

HALKA ARZ EDİLMESİZİN

BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ
- 1.2. Merkez Adresi** : Levent 199 Büyükdere Cad. No 199 34394 Şişli / İstanbul
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 380814
- 1.5. Faaliyet Konusu** : Şirket Esas Sözleşmesi'nin 5. maddesi uyarınca, işletme konusu; Elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent ve bilumum beyaz eşyanın üretimidir. Şirket, her türlü elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent ve bilumum beyaz eşyanın, kalitesini ve ilgili teknik düzenlemeye uygunluğunu test eder, kalite kontrolünü yapar, kalitesini artırmaya yönelik testler yapar ve bunlara ilişkin her türlü faaliyette bulunur.
- : 1997 yılında kurulan ve ilk olarak 1999 yılında buzdolabı üretimine başlayan Vestel Beyaz Eşya, bugün itibarıyla Avrupa'nın en büyük beyaz eşya üreticilerinden biridir. Vestel Beyaz Eşya, Manisa'da bulunan ve toplam 669 bin m² kapalı alana sahip üretim tesislerinde buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutma makinesi, bulaşık makinesi, pişirici cihazlar, klima ve termosifon üretimi gerçekleştirmektedir. Üretiminin büyük kısmını yurt dışı pazarlara yönelten Vestel Beyaz Eşya'nın toplam gelirlerinin %69'u yurt dışı satışlardan oluşmaktadır.
- 12 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla Vestel Şirketler Grubu bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 11.667'dir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Vestel Beyaz Eşya'nın çıkarılmış sermayesi 1.600.000.000 TL olup her biri 1,00 TL nominal değerde 1.600.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Paylar arasında grup ayrımı bulunmamaktadır.

**VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	1.237.302.235,79	77,33
Diğer (Halka Açık)	362.697.764,21	22,67
TOPLAM	1.600.000.000	100,00

Şirketin Dahil Olduğu Endeksler:

BIST METAL EŞYA, MAKİNA / BIST MANİSA / BIST SİNAİ / BIST TÖM-100 / BIST YILDIZ / BIST KATILIM TEMETTU / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST TÖM / BIST TEMETTU 10 YIL / BIST TEMETTU 5 YIL / BIST 500

İşbu formun imza tarihinden önceki son iş günü/işlem günü 1 TL nominal değerli/1 lot payın kapanış fiyatı 12.05.2026 tarihi itibarıyla 7,52 TL'dir.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %77,33'üne sahip olan Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ'nin ("Vestel Elektronik") ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Zorlu Holding AŞ	177.018.793,01	52,77
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	158.437.481,99	47,23
TOPLAM	335.456.275	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı-Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı	22 Mayıs 2025	1 yıl
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	22 Mayıs 2025	1 yıl
Bekir Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	22 Mayıs 2025	1 yıl
Ayşe Botan Berker	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız Üye	22 Mayıs 2025	1 yıl
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi	30 Aralık 2025	1 yıl

VESTEL EŞYA
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

Adnan Yıldırım	Başkan Vekili / Bağımsız Üye	22 Mayıs 2025	1 yıl
Emin Ataç	Yönetim Kurulu Üyesi / Bağımsız Üye	22 Mayıs 2025	1 yıl

1.10. Bağlı Finansal Ortaklıkları, Finansal Yatırımları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Yoktur.		

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Yoktur.		

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri	Görevleri	Belgenin Alındığı Tarih
Bülent Kiracioğlu	Mali İşler Genel Müdürü	29.02.2024
Gülşah Beşikcioğlu	Finansal Raporlama, Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri GMY	30.06.2022
Tuğba Tekşal	Muhasebe ve Yönetim Raporlaması GMY	28.11.2022
Özge Ergüllü	Finansal Raporlama ve Kontrol Müdürü	18.09.2024

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ (MKK) yönetim kurulunun 28.11.2005 tarihli kararı ile ihraççı sıfatıyla MKK üyeliği işlemleri TR-VESTL üyelik numarası ile tamamlanmıştır.

VESTEL BEYAZEŞYA
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 190.000.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

-Bedelsiz Artırımı : 1.410.000.000 TL

2.3. Artırım Sonrası Sermaye

(Güncel Sermaye Tutarı) : 1.600.000.000 TL

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 21.10.2021

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 21.10.2021, sayı: 10435

2.5. Sermayenin Ödendiğine İlişkin Mali Müşavir

Raporunun Tarihi ve Sayısı : 07/03/2025 YMM 16100441/7745-41

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 31.12.2024, 31.12.2025 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Konsolide/ Solo	Raporlama Standartı	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2024	Solo	Türkiye Muhasebe Standartı	PWC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK AŞ	OLUMLU
31.12.2025	Solo	Türkiye Muhasebe Standartı	PWC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK AŞ	OLUMLU


VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 31.12.2025, 31.03.2026 tarihli finansal tablolarından seçilmiş bilanço verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)	
Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	236.952	320.720
Finansal Yatırımlar	31.817	38.818
Ticari Alacaklar	9.327.807	16.739.243
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8.827.535	16.088.724
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	500.272	650.519
Diğer Alacaklar	13.177.649	10.862.323
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	12.782.182	10.376.468
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	395.467	485.855
Türev Araçlar	42.948	7.014
Stoklar	9.308.735	9.272.034
Peşin Ödenmiş Giderler	1.626.582	1.243.606
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	316.627	361.104
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	1.309.955	882.502
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.101	2.156
Diğer Dönen Varlıklar	3.739	36.785
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	3.739	36.785
Toplam Dönen Varlıklar	33.759.330	38.522.699

VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)	
Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025
Duran Varlıklar		
Diğer Alacaklar	4.197.216	4.248.175
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4.194.850	4.245.458
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	2.366	2.717
Maddi Duran Varlıklar	50.486.958	50.795.666
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.405.763	1.343.176
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.085.742	3.969.044
Peşin Ödenmiş Giderler	179.179	177.412
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	179.179	177.412
Toplam Duran Varlıklar	60.354.858	60.533.473
TOPLAM VARLIKLAR	94.114.188	99.056.172

VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)	
Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14.217.687	14.491.818
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.136.438	2.470.882
Diğer Finansal Yükümlülükler	890.361	892.893
Ticari Borçlar	21.471.304	26.349.658
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.195.733	1.198.798
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	20.275.571	25.150.860
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	688.968	849.684
Diğer Borçlar	-	1.268.874
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	1.268.874
Türev Araçlar	10.834	32.773
Ertelenmiş Gelirler	223.870	122.076
Kısa Vadeli Karşılıklar	127.855	77.045
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	165.468	299.106
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.932.785	46.854.809
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.251.793	5.496.936
Diğer Finansal Yükümlülükler	290.447	315.079
Ticari Borçlar	82.119	112.714
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.229.826	1.250.180
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.292.144	4.659.323
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.866	9.777
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.150.195	11.844.009
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	55.082.980	58.698.818

VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)	
Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	39.031.208	40.357.354
Ödenmiş Sermaye	1.600.000	1.600.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14.685.117	14.685.117
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	10.847.530	10.856.949
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(15.836)	(59.383)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.949.410	2.949.410
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	10.326.623	17.281.544
Net Dönem Karı veya Zararı	(1.361.636)	(6.956.283)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	39.031.208	40.357.354
TOPLAM KAYNAKLAR	94.114.188	99.056.172

VESTE BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

	(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)	
	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2025
Gelir Tablosu (TL)		
Hasılat	9.943.042	20.796.169
Satışların maliyeti (-)	(10.182.297)	(19.162.967)
Brüt Kar	(239.255)	1.633.202
Genel Yönetim Giderleri (-)	(295.172)	(451.609)
Pazarlama Giderleri (-)	(598.261)	(1.010.426)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(304.231)	(315.340)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.159.566	1.416.104
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.447.404)	(2.164.475)
Esas Faaliyet Karı / Zararı	(1.724.757)	(892.544)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	(1.724.757)	(892.544)
Finansman Gelirleri	1.258.496	1.294.139
Finansman Giderleri (-)	(2.144.245)	(2.893.083)
Parasal Kazanç	1.869.861	1.500.020
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	(740.645)	(991.468)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	(620.991)	(335.520)
-Ertelenmiş vergi geliri	(620.991)	(335.520)
Net Dönem Karı / Zararı	(1.361.636)	(1.326.988)
Nominal Bedeli 1 Kr Olan 100 Adet Pay Başına Kazanç (TL)	(0,85)	(0,83)

VESTELİ REYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Eurasia Rating	28 Mart 2024	AA+ (tr)	Yatırım yapılabilir
JCR Eurasia Rating	28 Mart 2025	AA (tr)	Yatırım yapılabilir
JCR Eurasia Rating	28 Kasım 2025	A- (tr)	Yatırım yapılabilir
JCR Eurasia Rating	30 Mart 2026	BBB+ (tr)	Yatırım yapılabilir

B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. 13.05.2026 Tarihi İtibarıyla Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	Tahvil	123.480.000	TL	27.10.2025	5.11.2026	%46	Nitelikli Yatırımcı
2	Finansman Bonosu	139.000.000	TL	15.01.2026	07.07.2026	%44	Nitelikli Yatırımcı
3	Finansman Bonosu	79.480.000	TL	18.03.2026	07.07.2026	%45	Nitelikli Yatırımcı
4	Finansman Bonosu	114.530.000	TL	18.03.2026	9.09.2026	%46	Nitelikli Yatırımcı
5	Finansman Bonosu	39.000.000	TL	15.04.2026	9.09.2026	%48,5	Nitelikli Yatırımcı
6	Finansman Bonosu	88.080.000	TL	30.04.2026	9.09.2026	%49	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		583.570.000	TL				

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
Tahvil / Bono	5.000.000.000	30.05.2025 – 64/1992	1.919.110.000	TL
TOPLAM			3.080.890.000	TL

VESTEL BEYAZ EŞYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

3. İhraçtan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Ar-Ge ve çevresel projelerin gerçekleştirilmesi, idame yatırımların finansmanı, işletme sermayesi ihtiyacı	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ ihracı en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirmek üzere 24 Nisan 2026 tarihinde yetkilendirilmiştir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesinin Planlanıp Planlanmadığı:

Borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacak borçlanma araçlarının Borsa İstanbul AŞ’nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır.

13/05/2026

İhraççı	
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.	
AHMET NAZİF ZORLU Vekaleten	OLGUN ZORLU
BEKİR CEM KÖKSAL ve OLGUN ZORLU	