki konumunu güçlendirmek ve yeni faaliyet alanlarına girmek için çeşitli stratejik satın alma, ortaklık ve genişleme yatırımları ve harcamaları yapabilir. Satın alma ve genişleme projelerine girmek, çeşitli belirsizliklerden kaynaklanan içsel riskler sunar. Bu belirsizlikler, uygun hedefleri belirleme ve çalışanlarını, operasyonlarını, teknolojilerini ve ürünlerini etkili bir şekilde entegre etme zorluklarını içerir. Ek olarak, bu tür işlemlerle bağlantılı olarak satın alma giderleri, idari maliyetler ve entegrasyon giderlerini kapsayan önemli maliyetler ortaya çıkabilir. Bu maliyetler, uygun koşullarda veya hiç mevcut olmayabilecek finansman için ek borçlanma veya sermaye ihtiyacı gerektirebilir. Ayrıca, edinilen işletmelerin mevcut operasyonlara başarılı bir şekilde entegre edilmesinin veya entegrasyon sonrası performanslarının beklentileri karşılamasının garantisi yoktur. Temel olmayan varlıkların elden çıkarılması da beklenenden daha maliyetli olabilir ve bu da Grubun gelirini ve operasyonel sonuçlarını etkileyebilir.

7.2. Devralan/bölünen şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Bakınız 7.1.

7.3. Devrolunan/ bölünme nedeniyle oluşan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Bakınız 7.1.

7.4. Devrolunan/ bölünme nedeniyle oluşan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Bakınız 7.1.