

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	26/07/1977
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	32,210,000
Personel Sayısı	166
Genel Müdür	EVREN ALBAŞ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTCRT, XKURY, XTUMY, XSIST, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	17/12/2020
Halka Açıklık Oranı	47%
Halka Açık Piyasa Değeri	473,760,000
Beta	Aylık 0.86 3 Aylık 0.83 Yıllık 0.65

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TALİP MURAT KOLBAŞI	32,130,009	10.7%
ALİ OSMAN KOLBAŞI	28,560,000	9.5%
YASEMİN REZAN KOLBAŞI	25,245,004	8.4%
Diğer	214,064,987	71.4%

KARLILIK

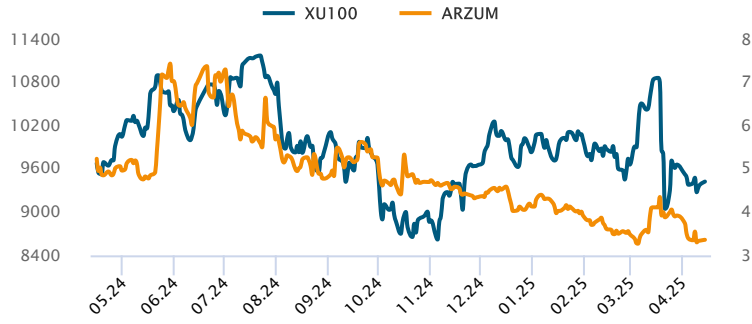
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	36	50	-158	76	-400
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.13	1.56	1.26	2.37	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.16	0.18	0.08	0.07	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.6%	7.9%	3.9%	2.9%	-12.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	31.6%	32.6%	21.5%	13.7%	-83.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	48%	116%	84%	37%	2%
Özsermaye Büyüme	56%	118%	33%	8%	-58%
Net Satış Büyüme	82%	10%	5%	8%	4%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-9%	10%	1%	13%	-3%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	82%	50%	15%	2%	4%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	21%	-20%	10%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	115%	20%	-3%	12%	-17%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	263%	307%	-10%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-14%	19%	23%	-16%	-3%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	83%	211%	189%	127%	4%
FAVÖK Büyüme	-	22%	-17%	5%	-4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	22%	-35%	140%	-22%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	4,002%	162%	157%	-4%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	45%	115%	95%	41%	19%
Toplam Borç Büyüme	47%	116%	97%	42%	19%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,724	2,486	2,567	2,519	2,823
Duran Varlıklar	467	364	380	394	445
Toplam Aktifler	3,190	2,850	2,948	2,914	3,267
Özsermaye	678	485	435	333	284
Net Borç	1,006	877	1,231	1,519	1,663
Net Yabancı Para Pozisyonu	721	292	40	100	-64
Net Satışlar	5,328	1,112	2,622	3,815	5,546
Esas Faaliyet Karı	477	89	221	334	427
FAVÖK	575	113	264	390	549
Ana Ortaklık Net K/Z	76	-59	-160	-307	-400



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ARZUM	0.60	0.30	-18.25	-18.72	-36.78	78.34
XU100'e göre	0.14	0.12	-5.96	-15.21	-34.16	-73.01

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
3.26	3.58	3.24	4.35
3.21	4.49	3.21	7.73

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,008	1,240	1,019	834
Halka Açık PD (Mn TL)	474	583	479	392
PD (Mn USD)	27	35	35	45
Halka Açık PD (Mn USD)	12	17	16	21

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.57	3.55	4.36	1.50	4.13
Fiyat Kazanç	18.06	-	-	13.32	20.52
Firma Değeri / FAVÖK	9.11	4.87	5.29	3.52	6.75
Firma Değeri / Net satış	1.15	0.48	0.52	0.38	0.75

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 399.96 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -399.96 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %45.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %4.1 yükselişle 5.55 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

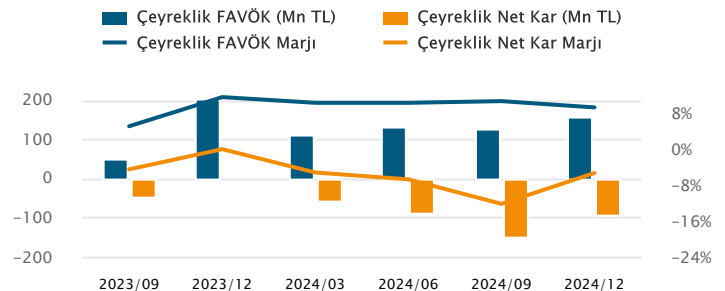
Geçtiğimiz çeyrek %10.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.4 puan düşüşle %9.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 158.87 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.22 düşüşle 158.87 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9.90 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %30.07 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-58.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-83.13 aktif karlılığı %-12.39 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	667	1,208	2,724	2,823	4%	86%
Nakit ve Benzerleri	95	316	343	148	-57%	5%
Ticari Alacaklar	316	609	1,553	1,519	-2%	46%
Stoklar	217	241	597	876	47%	27%
Duran Varlıklar	77	118	467	445	-5%	14%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	40	58	232	217	-7%	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	14	48	67	42%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	744	1,326	3,190	3,267	2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	537	1,109	2,446	2,909	19%	89%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	237	635	1,310	1,674	28%	51%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15	0	0	89	-	3%
Ticari Borçlar	227	339	1,058	1,102	4%	34%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31	15	66	74	12%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24	1	39	49	24%	1%
Toplam Yükümlülükler	568	1,124	2,512	2,983	19%	91%
Toplam Özkaynaklar	176	202	678	284	-58%	9%
Ödenmiş Sermaye	32	32	32	32	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	61	95	-398	-322	-	-10%
Net Dönem Karı veya Zararı	50	41	76	-400	-	-12%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	744	1,326	3,190	3,267	2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	815	1,538	5,328	5,546	4%	100%
Satışların Maliyeti (-)	553	1,045	3,661	3,878	6%	70%
Brüt Kar (Zarar)	263	493	1,668	1,668	0%	30%
Faaliyet Giderleri (-)	181	337	1,191	1,241	4%	22%
Genel Yönetim Giderleri	47	84	379	393	4%	7%
Pazarlama Giderleri	134	253	812	848	4%	15%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	82	156	477	427	-10%	8%
Faaliyet Karı veya Zararı	94	159	480	374	-22%	7%
Finansman Gelirleri	8	22	105	54	-49%	1%
Finasman Giderleri (-)	40	126	518	1,109	114%	20%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	62	55	135	-443	-	-8%
Dönem Karı veya Zararı	50	41	76	-400	-	-7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	17.6	28.5	14.0	5.1		
Cari Oran	1.2	1.1	1.1	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.8	3.8	9.9	5.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.6	3.2	4.9	4.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.3	1.5	2.0	1.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	89.6%	91.1%	85.4%	86.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	10.4%	8.9%	14.6%	13.6%		
Toplam Borç / Aktifler	76.4%	84.8%	78.7%	91.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	323.6%	556.4%	370.5%	1,049.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	111.66	100.22	721.38	-63.75		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	121.1%	58.6%	125.5%	-11.6%		
Net Borç (Mn TL)	181.7	320.0	1,006.1	1,663.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.0%	1.9%	1.8%	3.0%		
İhracat Oranı	6.2%	5.0%	4.6%	3.9%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	7.9%	3.9%	2.9%	-12.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.9%	3.9%	2.9%	-12.4%		
Özsermaye Karlılığı	32.6%	21.5%	13.7%	-83.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	32.6%	21.5%	13.7%	-83.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.0%	10.1%	8.9%	7.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	10.0%	10.1%	8.9%	7.7%		
FAVÖK Marjı	11.3%	11.1%	10.8%	9.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	11.3%	11.1%	10.8%	9.9%		
Net Kar Marjı	6.1%	2.6%	1.4%	-7.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	6.1%	2.6%	1.4%	-7.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	3.51	3.36	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	3.46	5 HO	3.38	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Günlük	3.36	0.6%	0.5%	0.1%	0.3%
Direnç 1	3.41	10 HO	3.48	AŞAĞI	-	3.4%	altında	Son 5 Gün	3.30	1.8%	1.9%	0.2%	0.4%
PIVOT	3.36	20 HO	3.60	AŞAĞI	-	6.6%	altında	Son 10 Gün	3.39	-0.9%	-1.0%	-1.3%	-1.2%
Destek 1	3.31	50 HO	3.74	AŞAĞI	-	10.1%	altında	Son 1 Ay	4.11	-18.2%	-21.2%	-6.0%	-3.5%
Destek 2	3.26	100 HO	3.99	AŞAĞI	-	15.7%	altında	Yılbaşı	4.13	-18.7%	-24.5%	-15.2%	-14.7%
Destek 3	3.21	200 HO	4.39	AŞAĞI	-	23.4%	altında	Son Bir Yıl	5.31	-36.8%	-46.6%	-34.2%	-34.6%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	39.92	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	39.82			
MOM (9)	85.71	YUKARI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	85.14			
MACD (26,12)	-0.12	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.06			

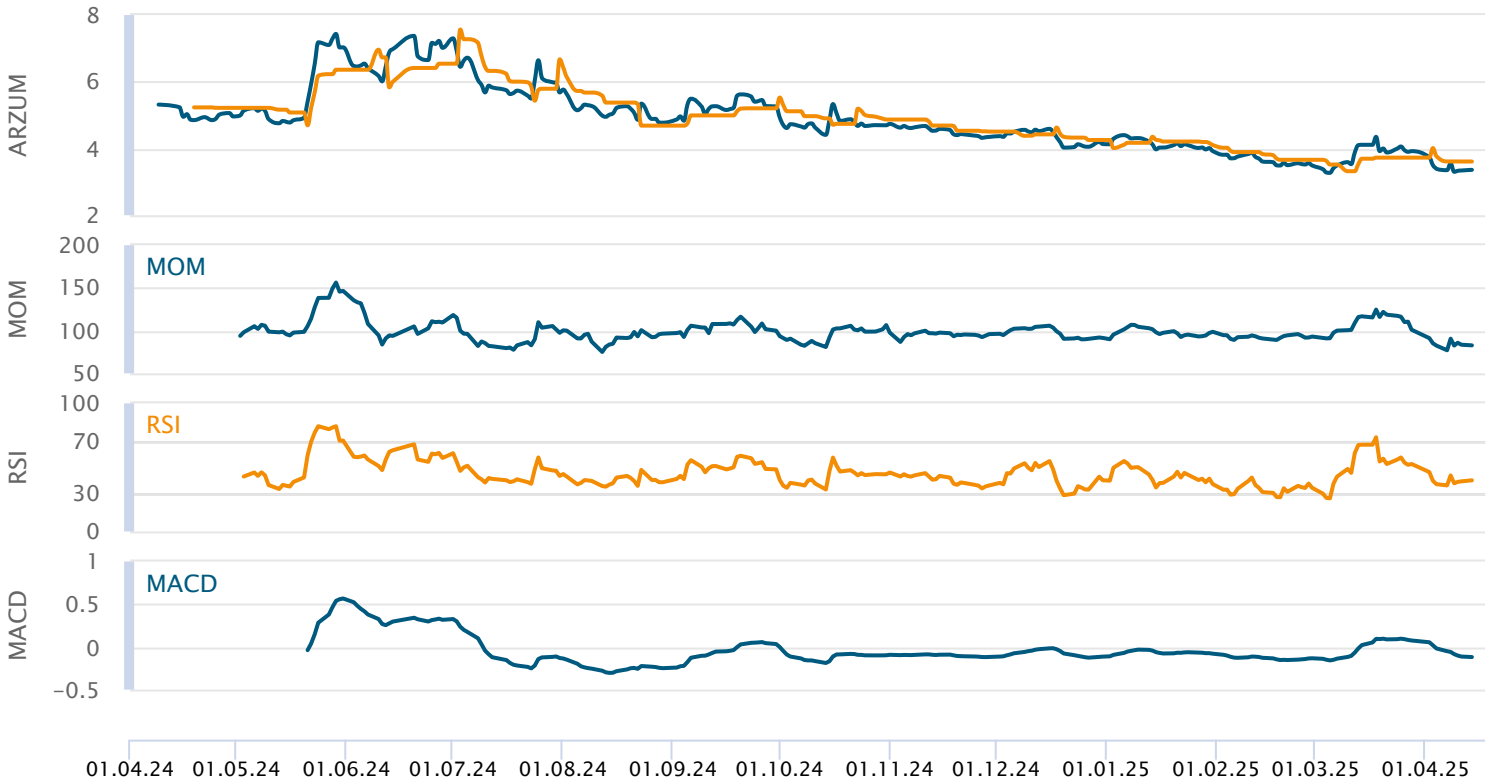
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	48.8 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	68.7 Mn TL	% 29 altında
Son 10 Gün	66.4 Mn TL	% 26 altında
Son 1 ay	81.6 Mn TL	% 40 altında
Yılbaşı	47.1 Mn TL	% 4 üstünde
Son Bir Yıl	67.1 Mn TL	% 27 altında

TREND		
Süper Trend	3.61	AŞAĞI -
3.61 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.		

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 3.39 seviyesinden başlayan ARZUM gün içinde en düşük 3.31, en yüksek 3.41 seviyesinden işlem görürken günü %0.60 yükselişle 3.36 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 3.36 seviyelerinde, birinci destek 3.31, birinci direnç ise 3.41 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 3.61 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 3.61 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 3.74, 100 günlük hareketli ortalaması ise 3.99 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 48.82 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.97 altında gerçekleşmiştir.

ARZUM Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ARZUM	1,008	0.95	3.55	-	4.87	0.48	8%	10%	-7%	-83%	-12%	549	159	-400	-93
SILVR	757	31.45	0.54	16.22	5.90	0.44	2%	7%	2%	5%	2%	145	35	47	-72
IHEVA	754	4.37	0.49	13.17	2.95	0.27	6%	9%	2%	4%	3%	261	100	57	97
KLMSN	1,883	43.90	0.54	-	57.82	0.74	-2%	1%	-5%	-8%	-3%	73	-20	-260	-107
HKTM	1,260	5.46	2.20	-	19.25	2.26	1%	12%	-19%	-21%	-8%	79	33	-126	-52
MAKIM	1,893	7.63	2.21	34.19	10.92	1.83	15%	17%	5%	7%	5%	176	12	55	-47
MEKAG	3,011	18.20	2.65	-	50.85	1.38	0%	3%	-4%	-7%	-4%	56	-41	-87	13
BVSAN	4,219	49.25	2.28	11.10	10.77	1.55	12%	14%	14%	23%	11%	395	177	380	236
SNICA	2,382	4.46	0.89	-	7.08	1.18	10%	17%	-23%	-19%	-12%	420	88	-576	-845
IMASM	2,368	2.54	1.01	8.67	6.19	1.15	17%	19%	13%	15%	9%	400	159	273	101
ALCAR	12,593	237.95	4.90	30.50	-	2.12	-7%	-5%	6%	17%	8%	-332	-190	413	679
HATSN	8,878	20.63	1.94	13.96	13.65	2.27	11%	17%	17%	15%	9%	631	132	636	42
SAFKR	2,832	21.73	3.70	46.83	12.88	2.16	16%	17%	5%	8%	5%	220	53	60	19
OZATD	9,411	47.85	2.76	41.76	21.51	5.40	14%	25%	13%	8%	5%	441	-36	225	-3
FORMT	3,100	2.13	2.71	-	67.15	5.22	-2%	8%	-23%	-12%	-8%	52	29	-152	-23
VESBE	20,976	21.15	0.62	78.91	5.47	0.42	4%	8%	0%	1%	0%	5,784	1,309	266	-45
VESTL	15,867	133.35	0.35	-	8.82	0.53	2%	6%	-8%	-23%	-6%	8,598	-513	-11,021	-6,710
ARCLK	88,385	99.41	1.32	52.33	7.88	0.41	1%	5%	0%	2%	0%	22,297	5,828	1,689	6,695
Dayanıklı Tüketim	181,577	-	1.57	18.06	9.11	1.33	2%	6%	-1%	-5%	-1%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.