

AZTEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04.08./2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak sermayeyi temsilen 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Hasan Hüseyin Ütebay'ın sahip olduğu toplam 2.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 2.500.000 adet B Grubu ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın sahip olduğu toplam 2.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 2.500.000 adet B Grubu toplam 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet B Grubu payın 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, Şirketimizin (www.aztekteknoloji.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.qnbfi.com) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.denizyatirim.com) 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'uncü 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.



05 Ağustos 2022

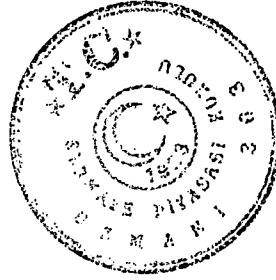
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291011078
Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 02910107800013

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

Handwritten signatures and stamps of the company and its representatives.

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.



05 Ağustos 2022

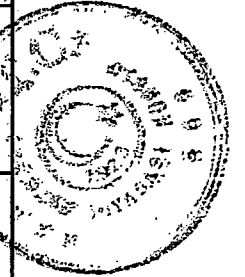
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 141
Esenyurt 34394 / Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / Mersis No: 388440
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 029101107830-0013

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures and stamps]

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A Grubu payları ifade etmektedir.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, \$, USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Açık Dağıtım Kanalı	Apple Yetkili Distribütörlük Sözleşmesinde "Dağıtım Açık Kanal = Distribütör Kanalı" olarak tanımlanan telekom operatörleri hariç Apple onaylı müşteri grubu
AEEE	Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyalar
Akbank	Akbank Türk A.Ş.
AKG	Harman tarafından üretilen ses sistemi markası
Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmeli	26 Şubat 2016 tarihli ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik
Amazon	amazon.com.tr adlı e-ticaret sitesi
Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği	26 Haziran 2021 tarih ve 31523 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
Apple	Apple Teknoloji ve Satış Limited Şirketi
Apple Aksesuar Grubu	Şirket'in Apple Yetkili Distribütörlük Sözleşmesi kapsamında distribütörlüğünü yapma hakkına sahip olduğu Apple markalı aksesuarlar, Apple TV ve Beats markalı ürünler
Apple Premium Reseller, Apple Authorized Reseller ve Apple Enterprise Reseller	"Apple Yetkili Satıcısı" veya "Satıcı", Apple Yetkili Satıcı Sözleşmesi uyarınca veya başka bir şekilde Apple tarafından Türkiye Cumhuriyeti'nde ürün satma yetkisi verilmiş bir tüzel kişi
Apple Yetkili Distribütörlük Sözleşmesi	28 Haziran 2022 tarihli Apple ile Şirket arasında akdedilen çerçeve Yetkili Distribütörlük Sözleşmesi (Sona eren 17 Mayıs 2018 tarihli Yetkili Distribütörlük Sözleşmesi'nin yerine geçmiştir.)
Aracı Kurumlar	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

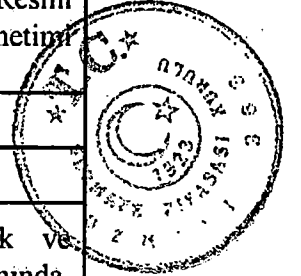


05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783
Vergi No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300013

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 14
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783
Vergi No: 388440
www.qnbfi.com

Kısaltma	Tanım
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arza satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Eş Liderleri, Şirket, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 22.02.2021 tarihinde akdedilen sözleşme
Arçelik	Arçelik Pazarlama A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü Yönetmeliği	22 Mayıs 2012 tarih ve 2830 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü Yönetmeliği
Atık Pil ve Akümülatörlerin Kontrolü Yönetmeliği	31 Ağustos 2004 tarih ve 25569 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Atık Pil ve Akümülatörlerin Kontrolü Yönetmeliği
Atık Yönetimi Yönetmeliği	2 Nisan 2015 tarih ve 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
ATM	Automated Teller Machine, bankamatik
AVM	Alışveriş Merkezi
Avro, EUR, €	Avrupa Birliği’nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği’ne ilişkin mevzuatı kapsamında, “Euro”yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin ve Avrupa’da bulunan Avrupa Birliği üyesi olmayan bazı diğer devletlerin resmi para birimi
Aydınlatma Yükümlülüğünün Yerine Getirilmesinde Uyulacak Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği	10 Mart 2018 tarih ve 30356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Aydınlatma Yükümlülüğünün Yerine Getirilmesinde Uyulacak Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği
Aztek Teknoloji İş Modeli	Bölüm 7’de açıklanan Aztek Teknolojinin geliştirdiği marka yönetimi, tedarik yönetimi ve entegrasyon içeren sistemi
AZT Teknoloji	AZT Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş.
B Grubu	Şirket Eşas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B Grubu payları ifade etmektedir.
B2B	Firmadan firmaya (business to business)
B2C	Firmadan tüketiciye (business to customer)

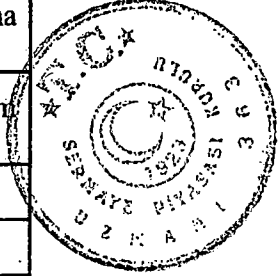


05 Ağustos 2022

Kısaltma	Tanım
Bağılı Ortaklık	: 000 Aztek
Bankacılık Kanunu	: 1 Kasım 2005 tarih ve 259983 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
Bauhaus	: Bauhaus İnşaat Malzemeleri ve Ev Gereçleri Ltd. Şti.
BCP	: Business Continuity Plan, Şirket'in İş Sürekliliği Planı
Beats	: Apple'a ait Beats by Dr. Dre® ürünleri
BİST, Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
Brightstar	: Brightstar Telekomünikasyon ve Dağıtım Ltd. Şti.
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Case Logic	: Thule bünyesinde bulunan Case Logic markası
Case Logic Distribütörlük Sözleşmesi	: 31 Mayıs 2019 tarihli Şirket ile Thule arasında Case Logic ürünlerinin dağıtımına ilişkin akdedilen çerçeve Case Logic Distribütörlük Sözleşmesi (Sona eren 24 Nisan 2014 tarihli Distribütörlük Sözleşmesi'nin yerine geçmiştir.)
Covid-19	: 11 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak sınıflandırılan salgın
CRM	: Customer relationship management (Müşteri ilişkileri yönetimi) programı
Çayırova Deposu	: Kocaeli, Çayırova'da bulunan Reysaş'a ait Reysaş Depo Kiralama Sözleşmesine istinaden kiralanan 2.300 m ² 'lik depolama alanı
ÇEVKO	: Çevre Koruma ve Ambalaj Atıklarını Değerlendirme Vakfı
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	: 10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 11 Ağustos 1983 tarih ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı	: T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı

05 Ağustos 2022

Kısaltma	Tanım
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çiçeksepeti	ciceksepeti.com adlı e-ticaret sitesi
Denetimden Sorumlu Komite	Şirket'in Denetimden Sorumlu Komitesi
Denizbank	Denizbank A.Ş.
DenizYatırım	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
Distribütörlük Sözleşmeleri	Apple, Harman, Case Logic, Zound, Thule, Samsung ve Hama ile Şirket arasında akdedilen distribütörlük sözleşmeleri
D&R	Turkuvaz Müzik Kitap Mağazacılık Pazarlama A.Ş.
DRP	Disaster Recovery Plan, Şirket'in Acil Durum Eylem Planı
DSÖ	Dünya Sağlık Örgütü
EEE	Elektronik ve Elektrikli Eşyalar
EFT	Elektronik Fon Transferi
ELDAY	ELDAY-Elektrik ve Elektronik Geri Dönüşüm Derneği İktisadi İşletmesi
Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun	5 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6563 sayılı Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
Elektronik Ticarete Hizmet Sağlayıcı ve Aracı Hizmet Sağlayıcılar Hakkında Yönetmelik, Hizmet Sağlayıcı Yönetmeliği	26 Ağustos 2015 tarih ve 29457 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektronik Ticarete Hizmet Sağlayıcı ve Aracı Hizmet Sağlayıcılar Hakkında Yönetmelik
Erhas	Erhas Tüketim Malları Ticaret Ltd. Şti.
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
ETBİS	Elektronik Ticaret Bilgi Sistemi, kendilerine ait elektronik ticaret ortamında faaliyet gösteren hizmet sağlayıcılar ve aracı hizmet sağlayıcıların kaydolması zorunlu olan sistem
FAVÖK	Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar



05 Ağustos 2022

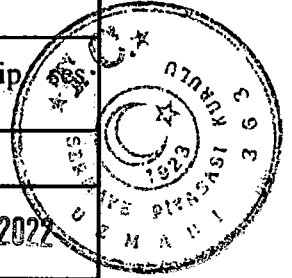
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Kat: 34399 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110765 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
MERSİS No: 0751011076500015

GND ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 5 No: 34399 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110765 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
MERSİS No: 0751011076500015

Kısaltma	Tanım
Garanti Belgesi Yönetmeliği	13 Haziran 2014 tarih ve 29029 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Garanti Belgesi Yönetmeliği
Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik	31.12.2019 tarih ve 30995 dördüncü mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik
Genpa	Gen-Pa Telekomünikasyon ve İletişim Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.
GfK	GfK Turkey Danışmalık ve Pazar Araştırmaları A.Ş.
GfK Raporu	GfK Turkey Danışmalık ve Pazar Araştırmaları A.Ş. tarafından hazırlanan 25.02.2022 tarihli Telekom ve Tüketici Elektronik sektörü ve Şirket'in bu sektördeki konumuna ilişkin rapor
Gittigidiyor	gittigidiyor.com adlı e-ticaret sitesi
GPS	Global Positioning System, Küresel Konumlama Sistemi
Grup	Şirket, Bağlı Ortaklık ve İlişkili Şirketler
Günlük Alım Emri Taahhüdü	İzahnamenin 27.4 bölümünde açıklanan ve Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 10 işlem günü süreyle Taahhüt Edenler adına gerçekleştirilecek işlemleri ifade etmektedir.
GSYF	Girişim Sermaye Yatırım Fonu
GSYH	Gayri safi yurt içi hasıla
GTIP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
Gümrük Birliği Anlaşması	Türkiye ile AB arasında imzalanan ve 6 Mart 1995 sayılı 36. Türkiye-Avrupa Birliği Ortaklık Konseyi kararıyla 1 Ocak 1996 tarihinde yürürlüğe giren anlaşma
Gümrük Kanunu	04 Kasım 1999 tarih ve 23866 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4458 sayılı Gümrük Kanunu
Gümrüksüz Satış Mağazaları Yönetmeliği	08 Ağustos 2017 tarih ve 30148 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gümrüksüz Satış Mağazaları Yönetmeliği
Halka Arz Edenler	Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ı ifade etmektedir.

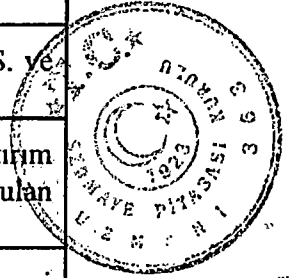
05 Ağustos 2022

Kısaltma	Tanım
Halka Arz Edilen Paylar	: Yeni Paylar ve Halka Arz Edenlerden 'in sahip olduğu paylar dahil toplam 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet B Grubu pay.
Hama	: Hama GmbH & Co KG
Hama Distribütörlük Sözleşmesi	: 19 Şubat 2021 tarihli Hama ile Şirket arasındaki Distribütörlük Sözleşmesi
Harman	: Harman International Industries, Incorporated
Harman Distribütörlük Sözleşmesi	: 6 Mayıs 2015 tarihli Harman ile Şirket arasındaki Distribütörlük Sözleşmesi
Harman Ek Protokolü	: Harman ile Şirket arasında akdedilen ve yürürlükte olan Harman Distribütörlük Sözleşmesi'nin süresini uzatan 3 Haziran 2021 tarihli Ek Protokol
Harman Kardon	: Harman'a ait yüksek kalite ses sistemi markası
Hazine ve Maliye Bakanlığı	: T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Hepsiburada	: hepsiburada.com adlı e-ticaret sitesi
Hi-Fi	: Orijinaline yakın ses kalitesine sahip sistemleri
Hi-Fi Bayileri	: Hi-Fi ses sistemi satan bayiler
IMF (International Monetary Fund)	: Uluslararası Para Fonu 05 Ağustos 2022
İnternet Ortamında Yapılan Yayınların Düzenlenmesi ve Bu Yayınlar Yoluyla İşlenen Suçlarla Mücadele Edilmesi Hakkında Kanun	: 23 Mayıs 2007 tarih ve 26530 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5651 sayılı İnternet Ortamında Yapılan Yayınların Düzenlenmesi ve Bu Yayınlar Yoluyla İşlenen Suçlarla Mücadele Edilmesi Hakkında Kanun
ISIN	: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	: Uluslararası Standartlar Organizasyonu
ISO 270001	: Uluslararası geçerliliği bulunan sağlam bir bilgi güvenliği sistemi için gerekliliklerin belirttiği standartlar bütünü
İş Bankası	: Türkiye İş Bankası A.Ş.
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	: 10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik



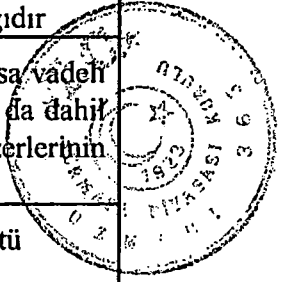
[Handwritten signatures and stamps]

Kısaltma	Tanım
İYS	15 Temmuz 2015 tarih ve 29417 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6563 sayılı Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun ve Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik kapsamında oluşturulan İleti Yönetim Sistemi
JBL	Harman tarafından üretilen ses sistemi markası.
JBL Caddebostan Mağazası	Şirket'in Caddebostan mahallesinde Bağdat Caddesi üzerinen bulunan mağazası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kırmızı Kedi	Araştırma Bilgi Teknolojileri Pazarlama Dağıtım San. ve Tic. A.Ş.
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, KVKK	7 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Konsorsiyum Eş Liderleri	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Konsorsiyum Üyesi, Üyeleri	Halka arza ilişkin olarak, QNB Finans Yatırım ve Deniz Yatırım liderliğinde kurulan konsorsiyumun üyeleri
Kurumlar Vergisi Kanunu, KVK	21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Komitesi	Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi
Kurumsal Yönetim Tebliği, Tebliğ	3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Lexicon	Harman tarafından üretilen ses sistemi markası
LLC	Limited Liability Company
Mark Levinson	Harman tarafından üretilen ses sistemi markası
Marshall	Marshall Amplification Plc
Media Markt	Media Markt Turkey Ticaret Ltd. Şti.



05 Ağustos 2022

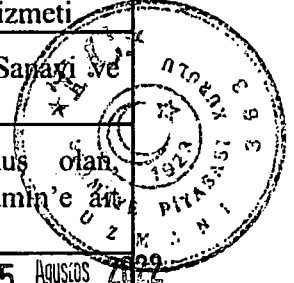
Kısaltma	Tanım
Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği	27 Kasım 2014 tarih ve 29188 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği
Mevcut Paylar	4.500.000 TL nominal değerli 4.500.000 adet A Grubu nama yazılı ve 75.500.000 TL nominal değerli 75.500.000 adet B Grubu hamiline yazılı paylar
Microsoft	Microsoft Corporation ve ilgili yazılımları
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Mobiltel	Mobiltel İletişim Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
MTL	Milyon TL
n11	n11.com adlı e-ticaret sitesi
Navita İlaç	Navita İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Nesnelerin İnterneti	IoT (<i>Internet of Things</i>) olarak da bilinen fiziksel nesnelerin birbirleriyle veya daha büyük sistemlerle bağlantılı olduğu iletişim ağıdır
Net Borçluluk	Toplam kredilerden (uzun vadeli ve kısa vadeli yükümlülükler ve finansal kiralamalar da dahil olmak üzere) nakit ve nakit benzerlerinin düşülmesiyle hesaplanan tutar
OECD (Organisation For Economic Cooperation and Development)	Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü
OOO Aztek	Rusya’nın Moskova şehrinde kurulu, Şirket’in %90’ına sahip olduğu Aztek Limited Liability Company unvanlı bağlı ortaklığı
OOO Solgar Vitamin	19 Eylül 2008 yılında Rusya’nın Moskova şehrinde, kurulmuş, paylarının %90’ı Solgar’a ait olan şirket
OOO Navita	19 Şubat 2013 yılında Rusya’da kurulmuş, paylarının %99’u OOO Solgar Vitamin’e ait olan şirket
OSBA	Özel Sektör Borçlanma Aracı
Ouno	Ouno Bilişim Dağıtım A.Ş.
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi



Kısaltma	Tanım
Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun	29 Ocak 2015 tarih ve 29251 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
Perakende Ticarete Uygulanacak İlke ve Kurallar Hakkında Yönetmelik	6 Ağustos 2016 tarih ve 29793 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Perakende Ticarete Uygulanacak İlke ve Kurallar Hakkında Yönetmelik
Port	Port İç ve Dış Ticaret A.Ş.
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi
QNB Finansbank	QNB Finansbank A.Ş.
QNB Finans Yatırım	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Quantum	JBL markasının oyun grubu serisi
Rekabetin Korunması Hakkında Kanun	13 Aralık 1994 tarih ve 22140 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
Reysaş	Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.
Reysaş Depo Kiralama Sözleşmesi	1 Mart 2021 tarihli Akse Mah. 550 Sok. No:7 Yapı Kredi Bankacılık Üssü Arkası Doğuş Çay Yanı (Arçelik 2 Depo Altı) Çayırova Kocaeli" adresinde bulunan depoya ilişkin kira sözleşmesi
Reysaş Ek Depo Kiralama Sözleşmesi	30.09.2021 tarihli Akse Mah. 553. Sokak No:14 Çayırova 3 Numaralı Depo Çayırova, Kocaeli adresinde bulunan depoya ilişkin kira sözleşmesi
Revel	Harman tarafından üretilen ses sistemi markası
Ruble	Rusya Federasyonu'nun resmi para birimi
Samsung	Samsung Electronics Elektronik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Samsung TV Ürün Grubu	Samsung Yeniden Satıcılık Sözleşmesi'ne konu Samsung TV ürünleri
Samsung Yeniden Satıcılık Sözleşmesi	21 Mayıs 2021 tarihli Şirket ile Samsung arasında akdedilen Samsung Yeniden Satıcılık Sözleşmesi (Sona eren 22 Mayıs 2019 tarihli Yeniden Satıcılık Sözleşmesi'nin yerine geçmiştir)
Sanal Mağazacılık	Sanal Mağazacılık Ticaret Sanayi A.Ş.

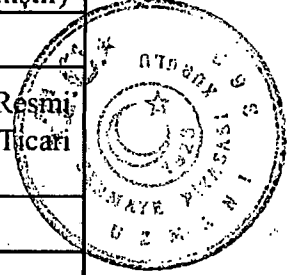
05 Ağustos 2022

Kısaltma	Tanım
Satış Sonrası Hizmetler Yönetmeliği	13 Haziran 2014 tarih ve 29029 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Satış Sonrası Hizmetler Yönetmeliği
Sıfır Atık Yönetmeliği	12 Temmuz 2019 tarihi ve 30829 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği
Skross	WordConnect AG’ye ait bir marka
SKU	Stok kayıtlarında ayrı bir ürün olarak kaydedilen her bir ürün birimi (stock keeping unit)
SMS	Short Message Service, Kısa Mesaj Hizmeti
Solgar	Solgar Vitamin ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Solgar Vitamin LLC	2011 yılında Ukrayna’da kurulmuş olan, paylarının %99’u OOO Solgar Vitamin’e ait olan şirket
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu 05 Ağustos 2022
SPKn	30 Aralık 2021 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sterlin, İngiliz Sterlini	Birleşik Krallık’ın kullandığı para birimi
Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği	31 Aralık 2004 tarih ve 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği
SWIFT	Yurt içi ya da yurt dışındaki banka hesaplarına döviz olarak gerçekleştirilen tüm para transferleri yöneten sistem
Şirket, İhraççı, Aztek Teknoloji	Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş.
Taahhüt Edenler (Günlük Alım Emri Taahhüdü Kapsamında)	Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay’dır
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası
Tanıtma ve Kullanma Kılavuzu Yönetmeliği	13 Haziran 2014 tarih ve 29029 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tanıtma ve Kullanma Kılavuzu Yönetmeliği
TAP	Taşınabilir Pil Üreticileri ve İthalatçıları Derneği
TBK	4 Şubat 2011 tarih ve 27836 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left.

Kısaltma	Tanım
T.C., Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TEB	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.
TeknoSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Thule	Thule Organizations Solutions S.A.
Thule Distribütörlük Sözleşmesi	31 Mayıs 2019 tarihinde Thule ile Şirket arasında akdedilen çerçeve Thule Distribütörlük Sözleşmesi (Sona eren 24 Nisan 2014 tarihli Distribütörlük Sözleşmesi'nin yerine geçmiştir)
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik	15 Temmuz 2015 tarih ve 29417 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik
TL	Türk Lirası
Toplu İnternet Sağlayıcılarına İlişkin Yönetmelik	11 Nisan 2017 tarih ve 30035 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Toplu İnternet Sağlayıcılarına İlişkin Yönetmelik
Trendyol	trendyol.com adlı e-ticaret sitesi
TTK	14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG, Sicil Gazetesi	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Turkcell	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	28 Kasım 2013 tarih ve 28835 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
Türk Ceza Kanunu	12 Ekim 2004 tarih ve 25611 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
Türk Telekom	Türk Telekomünikasyon A.Ş.
TV	Televizyon
Uğur Metal	Uğur Metal İnşaat Madencilik Nakliyat San. ve Tic. Ltd. Şti.
Urbanears	Zound'a ait ses sistemi markası
Vatan Bilgisayar	Vatan Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.



05 Ağustos 2022

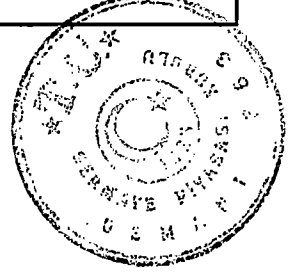
Kısaltma	Tanım
Veri Sorumluları Sicili, VERBİS :	Kişisel Verilerin Koruması Kanunu uyarınca kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin, veri işlemeye başlamadan önce kaydolmak zorunda oldukları Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi
Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ :	10 Mart 2018 tarih ve 30356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Veri Sorumlusuna Başvuru Usul ve Esasları Hakkında Tebliğ
Vergi Usul Kanunu :	10 Ocak 1961 tarih ve 10703 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Vodafone :	Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.
Vogel’s :	Vogel's Products BV
Yapı Kredi Bankası :	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.
Yatırımcı İlişkileri Birimi :	Şirket ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan birim
YBBO :	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yeni Paylar :	Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL’den 100.000.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay
Ziraat Bankası :	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
ZNZ Yiyecek :	ZNZ Yiyecek ve İçecek Hizmetleri A.Ş.
Zorlu AVM, Zorlu Center AVM :	Levazım, Kuru Sokağı No:2, 34340 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunan AVM
Zorlu Harman Luxury Audio Mağazası :	Şirket’in İstanbul Zorlu Center AVM’de Lexicon, JBL Synthesis, Revel, Arcam, Mark Levinson, Kimber Kable gibi lüks ses sistemleri başta olmak üzere JBL, Harman Kardon, Marshall, Urbanears markalı ürünler ve üst segment Samsung TV Ürün Grubu satışa sunduğu mağazası
Zorlu JBL Mağazası :	Şirket’in İstanbul Zorlu Center AVM’de JBL marka ürünler başta olmak üzere, Harman Kardon, Marshall, Urbanears, Thule, Case Logic, Hama ve Samsung markalı ürünlerin satışını yaptığı mağaza
Zound :	Zound Industries International AB

05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141
 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 388440
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0297-0110-7930-0013

(Handwritten signatures and stamps)

Kısaltma	Tanım
Zound Distribütörlük Sözleşmesi	13 Şubat 2015 tarihinde Zound ile Şirket arasında akdedilen Distribütörlük Sözleşmesi
WorldConnect	WorldConnect AG



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 M. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 02970011075300013

16

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 14.07.2022 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-10073 sayılı yazısında;

"Kuruluza iletilecek Borsamız görüşü olarak, halka arz izahnamesinin Kurulunuz tarafından onaylanması durumunda

1. *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla halka arz edilen payların piyasa değerine göre Şirket paylarının Yıldız Pazar ya da Ana Pazar'da işlem görebileceği,*

2. *Şirketin izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının önemli bölümünün iki tedarikçiden sağlanan ürünlerin satışından kaynaklandığına ve tedarikçi yoğunlaşması bulunduğu ilişkin bilgilerin izahnamede, Şirket hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,*

3. *Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması*

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir. "

denilmektedir.



05 Ağustos 2022

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No: 141
Asentepe 34394/Şişli/İSTANBUL
No:291011078 Tic. Sic.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0791011078300013

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.



05 AĞUSTOS 2022

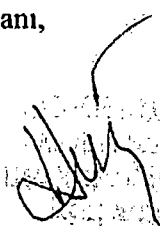
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / K. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 029101107830-0013

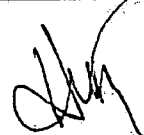
[Handwritten signatures]

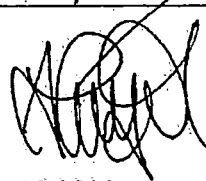
[Handwritten signatures]

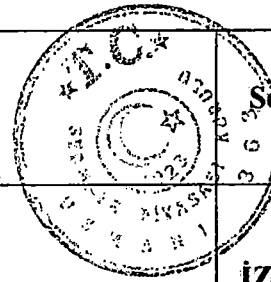
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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	Sorumlu Olduğu Kısım:
AZTEK TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ TİCARET A.Ş. Yetkilisi	
Hasan Hüseyin ÜTEBAY Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	Mazlum Hüseyin ÜTEBAY Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
  02.08.2022	İZAHNAME'NİN TAMAMI

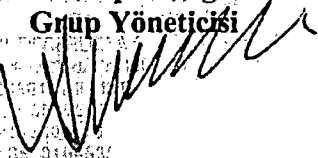
Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hasan Hüseyin ÜTEBAY Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	
 02.08.2022	İZAHNAME'NİN TAMAMI

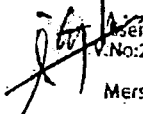
Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mazlum Hüseyin ÜTEBAY Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
 02.08.2022	İZAHNAME'NİN TAMAMI



05 AĞUS. 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291011/03 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011079300013

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İpek Hekimoğlu Okçular Genel Müdür Yardımcısı  Kadir Alper Urgancı Grup Yöneticisi  02.08.2022	İZAHNAME'NİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İhsan Engindeniz Bölüm Müdürü Nurullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere C.d. No: 11 Beşiktaş 34397/İstanbul V.No:2910110783/Tic.Sic.No:388440 www.denizyatirim.com Mersis No: 0791001078300013  02.08.2022	İZAHNAME'NİN 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.

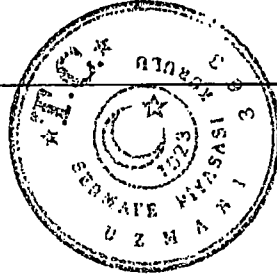
İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Finansal Tablolar ve İlgili Özel Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
KPMG BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Ad-Soyad: Şirin Soysal Görev: Sorumlu Başdenetçi 	31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 VE 31.03.2022 TARİHLERİNDE SONA EREN FİNANSAL DÖNEMLERE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

05 AĞUSTOS 2022

20

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi SOM KURUMSAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Ad Soyad: Nazan Özbaydar Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı, Genel Müdür	25.01.2021 TARİH VE SOM- 2012-37870, SOM-2012-37871, SOM-2101-37895 VE SOM- 2101-37896 SAYILI, 24.01.2022 TARİH VE SOM-2112-38417 SAYILI, 24.02.2022 TARİH VE SOM-2202-38488-REV-1 SAYILI GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI
Ad Soyad: Fatma Büyükbaş Umut Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı, Genel Müdür Yardımcısı	



05 Ağustos 2022

**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Büyükdere Cad. No: 7141
Beşiktaş 34399 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110782 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078200000013

(Handwritten signatures and stamps)

(Handwritten signatures and stamps)

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 yanılıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇCI								
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi İşletme Adı: İşletme adı bulunmamaktadır.						
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table><tr><td>Hukuki Statüsü</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabi Olduğu Mevzuat</td><td>T.C. Kanunları</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>Türkiye</td></tr></table>	Hukuki Statüsü	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları	Kurulduğu Ülke	Türkiye
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket							
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları							
Kurulduğu Ülke	Türkiye							

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300013

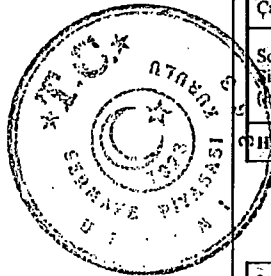
05 Ağustos 2022

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures and stamps]

		Kayıtlı Merkezi nin Adresi	Akat Mah. Hare Sk. Aztek Blok No: 1 Beşiktaş / İstanbul																																																																		
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	Aztek Teknoloji'nin ana iş kolu; aksesuarlar ve bağlı cihazlar olan teknolojik bir kaynaktan ses, görüntü veya bilgiye ulaşmayı sağlayan kablolu / kablosuz kulaklık, hoparlör, ses görüntü ve diğer bağlantı kabloları, şarj cihaz ve ilgili kabloları ya da bunları koruyan, muhafaza eden kılıf ve çantalar, işlevliklerini geliştiren dijital kalem, klavye, fare gibi genel olarak donanım harici ürünlerin B2B ve B2C satışı ve dağıtımıdır. Bunların yanında 'High End' (yüksek kaliteli ürün) olarak tabir edilen üst düzey teknolojik ses sistemleri ve TV'ler gibi ürünlerin satış ve dağıtımı yapılmaktadır. Ayrıca belli bir markanın ürününe özel klavye, dijital kalem gibi aksesuarlar da bu gruplar içindedir. Tedarikçi olarak dünya genelinde tanınmış markalar ile çalışmakta, ürünleri Türkiye'de çeşitli satış kanallarını kullanarak, ağırlıklı olarak da organize perakende satış kanalı aracılığıyla satmaktadır. Aşağıdaki tabloda, ilgili yıllar itibarıyla Şirket'in ürün gruplarının net satışlar içerisindeki gelişimi yer almaktadır: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milyon TL</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.03.2021</th> <th>31.03.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kulaklık</td> <td>219,0</td> <td>480,3</td> <td>599,6</td> <td>129,4</td> <td>289,3</td> </tr> <tr> <td>Hoparlör</td> <td>50,5</td> <td>76,1</td> <td>110,8</td> <td>21,8</td> <td>46,1</td> </tr> <tr> <td>Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV</td> <td>64,2</td> <td>115,0</td> <td>256,8</td> <td>42,6</td> <td>126,0</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Arizi Satışlar)</td> <td>31,5</td> <td>37,5</td> <td>54,7</td> <td>14,8</td> <td>19,9</td> </tr> <tr> <td>Kılıf & Çanta</td> <td>18,7</td> <td>28,6</td> <td>48,6</td> <td>8,1</td> <td>15,2</td> </tr> <tr> <td>Ses Sistemleri (Afi)</td> <td>6,8</td> <td>11,2</td> <td>11,1</td> <td>1,8</td> <td>6,7</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>390,6</td> <td>748,7</td> <td>1081,6</td> <td>218,5</td> <td>503,3</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>%</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.03.2021</th> <th>31.03.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kulaklık</td> <td>56,1</td> <td>64,1</td> <td>55,4</td> <td>59,2</td> <td>57,5</td> </tr> <tr> <td>Hoparlör</td> <td>12,9</td> <td>10,2</td> <td>10,2</td> <td>10,0</td> <td>9,2</td> </tr> </tbody> </table>		Milyon TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	Kulaklık	219,0	480,3	599,6	129,4	289,3	Hoparlör	50,5	76,1	110,8	21,8	46,1	Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV	64,2	115,0	256,8	42,6	126,0	Diğer (Arizi Satışlar)	31,5	37,5	54,7	14,8	19,9	Kılıf & Çanta	18,7	28,6	48,6	8,1	15,2	Ses Sistemleri (Afi)	6,8	11,2	11,1	1,8	6,7	Toplam	390,6	748,7	1081,6	218,5	503,3	%	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022	Kulaklık	56,1	64,1	55,4	59,2	57,5	Hoparlör	12,9	10,2	10,2	10,0	9,2
Milyon TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022																																																																
Kulaklık	219,0	480,3	599,6	129,4	289,3																																																																
Hoparlör	50,5	76,1	110,8	21,8	46,1																																																																
Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV	64,2	115,0	256,8	42,6	126,0																																																																
Diğer (Arizi Satışlar)	31,5	37,5	54,7	14,8	19,9																																																																
Kılıf & Çanta	18,7	28,6	48,6	8,1	15,2																																																																
Ses Sistemleri (Afi)	6,8	11,2	11,1	1,8	6,7																																																																
Toplam	390,6	748,7	1081,6	218,5	503,3																																																																
%	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022																																																																
Kulaklık	56,1	64,1	55,4	59,2	57,5																																																																
Hoparlör	12,9	10,2	10,2	10,0	9,2																																																																

05 Ağustos 2022



**DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783 / İc. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300003

		<table border="1"><tr><td>Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV</td><td>16,4</td><td>15,4</td><td>23,7</td><td>19,5</td><td>25,0</td></tr><tr><td>Diğer (Arizi Satışlar)</td><td>8,1</td><td>5,0</td><td>5,1</td><td>6,8</td><td>3,9</td></tr><tr><td>Kılıf & Çanta</td><td>4,8</td><td>3,8</td><td>4,5</td><td>3,7</td><td>3,0</td></tr><tr><td>Ses Sistemleri (HiFi)</td><td>1,7</td><td>1,5</td><td>1,0</td><td>0,8</td><td>1,3</td></tr><tr><td>Heslat</td><td>100,0</td><td>100,0</td><td>100,0</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table>	Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV	16,4	15,4	23,7	19,5	25,0	Diğer (Arizi Satışlar)	8,1	5,0	5,1	6,8	3,9	Kılıf & Çanta	4,8	3,8	4,5	3,7	3,0	Ses Sistemleri (HiFi)	1,7	1,5	1,0	0,8	1,3	Heslat	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV	16,4	15,4	23,7	19,5	25,0																											
Diğer (Arizi Satışlar)	8,1	5,0	5,1	6,8	3,9																											
Kılıf & Çanta	4,8	3,8	4,5	3,7	3,0																											
Ses Sistemleri (HiFi)	1,7	1,5	1,0	0,8	1,3																											
Heslat	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0																											
		Şirket'in faaliyetlerine etki eden önemli faktörler, önemli tedarikçiler ile sözleşmelerinin devamlılığı, müşteri siparişlerinin azalması, ürün iadelerinin artması, tedarik zincirinde veya tedarikçileri ile yaşanabilecek problemler ve döviz kurundaki dalgalanmalardır.																														
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler; teknoloji aksesuarlarına tüketici talebinin düşmesi, gümrük düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri ve diğer yasal düzenlemeler, şirket operasyonunun finansmanı, döviz kurundaki değişimler, Covid-19'un sektörde yarattığı etkiler, Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun değişiklikleri ve Rusya ile Ukrayna Arasındaki savaş olarak sıralanabilir.																														
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in; Hasan Hüseyin Ütebay, Mazlum Hüseyin Ütebay, Memet Mustafa Ütebay, Temam Ütebay ve Nuray Gökşen olmak üzere beş pay sahibi bulunmaktadır. Söz konusu kişiler Ütebay ailesinin fertleridir. İhraççı Şirket'in paylarının %98'den fazlası A Grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek kişiler Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'a aittir. Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın doğrudan pay sahibi olduğu diğer şirketler aşağıda sıralanmıştır: - AZT Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş. - ZNZ Yiyecek ve İçecek Hizmetleri A.Ş. Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın dolaylı pay sahibi olduğu diğer şirketler aşağıda sıralanmıştır: - OOO Aztek (Bağlı Ortaklık). Şirket'in																														

05 Ağustos 2022

		2020 yılında paylarının %90'ını alarak grup bünyesine dahil ettiği Bağlı Ortaklık'ın ana faaliyet konusu Rusya'da tüketici elektroniği ürünlerin aksesuar ve bağlı ürünlerinin ithalatı ve pazarlanmasıdır. Mazlum Hüseyin Ütebay'ın doğrudan ve/veya dolaylı pay sahibi olduğu diğer şirketler aşağıda sıralanmıştır: • Solgar Vitamin ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (doğrudan pay sahipliği) • Navita İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (dolaylı pay sahipliği) • OOO Solgar Vitamin (dolaylı pay sahipliği) • OOO Navita (hem doğrudan hem dolaylı pay sahipliği) • Solgar Vitamin LLC (hem doğrudan hem dolaylı pay sahipliği)
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	Şirket'in doğrudan pay sahipliği bakımından Şirket paylarının %49,19'una Hasan Hüseyin Ütebay ve %49,19'una Mazlum Hüseyin Ütebay sahiptir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket'in payları gruplara ayrılmış olup toplam 80.000.000 adet payın 4.500.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 75.500.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardır. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme, genel kurulda oy ve kar payında imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında A Grubu nama yazılı payların 5, B Grubu hamiline yazılı payların 1 oy hakkı vardır. Hasan Hüseyin Ütebay, 2.250.000 adet A Grubu pay ile 37.101.250 adet B Grubu paya sahiptir. Dolayısıyla, işbu izahname tarihi itibarıyla Hasan Hüseyin Ütebay, genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payı için 5 (beş)

	kontrolün kaynağı hakkında bilgi	oy hakkına ve her bir B Grubu payı için 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Mazlum Hüseyin Ütebay, 2.250.000 adet A Grubu pay ile 37.101.250 adet B Grubu paya sahiptir. Dolayısıyla, işbu izahname tarihi itibarıyla Hasan Hüseyin Ütebay, genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payı için 5 (beş) oy hakkına ve her bir B Grubu payı için 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Şirket'in yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir kişi bulunmamaktadır. Şirket'in mevcut pay sahipleri olan Mazlum Hüseyin Ütebay, Hasan Hüseyin Ütebay, Nuray Gökşen, Temam Ütebay ve Memet Mustafa Ütebay'ın arasında birlikte hareket etmelerine ilişkin yazılı veya sözlü bir oy anlaşması veya hissedarlar anlaşması bulunmamaktadır, ancak ortaklar aynı ailenin mensubudurlar, karar bazında menfaatlerinin benzer olması veya birlikte hareket etmeleri beklenebilmektedir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in hasılatı; 2019 yılında 390,6 milyon TL, 2020 yılında 748,7 milyon TL, 2021 yılında 1.081,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 ve 2021 yıllarında sırası ile %91,7 ve %44,5 oranlarında büyüme göstermiştir. 31.03.2021 ve 31.03.2022 tarihinde sona eren finansal dönemlerde Şirket'in hasılatı sırasıyla 218,5 milyon TL ve 503,3 milyon TL'dir. 31.03.2022 tarihinde sona eren finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %130,3 oranında artmıştır. Özellikle Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV'ler, kulaklık ve hoparlör ürün gruplarında hızlı bir artış gerçekleşmiştir. Şirket hasılatının tamamına yakını Şirket'in Türkiye'deki faaliyetlerinden oluşmaktadır. Türkiye'de gerçekleşen makro ekonomik gelişmelerin Şirket faaliyetine etkisi olabilmektedir. Sınırlı da olsa bazı ürün gruplarında mevsimsellik olabilmektedir. Satış kanallarının yoğun kampanya yaptıkları okulların açıldığı sonbahar döneminde ve sené sonu dönemlerde taşınabilir hoparlör, çanta, kulaklık gibi ürünlerde talep artışları oluşabilmektedir. Apple, Beats, gibi bazı ürün gruplarındaki öncü markaların yeni ürün tanıtım ve lansman dönemlerinde satışlar artmaktadır. Şirket'in satışlarının tamamına yakını TL cinsinden yapılmaktadır. Satın alımların da

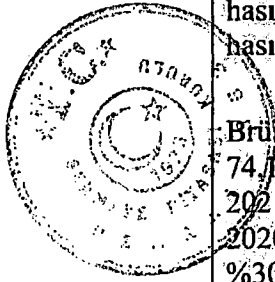
05 AĞUSTOS 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 29
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
Mersis No: 0291011078300013
www.denizyatirim.com

2021 yılında yaklaşık %75'i TL cinsinden yapılmıştır. Satın alımların geri kalanı ise döviz cinsinden peşin olarak yapılan ithalat işlemleridir. 2021 hasılatının %55,4'ünü oluşturan kulaklık ürün grubu hasılatı 2019 - 2021 yılları arasında %65,5 YBBO ile artmıştır. Diğer hızlı büyüyen ve 2021 hasılatının %23,7'sini oluşturan Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV ürün grubu hasılatı 2019-2021 yılları arasında %99,9 YBBO ile artış kaydetmiştir. 31.03.2022 tarihinde sona eren finansal dönemde ise, kulaklık ürün grubu hasılatının %57,5'ini oluştururken Apple Aksesuar Grubu ve Apple TV ürün grubu hasılatının %25,0'ini oluşturmuştur. .

Gelişen mobil teknoloji ve aksesuar sektörü tüm dünyada olduğu gibi ülkemizde de teknolojik ürünler dağıtımı ve pazarlaması sektörünü olumlu yönde etkilemiştir. Mobil teknolojinin özellikle aksesuarlar üzerinden hızlanan büyümesi Şirket satışlarına katkı sağlamıştır. Şirket'in organize perakende ve e-ticaret kanalları en büyük iki satış kanalıdır. Şirket'in 2021 hasılatının %71,7'si organize perakende kanalı, %9,2'si de e-ticaret satış kanalı oluşturmaktadır. 2019-2021 yılları arasında organize perakende kanalı hasılatı %64,3 YBBO ve e-ticaret satış kanalı %147,6 YBBO artış kaydetmiştir. 31.03.2022 tarihinde sona eren finansal dönemde ise, organize perakende hasılatının %73,2'sini oluştururken e-ticaret hasılatının %6,8'ini oluşturmuştur.

Brüt Kar, aynı dönemlerde sırasıyla 2019'da 74,1 milyon TL, 2020'de 123,8 milyon TL, 2021'de 161,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 2020 ve 2021 yıllarında sırası ile %67,1 ve %30,6 ile artmıştır. 31.03.2021 tarihinde sona eren finansal dönemde 34,2 milyon TL olan brüt kar %151,7 oranında artış ile 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde 86,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019, 2020 ve 2021 yıllarında Brüt Kar Marjı sırasıyla %19,0, %16,5 ve %15,0 olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşün temel sebebi ciro içindeki marka ve ürün kompozisyonunda yaşanan değişikliklerdir. Ayrıca, yüksek hasılat büyümesi, özellikle Apple markalı ürünlerin yüksek satış artışı ve hasılat içindeki artan



05 Ağustos 2022

payının yanında, bu ürünlerin görece daha düşük kar marjına sahip olması brüt kar marjındaki düşüşün sebebi olmuştur. 31.03.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde ise brüt kar marjı sırasıyla %15,6 ve %17,1 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in, FAVÖK'ü 2019 yılında 59,4 milyon TL, 2020 yılında 107,1 milyon TL ve 2021 yılında 132,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde FAVÖK marjları sırasıyla 2019'da %15,2, 2020'de %14,3, 2021'de %12,2, olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjındaki düşüşün ana nedeni de brüt kar marjındaki düşüşe paralel olarak karlılığı görece daha düşük ürünlerin satışının hasılat içindeki payının artmasındandır. Buna karşılık 2019-2021 yılları arasında FAVÖK %49,4 YBBO ile artmıştır. 31.03.2021 tarihinde sona eren finansal dönemde 28,1 milyon TL olan FAVÖK %165,3 oranında artış ile 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde 74,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı da 31.03.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla %12,9 ve %14,8 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket dönem karı, 2019'de 39,8 milyon TL, 2020'de 76,8 milyon TL, 2021'de 88,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem kar marjı da benzer şekilde 2021 yılında düşüş kaydederek, 2019'da %10,2, 2020'de %10,3, 2021'de %8,2 olarak gerçekleşmiştir. 2019-2021 yılları arasında dönem karı %49,3 YBBO büyüme oranı ile artış göstermiştir. 31.03.2021 tarihinde sona eren finansal dönemde 18,1 milyon TL olan dönem karı %173,9 oranında artış ile 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde 49,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem kar marjı da 31.03.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde sırasıyla %8,3 ve %9,9 olarak gerçekleşmiştir.



05 AGUS 2022

Milyon TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2021	31.03.2022
Hasılat	390,6	748,7	1.081,6	218,5	503,3
Hasılat Büyümesi %	-	91,7	44,5	-	130,3
Brüt Kar/Zarar	74,1	123,8	161,7	34,2	86,0
Brüt Kar Marjı %	19,0	16,5	15,0	15,6	17,1
FAVÖK	56,8	104,7	128,1	27,4	73,1

DENİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

80yükdere Cad. No: 1

Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL

V.No:2910110783 Tic.Sic.No:338440

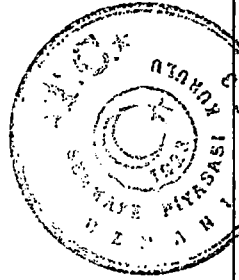
www.denizyatirim.com

Mersis No: 02910110783000013

FAVÖK Marjı %	14,5	14,0	11,8	12,6	14,5
FAVÖK	59,4	107,1	132,5	28,1	74,6
FAVÖK Marjı %	15,2	14,3	12,2	12,9	14,8
Dönem Karı	39,8	76,8	88,6	18,1	49,7
Dönem Kar Marjı %	10,2	10,3	8,2	8,3	9,9

31.12.2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam kaynaklarının %57,4'ü kısa vadeli yükümlülükler, %3,8'si uzun vadeli yükümlülükler ve geriye kalan %38,8'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %26,6'sını ve uzun vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %2,9'unu oluşturmaktadır. Şirket'in toplam finansal borçlarının toplam kaynakları içindeki payı %29,5'tir. Toplam finansal borçların özkaynaklara oranı %76,1'dir. Toplam kaynakların %27,4'ünü ise ticari borçlar oluşturmaktadır. 31.03.2022 itibarıyla, Şirket'in toplam kaynaklarının %62,2'si kısa vadeli yükümlülükler, %2,2'si uzun vadeli yükümlülükler ve geriye kalan %35,6'sı ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %30,9'unu ve uzun vadeli finansal borçlar toplam kaynakların %1,9'unu oluşturmaktadır. Şirket'in toplam finansal borçlarının toplam kaynakları içindeki payı %32,8'dir. Toplam finansal borçların öz kaynaklara oranı %92,1'dir. Toplam kaynakların %28,2'sini ticari borçlar oluşturmaktadır.

Şirket'in büyüyen iş hacmine ve artan hasılatına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacı da artmış buna paralel olarak finansal borçlarında daha düşük oranda bir artış gerçekleşmiştir. Net Borç seviyesi 2019'da 58,4 milyon TL, 2020'de 91,1 milyon TL ve 2021'de 151,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in borçluluk oranı, Net Borç / FAVÖK oranı ise 2019 yılında 0,98x, 2020 yılında 0,85x ve 2021 yılında 1,14x olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2022 itibarıyla 238,7 milyon TL net borcun son on iki aylık dönemi kapsayan FAVÖK'e oranı ise 1,33x olarak gerçekleşmiştir. 2019, 2020 ve 2021 yıllarında net işletme sermayesi sırasıyla 95,5 milyon TL, 159,1 milyon TL ve 202,6 milyon TL olarak gerçekleşerek, net işletme sermayesinin hasılatı



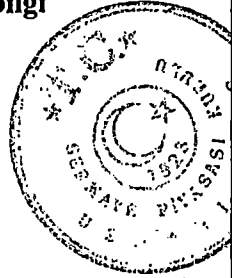
05 AUGUST 2022

		oranları 2019'da %24,5, 2020'de %21,3 ve 2021'de %18,7 olarak kaydedilmiştir. 31.03.2022 tarihinde ise, Şirket'in 241,2 milyon TL net işletme sermayesinin son 12 aylık dönemi kapsayan hasılatı oranı %17,7 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	Denetim raporlarında sınırlı olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülükleri karşılamada 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	Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı ve B Grubu hamiline yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden sunulacaktır. 05 AĞUS 2022
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 80.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerinde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup toplam 80.000.000 adet payın 4.500.000 adedi nama yazılı A Grubu, 75.500.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Oy Hakları • Yeni Pay Alma Hakları • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Çıkarma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • İtf/Geri Satma Hakkı • Dönüştürme Hakkı
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	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için 01.04.2022 tarihinde başvuru yapılmış, işbu izahname tarihi itibarıyla ilgili başvuru süreci devam etmektedir. Borsa'nın görüşü işbu izahnamenin "1-Borsa Görüşü" kısmında yer alacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket'in 01.08.2022 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takiben 5 yıl boyunca her yıl Şirket'in dağıtılabilir karının en az %40'ının nakit olarak dağıtılmasına ilişkin bir kar dağıtım önerisinin genel kurul onayına sunulmasına karar verilmiş ve Şirket ortaklarından Hasan Hüseyin Ütebay ile Mazlum Hüseyin Ütebay'ın 01.08.2022 tarihinde verdikleri taahhütler ile Şirket paylarının halka arzından sonra gerçekleşecek genel kurullarda, 5 yıl boyunca Şirket'in dağıtılabilir karının en az %40'ının nakit olarak dağıtılması için olumlu oy kullanacağını taahhüt etmişlerdir



05 AĞUSTOS 2022

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page.

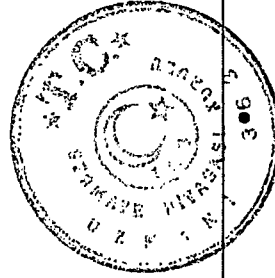
D-RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

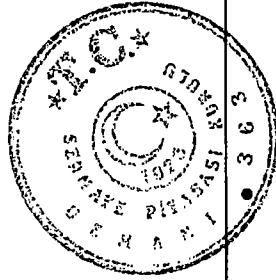
İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket'in iki önemli tedarikçisi Apple ve Harman'a ilişkin tedarikçi konsantrasyon riski bulunmaktadır. Şirket 2021 finansal yılındaki hasılatının yaklaşık %92,7'lik kısmını Apple Aksesuar Grubu ürünleri ve Harman ürünlerinin satışından elde etmiştir. Bu tedarikçileri ile ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması, faaliyetleri ve finansal durumu önemli ölçüde olumsuz olarak etkilenebilir.
- Şirket, faaliyetleri ve finansal durumu açısından önemli tedarikçilerine bağımlıdır.
- Şirket, dağıtım işinde olan bir Şirket olarak genel olarak tedarikçilerine bağımlıdır, tedarikçileri ile ilişkilerini sürdürmezse, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu önemli ölçüde olumsuz olarak etkilenebilir.
- Tedarikçi sözleşmelerinin şartları önemli ölçüde değişebilir ve değişmesinden Şirket'in faaliyetleri, hasılatı olumsuz olarak etkilenebilir.
- Şirket'in tedarikçilerinin gelecekte rakip ürünleri dağıtma konusunda kısıtlamalar getirmesi Şirket hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket tedarikçilerinden sipariş ettiği miktarda ürün tedarik edemeyebilir veya teslimatta gecikmeler olabilir, bu durumda müşterilerinin taleplerini karşılayamayabilir.
- Teknolojideki hızlı değişim Şirket'in tedarikçilerinin işini, tedarikçilerin iş modellerini ve satış ve dağıtım yöntemi tercihlerini ve Şirket'in işini ve karlılığını etkileyebilir.
- Önemli müşterilerin veya satış kanallarının kaybedilmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.



05 Ağustos 2022

- Müşterilerden alacakların tahsil edilememesi veya geç tahsili Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Müşteri siparişlerinin azalması veya yoğun ürün iadeleri durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in faaliyetleri, işletme sermayesine ve nakit akışı yönetimine bağımlılığın yoğun olduğu faaliyetlerdir. Şirket nakit akışını ve işletme sermayesini sağlıklı yönetemeyebilir.
- Şirket faaliyetlerinin veya büyümesinin finansmanı ve faaliyetleri sırasında ihtiyaç duyduğu teminat mektuplarının edinilmesi için gerekli krediyi bulamayabilir, nakdi ve gayri nakdi kredilerin ödenmesinde temerrüt gerçekleşebilir. Şirket malvarlığı üzerindeki ipoteklerin paraya çevrilmesi halinde, Beşiktaş ve Avcılar'da bulunan taşınmazlarını kaybetmesi söz konusu olabilir.
- Şirket'in mevcut toplam finansal borçlarının yaklaşık %96'lık kısmı için ana hissedarlar veya diğer şirketlerinin kefaleti bulunmakta olup gelecekte kefalet vermeye devam edilmeyebilir.
- Şirket faaliyetleri, farklı döviz kurları üzerinden gerçekleşen gelir ve faaliyet giderleri, yükümlülükler ve maddi varlıkları sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.
- Çayırova Deposu'nun kullanılmaya devam edilememesi ve Şirket ürünlerinin taşınmasında lojistik hizmeti veren üçüncü kişilerin Şirket ve müşterileri tarafından beklenen kalite standartlarını sağlayamamaları ve yaşanabilecek maliyet artışları, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, Rusya piyasasında 2020 yılında faaliyete başlamış olup Rusya pazarında veya ileride faaliyete başlayabileceği diğer yurt dışı pazarlarda başarılı olamayabilir.
- Halka arz sonrasında, Halka Arz Edenler'in Şirket üzerindeki kontrolü etkin



05 Ağustos 2022

olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedarlara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanların performansına bağlıdır. Kilit personelin kaybı veya nitelikli kilit personel bulunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir.
- Aztek Teknoloji İş Modeli bilgi teknolojisi sistemlerine bağlı olup bu sistemlerin kesintiye uğraması, gereği gibi veya hiç çalışmaması Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına sebep olabilir.
- Şirket'in malvarlığı ve faaliyetleri için mevcut sigorta korumasının kapsam dışı veya yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle Şirket'in uğradığı zararların tamamının tazmini mümkün olmayabilir.
- Şirket'in yurt dışından ithal edilen ve ithalatçısı olmadığı ürünler dışında sattığı ürünlerde ayıplı mal sorumluluğu ve ürün sorumluluğu bulunmaktadır.

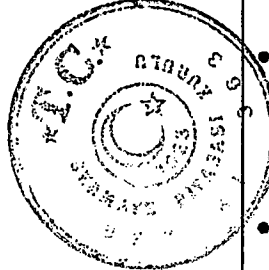
Şirket başarısının temelini oluşturduğunu düşündüğü Aztek Teknoloji İş Modeli'ni aynı şekilde yürütemeyebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Şirket'in faaliyetleri; ithalatı etkileyen uluslararası yaptırımlar, kambiyo mevzuatındaki ve gümrük mevzuatındaki değişikliklerden, diğer mevzuat ve idari kurumların uygulamalarındaki değişikliklerden ve bağımsız idari kuruluşların cezalarından olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in merkez ofisinin bulunduğu bölge sit alanıdır ve bu nedenle Şirket'in merkez ofisinin işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmamaktadır. Ruhsatı bulunmayan Şirket merkezi, yetkili idareler tarafından kapatılabilir. Şirket'in merkezinin kapatılması



05 Ağustos 2022

		veya taşınması Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket; vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişikliklerden, ÖTV, gümrük vergisi ve kurumlar vergisi oranlarındaki artışlardan, vergi denetimleri ve vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. • Sektördeki rekabet ortamı, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Yurt içi ve yurt dışı ekonomik koşullar, doğa olayları, tüketici talebinde düşüş, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz etkileyebilir. • Türkiye ve Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörde Covid-19 sebebiyle oluşabilecek tedarik zinciri ve satış aksaklıkları yaşanabilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi  05 Mayıs 2022	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • Halka Arz Edilen Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir, aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • İhraççı ve ana hissedarlar tarafından yapılacak pay satışları ya da bu tip satışların gerçekleşebileceği algısı pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Şirket genel kurulunda, ilgili mevzuat uyarınca kar payı dağıtılmamasına karar verilebilir. • Sermayenin sulanma riski mevcuttur. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bunun payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı	Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam 218.000.000 TL Brüt, 201.351.077 TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.
-----	--	--

	tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın ise halka arzdan 54.500.000 TL Brüt, 51.748.923 TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 19.400.100 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,78 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Ortaklar ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, talepte bulunmak/iştirak etmek için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak alım taleplerine aracılık eden Konsorsiyum Üyesi yetkili kuruluşların kendileri tarafından belirlenen, işlem komisyon bedeli, BMSV maliyeti ve hesap açılış ücretinin yanı sıra, para ya da pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecek ve halka arza iştirak eden/ talepte bulunan yatırımcılar bu tür maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin, 20.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirketimiz faaliyetlerinin potansiyel yatırım fırsatları değerlendirilerek büyümenin sürdürülmesi, Şirket'in ileriye dönük planları çerçevesinde Şirket ve bağlı ortaklığının işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve mağazalaşmanın artırılması konularında kullanacaktır. Şirket, gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile marka ve Türkiye bazında büyüme ve karlılığını artırma hedefindedir. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay'ın mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek



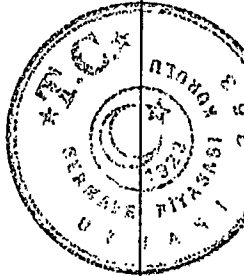
05 Ağustos 2022

olup, Şirket gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile yabancı kaynağa ihtiyaç duymaksızın marka ve coğrafi bazda büyüme ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in halka arzdan elde edeceği gelirin kullanım yerleri aşağıda verilmiştir:

1. **Girişim Sermayesi:** Şirket, halka arz gelirinin %15-%20'lik kısmı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylı portföy yönetim şirketleri tarafından kurulmuş girişim sermayesi yatırım fonlarına yatırım yapabilir. Şirket, GSYF yatırımı yanında stratejisi gereği; halka açık olmayan, belirli bir ürün veya hizmet geliştiren, katma değer yaratabilecek, bilişim, teknoloji, sağlık, imalat, perakende alanlarında üretim ve hizmet odaklı şirketlere direkt yatırım yapabilir. Şirket, bu sektörlerin dışındaki marka değeri yaratma gücü olabilecek, operasyonel gelişime uygun diğer sektörlerde de yatırım yapabilecektir.

2. **Net İşletme Sermayesi:** Şirket'in içinde bulunduğu sektörde güçlü bir işletme sermayesine sahip olması, çalışılan küresel firmalarla birlikte yeni marka ve ürün gruplarına ulaşabilmek adına büyük önem arz etmektedir. Bu doğrultuda Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %30-%35'ini Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması için kullanmayı planlamaktadır. Şirket, halihazırda çalıştığı tedarikçilerle var olan iş kapsamının genişletilmesi (yeni ürün grupları eklenmesi), yeni ürün ve hizmet tedarikçileri ile distribütörlük anlaşmaları yapılması, dağıtım kanallarının çeşitlendirmesi gibi amaçlarla, orta vadede hedeflediği projeleri de göz önüne alarak Şirket'in ileriye dönük fırsatları değerlendirebilmek adına işletme sermayesini güçlendirmeyi; bağlı ortaklığı Obschestvo s Ogranichennoy Otvetstvennostyu (OOO) Aztek'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak amacıyla ilgili ülke mevzuatına ve faizi piyasa şartlarına uygun şekilde halka arzdan elde edilecek gelirin %10-%15 oranında borç vermeyi hedeflemektedir. OOO Aztek'e verilecek borca piyasa şartlarına uygun



05 AUGUST 2022

	05 AĞUSTOS 2022	olarak faiz işletilerek, söz konusu borç anapara ve faizi ile beraber nakden tahsil edilecektir. 3. Kısa Vadeli ve/veya Vadesi Gelen Mevcut Kredi Borçlarına İlişkin Ödeme: Şirket'in olağan ticari faaliyetleri ile ilişkili olarak kullanmış olduğu finansal krediler bulunmaktadır. Şirket halka arz gelirinin %25-%30'luk kısmı ile mevcut kredi borçlarının bir kısmını kapatmayı planlamaktadır. Hem güçlenen işletme sermayesi hem de borçların azaltılması ile yaratılan kredibilite sayesinde daha güçlü ve esnek finansman yapısına ulaşılmış olacaktır. 4. Yurt İçi Mağazalaşma: Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirin %10-15'lik kısmını uygun şartların oluşması durumunda mevcut mağazalara ek olarak başta büyük şehirlerde olmak üzere mağaza sayısının artırılması için kullanmayı hedeflemektedir. Şirket tarafından, şart ve koşulların uygun olması halinde 2022 yılı içinde İzmir'de, 2023 yılı içerisinde de Bursa ve Ankara'da yeni mağazalar açılması hedeflenmektedir. Takip eden yıllarda da Antalya ve Adana mağazalarının açılabilmesi öngörülmektedir. Mağazaların kiralanarak açılması ve demirbaş ile dekorasyonu gibi yatırımların yapılması planlanmaktadır. Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişiklik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda sayılan başlıkların gerçekleşme sürelerine kadar, piyasa şartlarında Şirket'in menfaatleri gözetilerek nemalandırmayı planlamaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, Kurul'un onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne izahnamenin I no'lu bölümünde yer verilmiştir. Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Hasan Hüseyin Ütebay'a ait 2.500.000 TL nominal değerli 2.500.000 adet B Grubu pay ile Mazlum Hüseyin Ütebay'a ait 2.500.000 TL nominal değerli 2.500.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet B Grubu pay halka arz edilecektir.

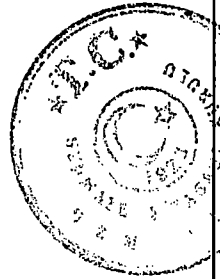
Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %31,25 ve Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %25'tir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

İzahnamenin 25.1.4 bölümünde yazan koşullar saklı olmak kaydıyla; halka arzda Halka Arz Edilecek Payların tamamının satılmasına yetecek talebin gelmemesi ve halka arz büyüklüğünün küçültülmesine karar verilmesi halinde önce sermaye artırım yoluyla ihraç edilecek paylar, sonra ortak satışı yoluyla ihraç edilecek paylar satılacaktır.

Satış, Deniz Yatırım ve QNB Finans Yatırım eş liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Talep toplama süresinin 3 (üç) iş günü olması planlanmaktadır.

Halka Arz Edilecek Paylar için, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççı'nın, www.aztekteknoloji.com ve halka arzda satışa aracılık edecek QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.qnbfi.com ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com adresli web sayfalarında ve Karuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinde ilan edilecektir.



05 NİSAN 2022

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tarımında bulunmayan yatırımcıların talepleri tek bir havuzda toplanacaktır. Söz konusu yatırımcıların, Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talebi kabul edilecektir. Yatırımcılardan, 3.000 adet ve altında başvuru yapanlar Bireysel Yatırımcı, 3.001 adet ve üzerinde başvuru yapanlar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, DenizYatırım, QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için her bir tahsisat grubu bazında geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına DenizYatırım ve QNB Finans Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Yeni Paylar ve Mevcut Paylar MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine

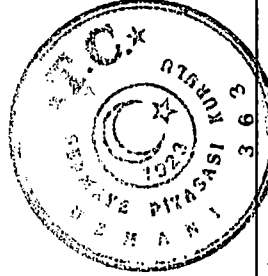


03 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 149
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
www.denizyatirim.com

QNB FİNANS
Merkez Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Kule Binası Kat: 15
İletişim: 0212 360 00 00
Müşteri Hizmetleri: 0850 360 00 00
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

		bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki işgünü içinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanması düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır. Şirket ile Konsorsiyum Eş Liderleri olarak görev alan DenizYatırım ve QNB Finans Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Eş Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Eş Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık ve başarı komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir



05 AĞUSTOS 2022

		anlaşma yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. SOM Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı 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	Şirket'in 80.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Hasan Hüseyin Ütebay ve Mazlum Hüseyin Ütebay olmak üzere iki gerçek kişi ortağın sahip olduğu toplam 5.000.000 TL nominal değerli pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. İki ortağın her biri 2.500.000 TL nominal değerli her biri sermayenin %3,125'ine ve toplamda sermayenin %6,25'ine denk gelen payı halka arz edecektir. Şirket, 02.08.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları yapılmayacağı, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir

05 Ağustos 2022

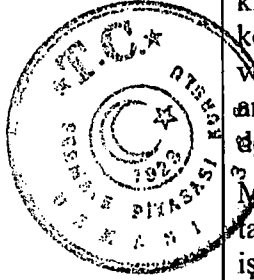
açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Hasan Hüseyin Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Mazlum Hüseyin Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Memet Mustafa Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Temam Ütebay verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan



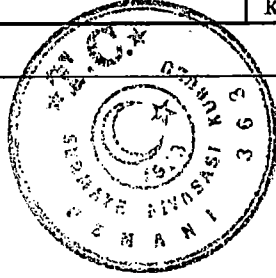
05 AĞUSTOS 2022

43

	05 Ağustos 2022	Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Nuray Gökşen verdiği 22.03.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Şirket'in halka arz eden ortakları olan Mazlum Hüseyin Ütebay, Hasan Hüseyin Ütebay, Memet Mustafa Ütebay, Temam Ütebay ve Nuray Gökşen ayrıca yukarıda anılan taahhütleri uyarınca, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmişlerdir.
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	Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye artırım ve ortakların pay satışları şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için %57,17 oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı 6,23 TL'dir. Halka Arz Edenler için %46,67 oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı 1,5 TL'dir.



	sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.



05 Mayıs 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Esentepe 34394 Sisli - 35740 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3310110780 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0791011078000013

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures and stamps]

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri:

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.03.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve özel bağımsız denetim raporu ve 31.12.2019 dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloları ve özel bağımsız denetim raporu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	: KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Şirin Soysal
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, 34330, Levent / İstanbul

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

Yoktur.



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110763 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 02910110763

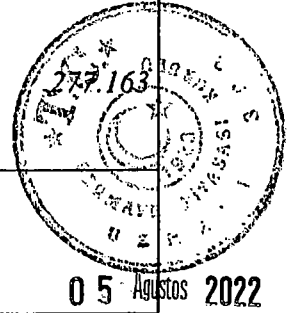
[Handwritten signatures]

ONİT FİNANSMAN MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Menkul Kıymetler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıbrıs Bulvarı No: 10 Kat: 10
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110763 Tic. Sic. No: 388440
www.onit.com.tr

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

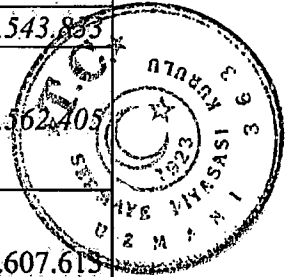
Şirket'in, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Mart 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosundan seçilmiş olan kalemler aşağıda yer almaktadır.

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
TL	31.12.2019 (Konsolide Olmayan)	31.12.2020 (Konsolide)	31.12.2021 (Konsolide)	31.03.2022 (Konsolide)
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	199.377.388	382.707.533	521.908.731	704.308.475
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.735.062	59.303.873	12.653.351	5.906.903
Ticari Alacaklar	134.760.439	225.589.964	333.567.466	433.476.087
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.831.211	1.749.447	1.771	5.849
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	132.929.228	223.840.517	333.565.695	433.470.238
Diğer Alacaklar	5.581.622	13.060	-	277.163
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	14.077	13.060	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.567.545	-	-	-
Türev Finansal Varlıklar	-	37.322	1.762.165	-
Stoklar	29.061.576	91.908.582	168.713.135	256.668.549
Peşin Ödenmiş Giderler	865.758	5.734.938	4.245.394	4.012.303
Diğer Dönen Varlıklar	372.931	119.794	967.220	3.967.470
Duran Varlıklar	12.722.690	16.006.160	34.585.331	40.481.053
Diğer Alacaklar	18.708	18.708	241.321	263.537
İlişkili Olmayan Taraflardan	18.708	18.708	241.321	263.537



<i>Diğer Alacaklar</i>				
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6.160.000	6.860.000	12.715.000	12.715.000
Maddi Duran Varlıklar	6.262.170	8.527.574	16.552.340	19.763.613
Kullanım Hakkı Varlığı	167.305	325.579	4.645.212	6.680.417
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.245	141.037	62.382	68.445
Peşin Ödenmiş Giderler	103.262	133.262	369.076	990.041
TOPLAM VARLIKLAR	212.100.078	398.713.693	556.494.062	744.789.528

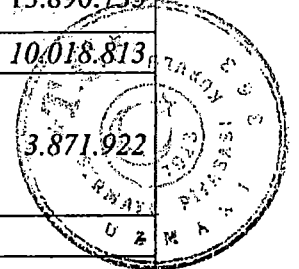
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2019 (Konsolide Olmayan)	31.12.2020 (Konsolide)	31.12.2021 (Konsolide)	31.03.2022 (Konsolide)
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	103.857.085	223.589.816	319.321.756	463.120.357
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44.734.284	117.393.810	123.977.959	208.106.238
Banka Kredileri	44.562.599	117.036.743	123.459.154	205.543.883
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	171.685	357.067	518.805	2.362.405
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19.888.564	17.997.278	23.941.326	22.607.615
Banka Kredileri	19.888.564	17.997.278	23.334.058	21.670.362
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	607.268	937.251
Ticari Borçlar	31.450.784	65.658.866	152.291.155	209.713.316
İlişkili Taraflara Borçlar	208.058	-	161.447	464.024
İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	31.242.726	65.658.866	152.129.708	209.249.292
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	182.621	355.088	336.313	1.670.296



05 Ağustos 2022

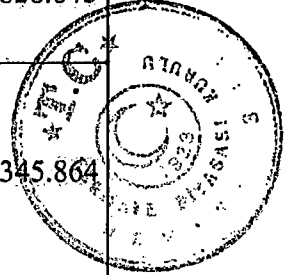
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:71-41
 Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 2910110783
 Mersis No: 029101078300013
 www.denizyatirim.com

Diger Borçlar	214.926	3.153.450	347.469	266.937
<i>İlişkili Taraflara Diger Borçlar</i>	141.000	3.014.664	154.035	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diger Borçlar</i>	73.926	138.786	193.434	266.937
Türev Araçlar	-	425.015	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	342.343	135.696	58.287	66.320
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.641.240	2.518.750	3.214.674	3.764.206
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	152.288	195.849	387.568	784.705
<i>Diger Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	1.488.952	2.322.901	2.827.106	2.979.501
Dönem Kari Vergi Yükümlülüğü	2.996.341	10.356.783	13.156.210	16.745.922
Diger Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.405.982	5.595.080	1.998.363	179.509
Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.416.908	15.816.942	21.314.976	16.152.325
Uzun Vadeli Borçlanmalar	22.556.600	15.030.106	16.411.960	13.890.735
<i>Banka kredileri</i>	22.556.600	15.030.106	12.655.253	10.018.813
<i>Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler</i>	-	-	3.756.707	3.871.922
Diger Borçlar	2.950.000	-	-	-
<i>İlişkili Taraflara Diger Borçlar</i>	2.950.000	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	264.741	463.682	1.191.616	1.516.713
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	264.741	463.682	1.191.616	1.516.713
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	645.567	323.154	3.711.400	744.877



05 AĞUSTOS 2022

TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	130.273.993	239.406.758	340.636.732	479.272.682
ÖZKAYNAKLAR	81.826.085	159.306.935	215.857.330	265.516.846
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	81.826.085	159.318.624	215.803.988	265.418.320
Ödenmiş Sermaye	18.500.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	71.083	71.083	5.871.083	5.871.083
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	707.439	1.404.103	4.035.590	3.861.388
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	757.980	1.559.013	4.690.231	4.690.231
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-50.541	-154.910	-654.641	-828.843
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	4.948	-493.318	-345.864
Yabancı Para Çevrim Farklarına İlişkin Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	-	4.948	-493.318	-345.864
Geçmiş Yıllar Karları	22.780.876	1.047.563	37.838.490	126.390.633
Net Dönem Karı	39.766.687	76.790.927	88.552.143	49.641.080
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-11.689	53.342	98.526
TOPLAM KAYNAKLAR	212.100.078	398.713.693	556.494.062	744.789.528



05 Ağustos 2022

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 141
 Beşiktaş 34394 Şişli - İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 2910110783
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 02910107830000000103