

# “HALKA ARZ YURT DIŞINDA AVANTAJ SAĞLAYACAK”

Arzum, 17-18 Aralık'taki başarılı talep toplama sürecinin ardından halka açıldı. Yapı Kredi Yatırım Kurumsal Finansman Grup Müdürü Sadık Çulcuoğlu, Arzum'un başarılı iş modeli, güçlü finansal yapısı, benimsediği performans odaklı şeffaf yönetim ve hesap verilebilirlik ilkeleriyle halka arza çok uygun bir yapıda olduğunu söylüyor. Çulcuoğlu “Halka arz, Arzum'un verimlilik ve inovasyon odağının devamlılığına katkı sağlayacak. Halka açık bir şirket olmanın getirdiği itibar ve tanınırlık yurt içi ve yurt dışı ticari faaliyetlerde de avantaj sağlayacak” diyor.

## 2

017'de üç, 2018'de dokuz, 2019'da altı şirket halka arz olurken 2020 yılı itibarıyla halka arz piyasasında işlem sayısı açısından tekrar bir canlanma yaşandı. Bu canlanmada özellikle borsada artan bireysel yatırımcı ilgisinin oldukça etkili olduğu kaydediliyor. Bu arzlarda yüksek bireysel talebin de etkisiyle hisse performanslarında da ciddi artışlar yaşandığı gözleniyor. Uzmanlar, 2020'de halka arz edilen şirketlerin gösterdikleri yüksek performansın halka arz olmak isteyen şirketleri cesaretlendireceği yorumunu yapıyor. Son dönemde ülke risk priminin düşmesi, artan yabancı ve bireysel yatırımcı ilgisiyle 2021'de halka arz piyasasının daha canlı olması ve piyasa değeri yüksek şirketlerin halka arz olması beklentisi hakim. Halka arzlar açısından oldukça bereketli bir yıl olan 2020'in son halka arz haberi de Arzum'dan geldi. Yapı Kredi Yatırım liderliğinde 22 üyeden oluşan bir konsorsiyumun aracılık ettiği halka arz, 17-18 Aralık'ta gerçekleşti. Yapı Kredi Yatırım Kurumsal Finansman Grup Müdürü Sadık Çulcuoğlu, Arzum'un ortak



toplam 15 milyon 302 bin 446 TL nominal değerli paylarının satışının gerçekleştiğini kaydediyor.

Pay fiyatının 17 TL olarak belirlendiği halka arzda, yurt içi bireysel yatırımcılara ayrılan tahsisat tutarının 53,6 katı, yurt içi kurumsal yatırımcılara ayrılan tahsisat tutarının 18,7 katı ve şirket çalışanlarına ayrılan tahsisat tutarının 1,5 katı talep geldi. "Halka arza hazır yapıda bir şirketle çalıştığımız için Arzum'un halka arzı çok keyif aldığımız bir proje oldu" diyen Sadık Çulcuoğlu, bu arzın diğer aile şirketine de ilham vererek örnek olabileceğine dikkat çekiyor. Sadık Çulcuoğlu'yla Arzum'un halka arz sürecini tüm detaylarıyla konuştuk.

**2020'de halka arz piyasasında ciddi bir hareketlilik vardı. Halka arz için uygun ortam nasıl oluştu?**

2020'deki ekonomik konjonktür yatırımcıların daha çok hisse senedi ve türevlerine yönelmesine uygun bir ortam sağladı. Sermaye piyasalarının aralıksız faaliyetlerini sürdürmesi, salgın döneminde uzaktan çalışarak

sermaye piyasası hizmetlerinin sunulmaya devam edilebilmesi de bu ortama olumlu katkı sağladı. Halka arzlar uzun bir süreden sonra yeniden piyasa gündemine girdi. Yapı Kredi Yatırım olarak biz de bu alandaki çalışmalarımızı hızlandırdık.

satışı yöntemiyle gerçekleştirilen halka arzında sadece SDA International SARL'a ait 13 milyon 306 bin 475 TL nominal değerli paylar için talep toplandığını söylüyor. Kolbaşı Ailesi'nin paylarının satılmadığını belirten Çulcuoğlu, ek satışa sunulan 1 milyon 995 bin 971 TL pay da dahil olmak üzere



## HALKA ARZLARLA İLGİLİ 3 ÖNEMLİ BİLGİ

**UYGUN PİYASA KOŞULLARI** Bir halka arzın başarısında halka arz edilecek şirkete özgü koşullar kadar, piyasanın genel durumu da önem arz ediyor. Bir taraftan şirketin son birkaç yıldaki mali durumu ve operasyonları, finansal pozisyonu, bulunduğu sektörün mevcut konjonktürdeki yeri ve avantajları değerlendiriliyor. Diğer taraftan piyasanın genel durumu, finansal volatilité gibi unsurlar da dikkate alınan diğer önemli unsurlar olarak öne çıkıyor. Şirketler, operasyonel verilerine güvenseler de daha uygun piyasa koşullarının oluşmasını beklemek adına halka arzlarının zamanlamasında değişiklik yapmayı tercih edebiliyor.

**FINANSMAN KAYNAKLARINA KOLAY ERİŞİM** Halka arz, bir finansal kaynağa erişim opsiyonu olarak da tanımlanıyor. Halka arz olan bir şirket aynı zamanda resmi denetime ve gözetime giriyor. Halka arzların şirketler açısından; finansman sağlama, diğer finansman kaynaklarına kolay erişim, kurumsallaşma, tanınma, itibar, sürdürülebilirlik gibi avantajları bulunuyor. Ortaklara ise; şirketin değerinin belirlenmesi, şirketle ilgili önemli gelişmelerden zamanında haberdar olma, ortaklıktan daha kolay ayrılabilme gibi avantajlar sunulmuş oluyor.

**ŞİRKETE SUNULAN AVANTAJ** Halka arzlarla daha çok şirketin kurumsallaşması, şeffaflaşması, şirketlerin marka bilinirliğinin, değerinin ve uluslararası pazarlarda rekabetçiliğinin artması, ucuz finansman kaynaklarına erişim gibi unsurlar halka arzların sağladığı olumlu katkılar olarak sıralanıyor. Ayrıca şirketler eriştikleri finansmanı Ar-Ge faaliyetleri, üretim ve kapasite artırma, dijitalleşme, yeni pazarlara açılma gibi alanlarda kullanabiliyor. Bu gibi durumların hem şirkete ve sektöre hem de piyasaya avantaj sağladığı ve yatırımcıların bakış açısı üzerinde etkili olduğu bilgisi veriliyor.

### Yapı Kredi Yatırım olarak Arzum'un halka arz sürecini yönetiyorsunuz. Nasıl bir araya geldiniz? Bu süreçte şirkete nasıl önerileriniz oldu?

Arzum, daha önceki başarılı tahvil ihraçları süreçlerinde görüştüğümüz, sermaye piyasalarınca tanınan ve düzenli olarak takip ettiğimiz bir şirket. Kurumsal yapısı, başarılı iş modeli ve güçlü finansal yapısı ile halka arza uygun bir aday olduğunu düşünüyorduk. Daha önce iki kez özel sermaye fonu yatırımı almış olmasının da etkisiyle, performans odaklı şeffaf yönetim ve hesap verilebilirlik ilkelerini benimsemiş bir şirket olarak öne çıkıyor. Borsa yatırımcıları için de bu ilkeler oldukça önem arz ediyor. Dolayısıyla halka arza hazır yapıda bir şirketle çalıştığımız için Arzum'un halka arzı çok keyif aldığımız bir proje oldu.



### Halka arz süreci hakkında bilgi verir misiniz?

Arzum'un ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirilen halka arzında sadece SDA International SARL'a ait 13 milyon 306 bin 475 TL nominal değerli paylar

için talep toplandı. Kolbaşı Ailesi'nin payları ise satılmadı. Bu halka arza Yapı Kredi Yatırım liderliğinde 22 üyeden oluşan bir konsorsiyum aracılık etti.

### Şirketin yüzde kaç halka açıldı? Halka arz ortak satışı yöntemiyle mi gerçekleşti? Yoksa sermaye artışı şeklinde mi oldu?

Arzum'un halka arzı ortak satışı yöntemiyle gerçekleşti. Halka açıklık oranı yüzde 41,31 olarak planlandı. Ayrıca ek satışın da gerçekleşmesi durumunda halka açıklık oranının yüzde 47,5'e çıkması öngörüldü. Bu halka açıklık oranı, Borsa İstanbul'da hâlihazırda işlem gören pek çok şirketin halka açıklığından çok daha yüksek bir orana işaret ediyor. Yüksek halka açıklık oranı da hissenin likiditesi açısından olumlu bir unsur olarak değerlendiriliyor.

### Halka arz büyüklüğü ve hissenin halka arz satış fiyatı nedir?

Arzum'un halka arzında 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 17 TL olarak belirlendi. Halka arz büyüklüğü 260 milyon TL olarak gerçekleşti.



### Talep toplama ne zaman yapıldı? Ne kadarlık bir talep yaşandı?

Talep toplama, 17-18 Aralık'ta gerçekleşti. Halka arz edilen 13 milyon 306 bin 475 TL ve ek satışa sunulan 1 milyon 995 bin 971 TL olmak üzere toplam 15 milyon 302 bin 446 TL nominal değerli paylarının satışı gerçekleşti. Pay fiyatının 17 TL olarak belirlendiği halka arzda, yurt içi bireysel yatırımcılara ayrılan tahsisat tutarının 53,6 katı, yurt içi kurumsal yatırımcılara ayrılan tahsisat tutarının 18,7 katı ve şirket çalışanlarına ayrılan tahsisat tutarının 1,5 katı talep geldi.

### Halka arzda bireysel ve kurumsal yatırımcılar dağılımı nasıldı?

Ek satış sonrası arzın yüzde 70,8'i bireysel yatırımcılara, yüzde 28,2'si yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edildi. Ayrıca Arzum çalışanlarına da yüzde 1'lik pay tahsis edildi. Bu bağlamda geniş katılımlı, yaygın bir halka arz gerçekleşti.

### Talep toplama hangi yöntemle yapıldı?

Yatırımcılar taleplerini belirlenen fiyat aralığından ilettiler. Bireysel yatırımcılar taleplerini mobil uygulamalar veya internet üzerinden de ilettiler. Salgın koşullarında evlerinden çıkmadan halka arza katılma olanağına da sahip oldular.

### Halka arz gelirlerinin nerelerde kullanılacağı planlanıyor?

Halka arz ortak satışı yöntemiyle yapıldığından şirkete doğrudan nakit girişi olmayacak.



## "ÖRNEK BİR MODEL"

**VİZYON** Arzum Yönetim Kurulu Başkanı Murat Kolbaşı'nın da sıklıkla belirttiği gibi Arzum pek çok ailenin evinde günlük yaşamlarına ortak olmuş bir marka olarak öne çıkıyor. Halka açılma konusu şirketin sürdürülebilirlik vizyonu açısından bir süredir gündemindedir. Arzum, bunu bir süreç olarak görüp önce özel sermaye fonu ortaklığıyla kurumsal dönüşümünü tamamladı. Halka açılma bu sürecin devamı niteliğinde bir adım oldu. Böylece şirketin sürdürülebilirlik vizyonu kapsamında önemli bir proje de hayata geçmiş oldu diyebiliriz.

**BAŞARI** Arzum'un bir aile şirketi olarak başladığı yolculuğunda yapmış olduğu finansal ortaklık, bu ortaklıkların şirketin kurumsal dönüşümüne katkısı ve neticesinde halka açılma vizyonunu hayata geçirmesini, kurumsal finansman danışmanları olarak pek çok şirkete öneriyoruz. Bu anlamda Arzum'un halka açılması örnek bir model oldu. Umarız halka açılmayla beraber ülkemizin bu köklü markasının başarı yolculuğu diğer pek çok aile şirketimize de ilham verir.

### Borsaya kote bir şirket olmak Arzum'a nasıl avantajlar ve katkılar sağlayacak?

Halka açılma şirketlere öncelikle piyasalara erişim sağlıyor. Bu da daha uygun koşullarda finansman ve ortaya çıkabilecek yatırım fırsatları için daha geniş bir kaynak olanağı anlamına geliyor. Arzum açısından şirketin verimlilik ve inovasyon odağının piyasaların gözetiminde olması, bu unsurların devamlılığına katkı sağlayacak. Bunun yanında halka açık bir şirket olmanın getirdiği itibar ve tanınırlık, şirketin yurt içi ve yurt dışındaki ticari faaliyetlerinde avantajlar sağlayacak. ■