

## FORMET METAL VE CAM SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

## İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 05/07/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 269.065.476 TL'den 538.130.952 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 269.065.476 TL nominal değerli paylarının 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, ortaklığımızın [www.formetcelikkapi.com.tr](http://www.formetcelikkapi.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu 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 özeti 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.

06 Temmuz 2023



## 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, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

1

MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Faks: 0352 321 37 03  
Mersis: 038 808 100 341 73 69 T.C. Sicil No: 33304  
Mimarsinan V.D.: 31/08/2003

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	7
2. ÖZET .....	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	43
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	44
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	46
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....	60
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	66
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	76
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....	77
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	83
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	96
11.1. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI: .....	96
12. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	96
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	100
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....	100
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	106
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	107
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	110

06 Temmuz 2023



MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Mersis: 038 809 190 341 7339 / Ticaret Sicil No: 81304  
Mimarsinan V.D.: 888 091 00 34

18. ANA PAY SAHİPLERİ .....	111
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	112
20. DİĞER BİLGİLER .....	113
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	118
BAYİLİK SÖZLEŞMELERİ .....	119
TEDARİKÇİ ÜRETİM SÖZLEŞMELERİ.....	120
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	121
DAVACI TARAF .....	129
DAVALI .....	133
DAVACI .....	136
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	154
23.1. İHRAÇ EDİLECEK VE/VEYA BORSADA İŞLEM GÖRECEK PAYLARIN ISIN (ULUSLARARASI MENKUL KIYMET TANIMLAMA NUMARASI) VEYA BAŞKA BENZER TANIMLAMA KODU BİLGİSİ DAHİL TÜR VE GRUPLARINA İLİŞKİN BİLGİ: .....	154
A) İÇ KAYNAKLARDAN YAPILAN SERMAYE ARTIRIMININ KAYNAKLARI HAKKINDA BİLGİ:.....	154
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	160
24.5. HALKA ARZA İLİŞKİN İLGİLİ GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLERİN MENFAATLERİ:.....	169
HALKA ARZIN TARAFLARI ARASINDA HERHANGİ BİR MENFAAT ÇATIŞMASI BULUNMAMAKTADIR. ŞİRKET PAYLARININ HALKA ARZINDAN, ARACILIK HİZMETİ VEREN MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş. İŞE ARACILIK KOMİSYONU ELDE EDECEKTİR. ....	169

06 Temmuz 2023



MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Faks: 0352 321 37 13  
Mersis: 038 808 199 341 7339 Ticaret Sicil No: 33304  
Nimarsinan V.D. / 386 011 / 0 34

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	169
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	170
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	171
SÖZ KONUSU SERMAYE ARTIRIMINDA ELDE EDİLECEK FONLARIN KULLANIM YERLERİ AŞAĞIDADIR. ....	172
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	178
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	180
31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	187
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....	187
33. EKLER .....	188

6 Temmuz 2023



MARBAS  
MEKUL DEĞERLER A.Ş.

4

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0552 321 37 13  
Mersis: 038 809 100 341 7339 Ticaret Sicil No: 33904  
Mimarsinan V.D.: 388 081 0034

**KISALTMA VE TANIMLAR:**

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
BDS	Bağımsız Denetim Standardı
BİAŞ/BİST/Borsa/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
EYT	Emeklilikte Yaşa Takılanlar
Formet Dış Ticaret/ Bağlı Ortaklık / Oyak Metal	Formet Dış Ticaret A.Ş.(Eski ünvanı Oyak Metal Sanayi ve Ticaret AŞ)
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Grup	Formet Metal ve Cam Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığı Formet Dış Ticaret A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İhraççı /Şirket/FORMET	Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KW	KiloWatt
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
No	Numara
m <sup>2</sup>	Metrekare
Mah.	Mahallesi
Marbaş Menkul	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MW	MegaWatt
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
S.M.M.M	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCK	Türk Ceza Kanunu
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TPE	Türk Patent ve Marka Kurumu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
USD/Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

06 Temmuz 2023



5

MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 16 - KAYISLI  
Tel: 0352 321 37 06 - Fax: 0352 321 37 05  
Mers: 039 809 100 34 1 7339 / Ticaret Sicil No:  
Mimarsinan V.D.: 386 081 00 34



EUR/ AVRO	Avrupa Birliđi Ortak Para Birimi
YMM	Yeminli Mali Múřavir
ISIN	International Securities Identification Number- Uluslararası Menkul Kıymetler Kimlik Numarası, bir menkul kıymeti benzersiz olarak tanımlar.

06 Temmuz 2023



MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Mersis: 038 902 100 341 7339 Ticaret Sicil No: 32334  
Nimarsinan V.D.: 388 081 00 6



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.

<b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.</b> <b>Ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Harun AKTAŞ</b> <b>Sorumlu Denetçi</b>	<b>31.12.2021 – 31.12.2022 Bağımsız Denetçi Raporu</b>

<b>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Elit Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.</b> <b>Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>M.Sait ÖCAL</b> <b>Sorumlu Denetçi</b>	<b>31.12.2020 Bağımsız Denetçi Raporu</b>

06 Temmuz 2023



**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 48 - Fax: 0352 321 37 43  
Mers. s: 038 008 100 34 7339 Ticaret Sicil No: 13301  
Mimarşinan N.D.: 388 081 00 34

MERBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



<b>İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>										
<b>ALESTA Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Tolga ERDEM, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Doğan PESEN, SPK Lisanslı Değerleme Uzmanı</b>	<b>Değerleme Raporları</b> <table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>31.01.2023</td><td>2023_PD_0001</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	31.01.2023	2023_PD_0001						
Tarih	No										
31.01.2023	2023_PD_0001										
<b>ALESTA Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Tolga ERDEM, Sorumlu Değerleme Uzmanı Osman Doğan PESEN, SPK Lisanslı Değerleme Uzmanı</b>	<b>Değerleme Raporları</b> <table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>15.02.2023</td><td>2023_PD_10</td></tr><tr><td>15.02.2023</td><td>2023_PD_11</td></tr><tr><td>15.02.2023</td><td>2023_PD_12</td></tr><tr><td>15.02.2023</td><td>2023_PD_13</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	15.02.2023	2023_PD_10	15.02.2023	2023_PD_11	15.02.2023	2023_PD_12	15.02.2023	2023_PD_13
Tarih	No										
15.02.2023	2023_PD_10										
15.02.2023	2023_PD_11										
15.02.2023	2023_PD_12										
15.02.2023	2023_PD_13										

06 Temmuz 2023



9


**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. B. Cad. No. 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13  
Mersis: 038 800 100 341 7339 Ticaret Sic. No: 33304  
Mimarşinan M.D.: 386 081 00 14

MARBAS  
METAL DEĞERLER A.Ş.

## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>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.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur

06 Temmuz 2023



B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Kayseri OSB Mahallesi 9. Cadde No:18 Melikgazi /KAYSERİ Tel : (0352) 321 37 08 Faks: (0352) 321 37 12
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek	Şirket'in ana faaliyet konusu;

<p><b>şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b></p>	<p>a) çelik, alüminyum, ahşap, pvc, plastik, diğer madde, metal, maden, alaşım ve diğer her türlü malzemeden oluşan kapıların, pencerelerin, bunların kasalarının, kapı eşiği, panjur, merdiven, tırabzan, veranda, parmaklık ve benzerlerinin imalatını, alım, satımını, ithalatını ve ihracatını yapmak,</p> <p>b) dayanıklı tüketim mamulleri ve elektrikli küçük ev aletlerin imalatını, alımını satımını, ihracatını yapmaktır,</p> <p>c) cam ebatlama ve bahçe mobilyaları üretim ve ihracatını yapmaktır.</p> <p>Şirket'in ana faaliyet konusu çelik kapı çelik kapı sektörü olup bu sektörde Şirket bir çok çeşit ve modele sahiptir. Şirket çelik kapı sektöründe aşağıdaki ürünleri üretmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Daire giriş kapıları</li><li>• İç oda kapıları</li><li>• Apartman giriş kapıları</li><li>• Yangın kapıları</li><li>• Endüstriyel metal kapıları</li></ul> <p>Şirketin bir diğer faaliyet gösterdiği sektör ise ısıtıcı grubu, pişirici grubu ve diğer dayanıklı tüketim malları şeklinde 3 ana grup altında üretilen dayanıklı tüketim mamulleridir. Şirket tarafından üretilen dayanıklı tüketim malları aşağıdaki gibidir.</p> <p><b>Piştiriciler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tam Boy Fırınlr</li><li>• Mini fırınlr</li><li>• Set Üstü Ocaklar</li><li>• Ankastre Ocaklar</li><li>• Elektrikli Ocaklar</li></ul> <p>06 Temmuz 2023</p> <p><b>Isıtıcılar :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Elektrikli Quartz Isıtıcılar</li><li>• Doğal Gaz Isıtıcıları</li><li>• Radyan Soba</li></ul> <p><b>Diğer Dayanıklı Tüketim Malları:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Hava Perdeleri</li><li>• Metal Ayakkabılık</li></ul>
--	--



• Metal Geri Dönüşüm Dolapları

Yine Şirket, bahçe mobilyaları sektöründe faaliyet göstermekte olup bu kapsamda rattan bahçe mobilyaları, ip örgülü bahçe mobilyaları, salıncak ve benzeri keyif ürünlerini üretmektedir. Şirket ayrıca bahçe mobilyaları ve dayanıklı tüketim mamulleri ürünlerinde tamamlayıcı ürün olarak kullanılan (sephalarda, fırın kapaklarında) cam mamullerini de üretmektedir.

Şirket Kayseri'de 3 farklı lokasyonda üretim yapmaktadır.

1. Fabrika: Şirket merkezinin bulunduğu Organize Sanayi Bölgesi 9.Cadde No:18 Melikgazi - Kayseri adresindeki tesisler olup, bu tesislerde çelik kapı, oda kapıları ve bahçe mobilyaları üretimi yapılmaktadır. Fabrika tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, iş artışı ve talep doğrultusunda 3 vardiyaya çıkacak kapasiteye sahiptir. Söz konusu fabrikanın mülk sahibi Saygın Tekstil Bina İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş olup Şirket, 01.04.2015 tarihinden beri bu adreste kiracı olarak bulunmaktadır. Kira sözleşmesinin süresi 01.04.2025 tarihinde sona ermekte olup bu tesisin de Bağlı Ortaklık'a ait arazi üzerine taşınması planlanmaktadır.

2. Fabrika: Organize Sanayi Bölgesi 2.Cadde No:13 Melikgazi Kayseri adresinde faaliyet göstermekte olup, bu tesiste dayanıklı tüketim mamulleri olarak sınıflandırdığımız ısıtıcı ve pişirici grubu ürünlerimizin üretimi yapılmaktadır. Isıtıcı grubuna doğalgaz sobası, radyan soba, elektrikli quartz ısıtıcılar; pişirici grubuna ise ocak, hotplate (elektrikli ocak), tamboy fırın, mini fırın vb. ürün grupları girmektedir. Ayrıca bu fabrikada ayakkabılık gibi demir aksesuar ürünleri de üretilebilmektedir. Bu fabrikada ağırlıklı olarak ihracata yönelik ürünler üretilmektedir. Fabrika tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, iş artışı ve talep doğrultusunda 3 vardiyaya çıkacak kapasiteye sahiptir. Söz konusu fabrika binası 01.01.2015 tarihinde mülk sahibi Şule Dayanıklı Tüketim Malları Anonim Şirketi'nden 7 yıllık kira sözleşmesi ile kiralanmış iken, taşınmaz mülk sahibi tarafından 2018 yılında Penox

06 Temmuz 2023



Geri Dönüşüm Dış Ticaret Limited Şirketi'ne satılmıştır. Kira süresi 31.12.2021 tarihinde dolmuş olup, kira artışından dolayı yeni mülk sahibi ile dava aşamasına gelinmiştir. Halen mal sahibi tarafından açılan kira tespit davası devam etmektedir.

3. Tesis : Bu tesisin üzerinde bulunduğu taşınmaz bağlı ortaklığımız olan Formet Dış Ticaret Anonim Şirketi'ne aittir. Beydeğirmeni Mah. Beydeğirmeni Kümeevler No:86 Kocasinan Kayseri adresinde olan bu tesiste cam ebatlama tesisi çalışmaktadır. 01.07.2022 tarihinde cam tesisimiz bu adrese taşınmıştır ve kira ödemesi yapılmamaktadır.

Grupların toplam satış tutarları aşağıda yer almaktadır.

TOPLAM SATIŞ TUTARLARI (TL)	2020	2021	2022
Çelik Kapı	91.383.000	76.207.000	133.539.608
Dayanıklı Tüketim	21.193.000	25.768.000	60.270.993
Mobilya Grubu	17.059.000	60.595.000	77.216.832
Hammadde Satışı	0	10.382.008	20.311.998
<b>Toplam</b>	<b>129.635.000</b>	<b>172.952.008</b>	<b>291.339.431</b>

Şirket özellikle bahçe mobilyaları ve çelik kapı faaliyetleri için yurt içinde sahip olduğu bayi ağı ile satış yapmaktadır. Yine, Şirket'in ikisi İstanbul'da olmak üzere Samsun ve Antalya da bahçe mobilyaları satan dört adet kendi şubesi bulunmaktadır.


Şirket'in faaliyetlerine tüketici eğilimleri ve alım gücü, gayrimenkul sektöründeki gelişmeler, hammadde, enerji ve işgücü maliyetleri, teknolojik değişimler gibi faktörler etki etmektedir.

Çelik kapı sektöründe, hemen her şehirde atölye benzeri imalathanelerin kurulmuş olması özellikle ucuz kapılar açısından Şirket'in satışlarında baskı yaratmaktadır. Enerji maliyetlerinde 2022 yılındaki yaşanan artış Şirket karlılığını olumsuz etkilemiştir. Yine Şirket'in faaliyetleri emek yoğun olduğu için işçilik maliyetlerinin artışı da Şirket'in faaliyetlerini etkilemektedir.

06 Temmuz 2023





		<p>Şirket kuruluşundan beri çelik kapı üretimi yaparken, dayanıklı tüketim mamulleri sektöründeki yurtdışı pazarının büyüklüğünün farkına vardığı için 01.01.2015 tarihinde bu sektöre de girerek ısıtıcı ve pişirici grubu üretimine de başlamıştır. 2018 yılında ülkemizde inşaat sektörünün daralması ve özellikle ödeme vadelerinin 12 aya varmasıyla birlikte Şirket çelik kapı pazarının da daralabileceğini düşünerek, ar-ge çalışmalarına başlamış, hızlı bir şekilde çalışmalarını tamamlayarak 2020 yılında mevcut makine parkının üretime uygun olduğunu düşündüğü masa-sandalye üretimine başlayarak ciro kaybını engellemiştir. Masa-sandalye üretiminde birim karlılığın düşük olması ve üreticilerin hızla çoğalmasıyla birlikte 2022 yılında bahçe mobilyaları üretimine geçiş yapılmıştır. Şu an bahçe mobilyaları üretimi devam etmektedir. Şirket hem 2.fabrikada üretilen ürünlerde kullanılan camların hem de bahçe mobilyasında kullanılan camların termin ve tedarikinde uzun süreler söz konusu olduğu için 20.08.2021 tarihinde karar alarak cam tesisi kurmuştur. Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulan bu tesis, Formet Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin alınmasıyla birlikte 01.07.2022 tarihinde kiradan kurtarılarak kendi fabrika sahamıza taşınmıştır.</p>
B.4	<p><b>İbraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p> <p>06 Temmuz 2023</p> 	<p>Şirket'in kullandığı hammaddelerin en önemlisi çelik sacdır ve yurt içi üreticilerden temin edilebiliyor olması nedeniyle bir sorun yaşanmamaktadır. Sac hem çelik kapı üretiminde hem de dayanıklı tüketim mamullerinde kullanıldığı için önemini yitirmemiştir. İthal girdi kullanımı minimum seviyededir. Çelik kapı üretimi ve satışı, inşaat sektöründeki gelişmelere bağlıdır. Bu nedenle Şirket üretimi, ana sektörde yaşanabilecek olumsuzluklardan etkilenebilecektir. Ancak, inşaat sektöründeki büyüme yavaşlarsa bile, hali hazırda sektörün geldiği ciro büyüklüğü seviyesi ve ülkemizin deprem kuşağında olması nedeniyle kentsel dönüşüm ihtiyacı yine de çelik kapı talebinin süreceğinin göstergesidir</p> <p>Pandemi sürecinde 2020 yılı Nisan ve Mayıs aylarında ülkemizde alınan tedbirler kapsamında fabrika çalışmaları kısmen mümkün olmadığundan sektörde üretim ve</p>



pazarlama faaliyetleri bir süre aksadıysa da ardından açıklanan ekonomik iyileştirmeler kapsamında konut kredilerinin çok cazip olmasının inşaat sektörüne getirdiği hareket nedeniyle pandemi sürecinde sektörün büyük bir hasar almadığı düşünülmektedir. 2020 yılı Nisan, Mayıs, Haziran ayları için 1/3 kısa çalışma ödeneğine başvurulmuş, Nisan ve Mayıs aylarında kısa çalışma ödeneğinden faydalanılmış, Haziran ayında vazgeçilerek normal çalışmaya dönmüştür.

Diğer yandan Formet, çelik kapı üretim konusu ile ilgili olarak ihracat pazarlarını henüz efektif olarak kullanmamıştır. Şirket'in stratejik hedefleri arasında ihracatı artırmak yer almaktadır ve buna uygun organizasyonel değişiklikler yapılmaktadır.

Ar-ge çalışmaları ve makine teçhizat yatırımı tamamlanan masa- sandalye üretimi 2020 yılbaşı itibari ile faaliyete geçmiş ve ihracat ağırlıklı olarak satışlar başlamıştır. Özellikle 2021 yılı içinde birim karlılığı daha yüksek olan bahçe mobilyası grubu üretimine başlanmıştır. Yakın zamanda bahçe mobilyaları grubundaki satışların çelik kapı ve dayanıklı tüketim mamulleri satışlarını geçeceği öngörülmektedir.

Ayrıca dayanıklı tüketim malları üretiminin ağırlıklı olarak ihracata yönelik yapılması hedeflenmiştir ve buna uygun bağlantılar yapılmaktadır. Özellikle son iki yılda Avrupa ülkeleri bazında satış ve pazarlama faaliyetlerine ağırlık verilmiş olup Fransa, Polonya, Almanya, Sırbistan'daki dağıtıcı firmalarla işbirliklerine gidilmiştir. Dayanıklı tüketim ürünlerinin satışının yaklaşık %90'lık kısmı yurtdışına ihraç edilmektedir.

Şirket, ürettiği fırın, ocak, ısıtıcı gibi dayanıklı tüketim malları kapsamına giren ürünleri Irak, Lübnan, İsrail, Filistin, Ürdün, Suriye gibi Ortadoğu; Cezayir, Fas, Tunus, Libya, Gana gibi Afrika; Gürcistan ve Türkmenistan gibi Kafkas ve Orta Asya; İtalya, Makedonya, Hollanda, Romanya gibi Avrupa; Pakistan, Afganistan gibi Güney Asya; Suudi Arabistan gibi Arap Körfezi ve de Şili gibi Amerika kıtası ülkelerine satmış durumdadır. Ayrıca bu

06 Temmuz 2023



15

MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Mersis: 038 808 100 341 7009 Ticaret Sicil No: 31194  
Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

ülkelerde, sadece Şirket'e ait ürünleri satın alan ve devamlılığı olan müşteri portföyü olduğundan bir çeşit bayi bağlantılarını sağlamış bulunmaktadır.

Dayanıklı tüketim malları grubunda Şirket alternatif pazarlara çalıştığı için (Kuzey Afrika Ülkeleri) bu bölgelerdeki pandemi etkisi Avrupa ülkelerine nazaran çok daha kısıtlı kaldığından dayanıklı tüketim malları grubu pandemi sürecinde büyük bir daralma yaşamamıştır. Bu kapsamda Şirket yeni stratejik çalışmaları sonucunda ise Fransa, İngiltere, Polonya gibi ülkelere de ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirket'in ısıtıcı – pişirici tesislerinin yer aldığı Kayseri OSB'deki fabrika binasının mal sahibi ile kira parasının tespitinde uyuşmazlık yaşanmış olup halihazırda bu tesisin mal sahibi ile kira parasının tespiti ile ilgili yaşanan mahkeme süreci devam etmektedir. Diğer taraftan, Şirket'in merkez tesislerindeki mülk sahibine 1 Nisan 2026 tarihinde tahliye taahhüdü verilmiştir.

Dolayısıyla bir an önce bu tesisin Şirket'in % 100 hissedarı olduğu bağlı ortaklığına ait arsa üzerinde gerekli üretim tesislerinin devreye alınması suretiyle taşınması gerekmektedir.

Zira pişirici ısıtıcı tarafında, kendi mecrasındaki müşteri talebi artmakta ve aynı zamanda dünya çapında yaşanan enerji krizi kapsamında talep artışı yaşanmaktadır. Zira, Avrupa ülkelerinde enerji tasarrufu politikalarının devreye alınmasıyla birlikte evlerde ısıtıcı talebi artmıştır. Bu nedenle de ısıtıcı satışlarımızda artış yaşanmıştır.

Bu tesisin mevcut binasından Şirket'in bağlı ortaklığına ait arsa üzerinde yapılacak olan fabrika binasına taşınması yaklaşık bir yıllık bir sürede tamamlanabilecek olup üretim faaliyetleri için 20 bin m2 kapalı alana ihtiyaç duyulmaktadır. Bu arsa üzerinde değişik ebatlarda 7 ayrı hangar, bir idari bina ve bir sosyal tesis bulunmaktadır.

06 Temmuz 2023





		Sanayi Anonim Şirketi ana Şirket konumundadır. % 100 bağlı ortaklığı Formet Dış Ticaret A.Ş.'dir.														
B.6	<p>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</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Sahibinin Adı-Soyadı</th> <th>Pay Tutarı (TL)</th> <th>Pay Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mustafa Sezen</td> <td>32.254.793,62</td> <td>11,99</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>236.810.682,38</td> <td>88,01</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>269.065.476</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	Pay Sahibinin Adı-Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Mustafa Sezen	32.254.793,62	11,99	Diğer	236.810.682,38	88,01	<b>Toplam</b>	<b>269.065.476</b>	<b>100</b>	Yoktur.	Doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye veya toplam oy hakkı çoğunluğunu elde tutan kişi yoktur. Ancak Mustafa Sezen fiili yönetim hakimiyetine sahiptir.
Pay Sahibinin Adı-Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)														
Mustafa Sezen	32.254.793,62	11,99														
Diğer	236.810.682,38	88,01														
<b>Toplam</b>	<b>269.065.476</b>	<b>100</b>														

06 Temmuz 2023



**FORMET**  
 METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
 Organize San. Böl. 9 Cad. No: 18 - KAYSERİ  
 Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
 Mersis: 038 808 100 341 73 99 - Ticaret Sic. No: 3.5534  
 Mimarsinan V.D. 388 000 00 34

MARBAŞ  
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
		<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>160.978.242</b>	<b>279.000.007</b>	<b>321.952.516</b>
		Nakit ve Nakit Benzerleri	13.876.370	46.105.739	18.146.700
		Ticari Alacaklar	76.816.892	88.229.859	126.799.595
		Diğer Alacaklar	4.580.146	2.247.221	5.546.824
		Stoklar	47.162.165	99.067.279	95.385.802
		Peşin Ödenmiş Giderler	10.946.008	18.495.109	60.802.194
		Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	4.111	0
		Diğer Dönen Varlıklar	7.596.661	24.850.689	15.271.401
		<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>28.991.537</b>	<b>68.570.195</b>	<b>380.966.516</b>
		Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.400.000	2.135.000	7.310.000
		Maddi Duran Varlıklar	8.945.532	44.360.375	348.711.667
		Kullanım Hakkı Varlıklar	10.584.211	11.999.017	8.638.642
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.064	111.777	163.282
		Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.177.761	9.964.026	0
		<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>189.969.779</b>	<b>347.570.202</b>	<b>702.919.032</b>
		<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>106.654.913</b>	<b>106.741.452</b>	<b>241.243.179</b>
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.946.756	6.369.357	24.581.371
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11.368.882	12.003.399	30.796.285
		Ticari Borçlar	57.471.370	64.471.084	123.979.158
		Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	978.229	1.022.818	2.223.303
		Diğer Borçlar	0	1.119.081	6.612.036
		İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	1.119.081	6.612.036
		Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	10.076.474	18.885.993	49.030.077
		Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	993.404	284.740	0
		Kısa Vadeli Karşılıklar	1.495.132	2.164.867	2.518.859
		Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	324.666	420.113	1.502.090
		<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>25.129.111</b>	<b>12.737.539</b>	<b>39.942.565</b>
		Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.218.548	10.408.927	25.921.979
		Uzun Vadeli Karşılıklar	657.641	2.328.612	4.703.101
		Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	657.641	2.328.612	4.703.101
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	9.317.485
		<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>131.784.024</b>	<b>119.478.991</b>	<b>281.185.744</b>
		<b>TOPLAM ÖZKA YNAKLAR</b>	<b>58.185.755</b>	<b>228.091.211</b>	<b>421.733.288</b>
		<b>ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKA YNAKLAR</b>	<b>58.185.755</b>	<b>228.091.211</b>	<b>421.733.288</b>
		Ödenmiş Sermaye	76.000.000	246.000.000	269.065.476
		Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	0	57	15.684.581
		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıplar)	-823.736	-1.981.535	157.379.490
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	930.845	1.084.500	1.215.993
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	930.845	1.084.500	1.215.993
		Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-23.098.788	-18.075.009	-17.143.304
		Net Dönem Karı veya Zararı	5.177.434	1.063.198	-4.468.948
		<b>KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>189.969.779</b>	<b>347.570.202</b>	<b>702.919.032</b>

06 Temmuz 2023



**FORMET**  
 METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
 Organize San. Böl. 9. L.S. No: 18 - KAYSERİ  
 Tel: 0352 321 37 08 - Faks: 0352 321 37 09  
 Mersis: 038 803 190 34 7331 Ticaret Sicil No: 3329  
 Mimarşinan V.D.: 888 081 00 34

MARBAŞ  
 GENEL DEĞERLER A.Ş.



Oranlar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran	1,51	2,61	1,33
Asit Test Oranı	1,07	1,69	0,94
Borç/Özsermaye Oranı	2,26	0,52	0,67
Özsermaye/Toplam Aktifler	0,31	0,66	0,60

#### Dönen Varlıklar:

Dönen varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 itibarıyla sırasıyla %84,7, %80,2 ve %45,8 seviyesindedir. Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020'de 160.978.242 TL'den, 31.12.2021'de yıllık % 73 artışla 279.000.007 TL'ye, 31.12.2022'de yıllık % 15 artışla 321.952.516 TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki 2020 yılındaki artışta ticari alacakların ve stokların artışı etken olmuş, 2021 yılında ise nakit ve nakit benzerlerinin, ticari alacakların ve stokların yükselmesi başlıca etki eden faktörler olmuştur. 2022 yılındaki artış ise yine ticari alacakların artışı etken olmuştur.

Dönen varlıkların toplam varlıklara oranınının 2022 yılında azalmasının ana nedeni ise maddi duran varlıklarda değerlendirme ile oluşan artışa bağlı olarak dönen varlıkların oransal payının azalmasıdır.

Şirket'in dönen varlıklarındaki ağırlıklı kısım Ticari Alacaklar ve Stoklar ile Peşin Ödenmiş Giderler kalemlerinden oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri toplam varlıklar içerisindeki payı 31.12.2022 itibarıyla %2,5'dir. (31.12.2020: %6,9, 31.12.2021: %13,2) Ticari Alacakların toplam varlıklar içerisindeki payı %18'dir. (31.12.2020: %40,4, 31.12.2021: %25,3) Stokların toplam varlıklar içerisindeki payı %13,5'dir. (31.12.2020: %24,8, 31.12.2021: %28,5) Peşin ödenmiş giderler kalemi 31.12.2022 itibarıyla 60.802.194 TL ile toplam varlıklar içerisinde %8,6 pay almıştır (31.12.2020: %5,7 , 31.12.2021: %5,3) 31.12.2022 itibarıyla peşin ödenen giderlerin 59.888.521 TL'si Verilen Sipariş Avansları, 913.673 TL'si Peşin Ödenen Kira Giderleri'dir.

Diğer Dönen Varlıklar 31.12.2022'de 15.271.401 TL ile toplam varlıklar içerisinde %2,1 pay almaktadır (31.12.2020: %3,9, 31.12.2021: %7,1) Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020'de 160.978.242 TL'den, 31.12.2021'de

06 Temmuz 2023



MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 73  
Mersis: 032 898 100 341 7339 Ticaret Sicil No: 33304  
Mimarsinan V.D.: 388 081 00 14



yıllık %73,3 artışla 279.000.007 TL'ye, 31.12.2022'de yıllık %15,3 artışla 321.952.516 TL'ye yükselmiştir.

**Ticari Alacaklar:**

Şirket'in ticari alacakları 2020'de 76.816.892 TL iken, 2021'de yıllık %14,8 artışla 88.229.859 TL, 2022'de yine satışların etkisi ile yıllık %43,6 artışla 126.799.595 TL olmuştur. Şirket'in 2020'de ortalama alacak tahsil süresi 191 gün, 2021'de 174, 2022'de 135 gün olmuştur.

**Stoklar:**

Stoklar 2020 sonunda 47.162.165 TL iken, 2021 sonunda yıllık %110 artışa 99.067.279 TL, 31.12.2022'de yıllık %3,8 düşüşle 95.385.802 TL olmuştur. Stok devir süresi 2020'de 125 gün, 2021'de 194 gün ve 2022'de 150 gün olmuştur. Stoklardaki 2021'deki hızlı artışta Covid19 pandemisi nedeniyle emtia ve hammadde fiyatlarındaki ani yükseliş etkili olmuştur.

**Peşin Ödenmiş Giderler:**

Peşin ödenmiş giderler 2020 sonunda 10.946.008 TL iken 2021 yılında %68 artışla 18.495.109 TL ve 2022 yılında da %328 artışla 60.802.194 TL olmuştur. Anılan artışlar verilen sipariş avanslarından kaynaklanmıştır.

**Duran Varlıklar:**

Duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 itibarıyla sırasıyla %15,2 , %19,7 ve %54,1 seviyesindedir. Şirket'in duran varlıkları 31.12.2020'de 28.991.537 TL'den 31.12.2021'de yıllık %136,5 artışla 68.570.195 TL'ye, 31.12.2022'de yıllık %455,5 artışla 380.966.516 TL'ye yükselmiştir. Duran varlıkların 2022 yılında toplam varlıklar içindeki payının artmasının ve bir önceki yıla göre yüksek artışının sebebi bu yılda bağlı ortak alımı nedeniyle aktife arsa ve bina girişi ve maddi duran varlıklardaki yeniden değerlendirilmiştir.

Duran varlıklar 2020 sonunda 28.991.537 TL, Maddi duran varlıklar ise 8.945.532 TL olmuştur. Şirket 2020 yılında önemli bir maddi duran varlık yatırımı yapmamıştır. 2021 yılsonunda duran varlıklar %136,5 artışla 68.570.195 TL olmuş, maddi duran varlıklar ise %395,8 artışla 44.360.375 TL olmuştur. Şirket 2021 yılında 39.812.245 TL'lik maddi duran varlık yatırımı yapmıştır. Bunun 1.500.000 TL'si bina, 33.342.318 TL'si makine ve teçhizat, 2.478.500 TL'si taşıt, 223.054 TL'si demirbaş ve 2.268.373 TL'si özel maliyet yatırımı olmuştur. 2022 yılsonunda duran varlıklar

06 Temmuz 2023



% 458 artışla 380.996.516 TL ve maddi duran varlıklar % 686 artışla 348.711.667 TL olmuştur. Şirket 2022 yılında 129.453.230 TL'lik maddi duran varlık yatırımı yapmıştır. Şirket, 31.01.2022 tarihi itibarıyla Oyak Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni satın almış olup satın alınanın maliyeti 79.857.823 TL'dir. Oyak Metal in satın alınmasıyla aktife bu şirketin malik olduğu arsa ve binaların girişi söz konusu olmuştur.

Aynı dönemde 3.700.000 TL bina, 11.809.839 TL makine ve teçhizat, 7.630.000 TL taşıt, 557.438 TL demirbaş, 722.045 TL özel maliyet ve 2.000.252 TL finansal kiralama yatırımı yapılmıştır. 2022 yılında maddi duran varlıklarda değerlendirme nedeniyle 167.975.038 TL'lik artışta olmuştur. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ise 2020, 2021 ve 2022 sonu itibarıyla sırasıyla 30.064 TL, 111.777 TL ve 163.282 TL'dir.

#### **Yükümlülükler:**

Şirket'in toplam yükümlülükleri son 3 yılda toplam kaynaklar içerisinde ortalama %48 pay almıştır (2020: 69,3% 2021:34,3% 2022: 40%). Toplam yükümlülükler içerisinde kısa vadeli yükümlülüklerin payı ise son 3 yılda ortalama %85 olmuştur (2020: %80,9, 2021: %89,3, 2022: %85,7) Bu oranda banka borçları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış etken olmuştur. Şirket'in toplam yükümlülükleri 2020 yılında 131.784.024 TL seviyesinde gerçekleşmiş, kısa vadeli yükümlülükleri 106.654.913 TL, uzun vadeli yükümlülükleri ise 25.129.111 TL olmuştur. Şirket'in 2020 sonunda 35.315.638 TL olan kısa vadeli finansal borçları, 2021 sonunda yıllık %48 azalışla 18.372.756 TL ve 2022 sonunda yıllık %301 artışla 55.377.656 TL olmuştur. 2021 yılında banka borçlarının bir kısmı sermaye artışından kaynaklanan fon ile ödenmiş olduğundan azalma göstermiştir. 31.12.2020 itibarıyla 35.315.638 TL olan kısa vadeli finansal borçların 30.082.372 TL'si (%85,1'i) vadeli banka kredileri, 4.639.450 TL'si (%13,9'ü) Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlardır.

31.12.2021 itibarıyla Kısa Vadeli Banka Kredileri %55,4 azalışla 14.714.682 TL olmuş, kısa vadeli finansal borçlar içerisindeki payı %80 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021'de Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar %61 artışla 3.658.074 TL olmuş, kısa vadeli finansal borçlar içerisindeki payı da %19,9'a olmuştur.

06 Temmuz 2023



31.12.2022 itibarıyla Kısa Vadeli Banka Kredileri %733 artışla 18.851.450 TL olmuş, kısa vadeli finansal borçlar içerisindeki payı %34 olmuştur. Banka kredileri 2022 yılında maddi duran varlık yatırımları nedeniyle artış göstermiştir.31.12.2022'de Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar %362 artışla 2.070.239 TL olmuş, kısa vadeli finansal borçlar içerisindeki payı da %4 olmuştur. Finansal kiralama yöntemi ile forklift, örgü ve dikiş makineleri, pres makineleri, cnc ve freze makineleri edinilmiştir.

Kısa vadeli yükümlülüklerin ağırlıklı kısmını oluşturan Ticari Borçlar 31.12.2020 sonu 57.471.370 TL iken, 2021'de %12,1 artışla 64.471.084 TL ve 2022 sonunda %92,3 artışla 123.979.158 TL olmuştur. 2022 yılı artışında satışların artması nedeniyle vadeli hammadde alınmasından kaynaklı borç senetlerindeki artış etkili olmuştur. Kısa Vadeli Ticari Borçlar'ın toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2020'de %30,2, 31.12.2021'de %18,5 ve 31.12.2022'de %17,6 olmuştur. Ticari borç ödeme süresi 2020'de 151 gün, 2021'de 162 gün ve 2022'de 146 gün olmuştur.

Şirket'in Uzun Vadeli Yükümlülükleri 31.12.2020'de 25.129.111 TL iken, 31.12.2021'de %49,4 azalışla 12.737.539 TL, 31.12.2022'de %313,5 artışla 39.942.565 TL olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülüklerin içerisinde Uzun vadeli Finansal Borçlar'ın payı 31.12.2020'de %96,3, 31.12.2021'de %81,7 ve 31.12.2022'de %64,9 olmuştur. 31.12.2020'de Uzun vadeli finansal borçlar 24.218.548 TL olup, bunun 15.787.996 TL'si Uzun Vadeli Banka Kredileri ve 8.430.552 TL'si Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar'dır. Kalan tutar ise diğer borçlar ve karşılıklardan oluşmaktadır. 31.12.2021'de uzun vadeli finansal borçlar %57,1 azalarak 10.408.927 TL olmuş, uzun vadeli banka kredileri 1.884.074 TL, Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar 8.524.853 TL ve uzun vadeli karşılıklar 2.328.612 olmuştur. 31.12.2022'de uzun Vadeli Finansal Borçlar %249 artışla 25.921.979 TL olmuştur. Bu tutarın 20.783.654 TL'si uzun vadeli banka kredileri, 5.138.325 TL'si Uzun vadeli kiralama yükümlülükleridir.

06 Temmuz 2023



	<p><b>Özkaynaklar:</b> Şirket'in özkaynakları 31.12.2020'de 58.185.755 TL dir. Bu tutarın 76.000.000 TL'si ödenmiş sermaye, (-)23.098.788 TL'si geçmiş yıllar zararları, 5.177.434 TL'si net dönem karı, (-) 823.736 TL' si Yeniden Değerleme Ölçüm Kayıpları ve 930.845 TL'si Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler'dir.</p> <p>31.12.2021 itibarıyla Şirket'in özkaynaklar toplamı 228.091.211 TL olup şirket 76.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini bedelli olarak %224 oranında 170.000.000 milyon TL artırarak 246.000.000 TL'ye çıkarmıştır. 31.12.2021 itibarıyla Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (-) 1.981.535 TL, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler 1.084.500 TL, geçmiş yıllar zararları (-)18.075.009 TL, net dönem karı 1.063.198 TL'dir.</p> <p>31.12.2022 itibarıyla Şirket'in özkaynaklar toplamı 421.733.288 TL'dir. Bunun 157.379.490 TL'si yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançlarından oluşmaktadır. 2022 yılında şirket sermayesini tahsisli yöntem ile 15.684.581 TL primle 23.065.476 TL artırarak 269.065.476 TL'ya artırmıştır. 31.12.2022 itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 269.065.476 TL, Paylara İlişkin Primler 15.684.581 TL, Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları 157.379.490 TL, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler 1.215.993 TL, geçmiş yıllar zararları (-) 17.143.304 TL, net dönem zararı (-)4.468.948 TL'dir.</p> <p>Şirket 2020 yılında 5.177.434 TL, 2021 yılında 1.063.198 TL net dönem karı elde etmiş, 2022 yılında genel yönetim giderleri ve finansman giderlerindeki artışa bağlı olarak 4.468.948 TL net dönem zararı açıklamıştır. Şirket'in Geçmiş Yıllar Zararları 31.12.2020'de (-) 23.098.788 TL, 31.12.2021'de (-)18.075.009 TL ve 31.12.2022'de (-)17.143.304 TL dir.</p>
--	---

06 Temmuz 2023



**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 / Cad. No: 18 / 2. KAT / SİĞİRİ  
Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13  
Mers: 038 808 100 34 17339 Ticaret Sicil No: 27113  
Mimarşinan İ.D.: 388 081 00 34

24

NARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



GELİR TABLOSU(TL)	2020	2021	2022
BRÜT SATIŞLAR	129.342.081	173.495.741	297.616.639
SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	227.545	543.733	6.277.208
NET SATIŞ GELİRLERİ	129.114.536	172.952.008	291.339.431
SATIŞLARIN MALİYETİ	105.809.990	137.514.345	235.948.951
BRÜT KAR(ZARAR)	23.304.546	35.437.663	55.390.480
FAALİYET GİDERLERİ (-)	12.412.465	19.391.761	41.419.625
Genel Yönetim Giderleri	8.430.855	11.372.215	32.040.296
Pazarlama Giderleri	3.380.851	7.230.083	7.373.974
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	15.910.408	12.941.958	14.617.728
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	11.506.651	25.206.349	5.495.660
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	15.295.838	3.781.511	23.092.923
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	944.358	835.560	16.995.592
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER	0	0	752.159
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	16.240.196	4.617.071	39.336.356
FINANSMAN GELİRLERİ	12.569.526	20.484.830	13.437.941
FINANSMAN GİDERLERİ	20.089.495	25.562.412	65.475.580
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	8.720.227	-460.511	-12.701.283
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ (GİDERİ) GELİRİ	3.542.793	-1.523.709	-8.232.335
Dönem Vergi (Giden) Geliri	1.013.603	876.624	0
Ertelemiş Vergi (Giden) Geliri	2.529.190	-2.400.333	-8.232.335
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	5.177.434	1.063.198	-4.468.948
DÖNEM KARI (ZARARI)	5.177.434	1.063.198	-4.468.948

Şirket'in net satışları 2020 yılında 129.114.536 TL, satışların maliyeti 2020 105.809.990 TL olmuştur. Şirket'in 2020 yılı brüt karı 23.304.546 TL esas faaliyet karı 15.295.838 TL ve vergi sonrası net dönem karı 5.177.434 TL olmuştur. Şirket'in faaliyet giderleri 2020 yılında 12.412.465 TL olmuştur. 2020 yılında Şirket'in toplam finansman giderleri 20.089.495 TL'dir. Bunun 7.017.011 TL'si kısa vadeli borçlanma giderleri, 1.307.208 TL'si kambiyo zararları, 11.765.276 TL'si reeskont faiz giderlerinden oluşmaktadır.

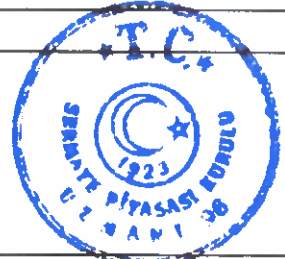
2021 yılında Şirket'in bir önceki yıla göre net satışları %33,9 artışla 172.952.008 TL olmuş satışların maliyeti yüzde 29,9 artarak 137.514.345 TL olmuş brüt kar %52 artışla 35.437.000 663 TL olmuş esas faaliyet karı 3.781.511 TL olmuş net dönem karı 1.063.198 TL olmuştur. Satışlar pandemi dönemine göre % 34 artarken maliyetlerdeki artışın daha az olması nedeniyle brüt karlılıkta artış sağlanmıştır. Şirket'in faaliyet giderleri 2021'de %56 artışla 19.391.761 TL olmuştur. Bu artışta pazarlama satış giderleri içinde nakliye giderlerinin artışı ve genel yönetim giderleri içinde vergi resim harç giderleri ile huzur haklarındaki artış etken olmuştur. 2021 yılında Esas Faaliyet Karı, Esas

06 Temmuz 2023



		<p>faaliyet giderleri içinde şüpheli alacak karşılıklarındaki artış nedeniyle % 304 azalarak 3.781.511-TL olarak gerçekleşmiştir.2021 yılında Şirket'in toplam finansman giderleri 25.562.412 TL'dir bunun 11.136.09 TL'si kısa vadeli borçlanma gideri 6.187.812 TL'si kambiyo zararları 8.238.591 TL'si reeskont faiz giderleridir.</p> <p>Şirket'in bir önceki yıla göre net satışları 2022 yılında %68 artışla 291.339.431 TL satışların maliyeti %72 artışla 235.948.951 TL brüt karı %56 artışla 55.390.480 TL esas faaliyet karı %511 artışla 23.092.923 TL ve net dönem zararı (-)4.468.948 TL olmuştur.</p> <p>Şirket'in faaliyet giderleri 2022'de %114 artışla 41.419.625 lira olmuştur. Bu artışta % 276 oranında artan genel yönetim giderleri etkili olmuş, genel yönetim giderlerinde personel ve amortisman giderleri artış göstermiştir.</p> <p>Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerine karşılık finansman giderlerindeki bir önceki yıla göre % 256 artış nedeniyle sürdürülen faaliyetler öncesi zararı 12.701.283 TL olmuştur. Şirket'in 2022 yılı toplam finansman giderleri 65.475.580 TL'dir bunun 21.436.211 TL'si reeskont faiz giderleri 31.986.947 TL'si kısa vadeli borçlanma giderleri 12.052.422 TL'si kambiyo zararlarıdır.</p> <p>Şirket'in brüt kar marjı 2020 yılında %18, 2021 yılında %20, 2022 yılında %19 olmuştur.</p> <p>Şirket'in esas faaliyet kar marjı 2020 yılında %11,8, 2021 yılında %2,1 , 2022 yılında %7,9 olmuştur. Şirket'in net kar marjı 2020 yılında %4 2021 yılında %0,6, 2022 yılında - %1,5 olmuştur.</p>
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	YOKTUR
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut	31.12.2022 tarihli finansal tablolar itibariyle Şirket'in dönen varlıkları 321.952.516 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 241.243.179 TL olup, net işletme sermayesi (Dönen

06 Temmuz 2023



MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No. 18 KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 03  
Mers: 038 808 100 34 1 7389 Tıralet S: 145 24 2 2  
Mimarsinan V.D. 388 081 00 34



yükümlülüklerini karşılayamaması	Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler) 80.709.337 TL'dir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamak için "Net İşletme Sermayesi" önümüzdeki en az 12 aylık dönem için yeterlidir.
----------------------------------	---

**C—SERMAYE PİYASASI ARACI**

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Yapılacak sermaye artırımında mevcut paylar karşılığında nama yazılı, imtiyazsız ve Borsa İstanbul'da işlem gören nitelikte pay verilecektir. İhraç edilecek ve borsada işlem görecek payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREFRMT00015 olacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı  Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 269.065.476 TL olup, her bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Bedeli tam olarak ödenmemiş pay bulunmamaktadır.  Her bir payın nominal değeri 1 TL (Bir Türk Lirası)'dır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuatta pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği II-19.1, TTK md.507) - Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1,VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

06 Temmuz 2023



**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Bölgesi, Çarş. No: 18, KAYSERİ  
Tel: 0352 211 7000, Faks: 0352 321 37 13  
E-posta: 935 223 2231, 7339, Ticaret Sic. No: 33304  
Tic. Sic. No: 353 081 00 04

MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>-Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407,409,417)</p> <p>- Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 436)</p> <p>- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK madde 437)</p> <p>- İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn Md. 18/6, 20/2)</p> <p>- Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559)</p> <p>- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)</p> <p>- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği, VII-128.1)</p>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	YOKTUR.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Şirket payları "FORMT" kodu ile 2018 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için, sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı 1'inci gün itibariyle, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	<p>Şirketimizin kar dağıtımına ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin 14. Maddesi ile düzenlenmiştir.</p> <p>İlke olarak; Şirket, orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansal planları ile piyasa koşulları ve ekonomideki gelişmeleri de göz önünde bulundurarak hissedarlarına azami oranda nakit kâr payı dağıtılmasını hedeflemektedir. Dağıtılacak kâr miktarı ve dağıtım tarihi Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda, genel kurul tarafından onaylanarak karara bağlanmakta olup bu çerçevede, dağıtımına konu edilebilecek net kârın %20'sinin nakit ve/veya hisse olarak pay sahiplerine dağıtılması prensibi benimsemiştir.</p> <p>Şirketimizin kar dağıtım politikası alınan 19.06.2023 tarih ve 2023/17 tarihli karar ile revize edilmiş olup ilk genel kurulun onayına sunulacaktır.</p>

06 Temmuz 2023



MARBAŞ - MENKUL DEĞERLER

## D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

### İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in önemli müşterilerini kaybetmesi ticari faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Şirket, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir.

Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici; iş kazaları veya herhangi bir hukuki sürecin başlatılması gibi gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.

Şirket'in planladığı yatırımlar; sözleşmenin karşı tarafları, küresel problemler ya da Şirket kaynaklı sebeplerle aksayabilir, bu durum Şirket'in geleceğe ilişkin öngörülerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar ve iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici ara vermeler yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, özellikle mobilya ve kapı grubu ürünlerinin satışını bayileri aracılığıyla gerçekleştirmekte olup bu bayilerin bir kısmının veya tamamının kaybedilmesi Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, özellikle eskiyen elektrik aksamı veya ekipmanları nedeniyle tesisler sigorta ettirilemeyebilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket, hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir.

Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

Şirket, büyüme hedefleri doğrultusunda yapmayı planladığı yatırımlar için finansman bulamayabilir, bu yatırımları gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirebilse bile yatırımlar beklenen satış ve karlılık performansını sağlamayabilir.

Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirebilse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

06 Temmuz 2023



Şirket, teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir veya yeni teknolojiler Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtımda başarılı olamayabilir.

Şirket, müşterileri ve personeli hakkında saklaması gereken bilgileri muhafaza edemeyebilir.

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya yolsuzluk, yüz kızartıcı suçlar gibi hukuka aykırı davranışları, Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Öte yandan, Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek herhangi bir satın alma ve yatırım fırsatının finansmanı için kaynak ihtiyacı oluşması halinde; yerel ve küresel ekonomik koşulların olumsuz olması durumunda finansman maliyetleri artabilir veya dış kaynak elde edilemeyebilir.

Şirket'in büyüme hedefleri kapsamında planladığı yatırımlar, finansman bulunamaması nedeniyle gecikebilir. Yatırım tutarı beklenenden fazla olabilir ve Şirket daha fazla mali külfete girmek durumunda kalabilir. Yatırımlar tamamlansa ve üretime geçilse bile hedeflenen pazarlarda istenen ihracat performansı yakalanamayabilir. Şirket'in ürününe talep azalmış olabilir. Böyle bir durumda yatırımdan hedeflendiği kadar ciro ve karlılık katkısı sağlanamayabilir. Kapasite artsa bile bu artışın gerektirdiği işgücünün temininde sorun yaşanabilir, birim işgücü maliyetleri yükselebilir. Tüm bu gelişmeler neticesinde Şirket, uzun vadeli ciro ve karlılık hedeflerine planlandığı tutarda, oranda, zamanda ulaşamayabilir.

Şirket, stratejik adımlarını etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulayabilse dahi, ürünlerine olan talebi artıracığını ve büyüme sürecini başarılı olarak yönetebileceğini garanti edemez.

Şirket'in ürettiği ürünlerin hitap ettiği sanayi ve inşaat sektöründe ihtiyaçların değişmesi, farklı müşterilerin tercih

06 Temmuz 2023





edilmesi ve ancak yeni geliştirilecek ürünlerin bu ihtiyaçları karşılaması; Şirket'in mevcut ürün gamının yetersiz kalmasına neden olabilir. Örneğin bahçe mobilyaları sektöründe veya ısıtıcı pişirici sektöründe yenilikçi ürünler geliştiremeyebilir. Ürün gamının yenilikçi ürünlerle desteklenememesi Şirket'in satışlarının olumsuz etkilenmesine ve pazar kaybına neden olabilir. İnşaat sektöründeki gelişen teknolojiler ışığında pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin dizayn, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir.

Ayrıca, alternatif hammaddelerin Şirket tarafından üretilen ürünlerde kullanılma olasılığı, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir.

Bilgisayar virüsleri, elektrik kesintileri ve benzeri teknik aksaklıklar, üretim ve hizmette aksamalara, kesintilere, ödeme tahsilatlarında sorunlara yol açabilir.

Şirket'in müşterileri veya personelleri ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin veya ticari sırların, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen yetkisiz üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri, yasal süreç başlatabilir.

Buna ek olarak işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmalarına Şirket bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Şirket aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dahilindedir.

Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Örneğin Şirket'in pişirici ısıtıcı tesisinin bulunduğu binanın mülk sahibi ile yaşanan kira parasının tespiti davası Şirket aleyhine sonuçlanabilir ve Şirket beklediği bir kira maliyetiyle karşılaşabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin, etik ilkelere veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. Şirket

06 Temmuz 2023







şirketin nakit akışları ve ürün satışlarında sorun yaşayabilir. Böyle bir durum şirketin ticari faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

Şirketin faaliyette bulunduğu alanlara yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artmasıyla Şirket'in karlılığı ve sektördeki pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde yeni yerel veya uluslararası şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin, şirketin faaliyet alanlarına olan yatırımlarını artırması; rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler, müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir, bu durum Şirket'in kar marjlarının düşmesini beraberinde getirebilir.

Şirket'in üretimde kullandığı önemli bazı hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin, Türkiye'ye ya da başka devletlerin ürünlerin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir. Bu durum hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler

06 Temmuz 2023



gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum sağlayamayabilir, ülkelerin sağlık veya başka bir nedenle ürünlerle ilgili gümrük/idari kısıtlarıyla karşılaşabilir, bu nedenlerle mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut sözleşmeler ile ilgili teslimlerin yapılamamasına ve müşterilerden yeni sipariş alınamamasına neden olabilir.

Rekabet ortamının artması, Şirket'in pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve Şirket'in fiyat politikasını sürdürememesi halinde; Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler, sektöre benzer ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durum net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir.

Şirket'in, içinde bulunduğu sektörlerdeki rekabet nedeniyle kar marjları minimuma çekilebilir bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Çelik kapı sektöründe Kale, Feza, Sur, Ermetsan gibi önemli üretici firmaların yanında her ilde bir çok merdiven altı diye tabir edilen imalathanelerin varlığı bilinmektedir. Bunlar buldukları illerdeki müşteriye yakınlıklarından nakliye ve lojistik avantajlarını müşterilerine yansıtabilmektedir. Öte yandan Kayseri içerisinde de bir çok çelik kapı üreticisi bulunmaktadır. Diğer taraftan pişirici sektöründe ülkemizde ciddi kapasiteli fırın üreticileri (Arçelik, Vestel, Bosch, Femaş, Simfer) bulunmaktadır. Bunlardan önemli bir kısmı da (Femaş, Simfer, Kumtel) Kayseri'de üretim yapmaktadır.

Sektörde hammadde olarak kullanılan emtiaların fiyat değişiminden dolayı sektörde faaliyet gösteren firmaların maliyetleri artabilir ve genel olarak üretimde gerilemeye sebep olabilir. Artan hammadde fiyatları ürün fiyatlarına yansıtılırsa, genel olarak talepte bir daralma yaşanabilir.

Türkiye'de inşaat sektörü son 15 yılda sürekli büyüme göstermiş olup inşaat sektöründe yaşanabilecek olumsuz gelişmelerden çelik kapı sektörü de etkilenebilecektir.

06 Temmuz 2023



Diğer yandan dayanıklı tüketim malları sektöründe, fason üretimin sürdürülmesi halinde ana satıcılara bağlı olma riski devam etmektedir.

Özellikle hammadde fiyatlarında döviz bazlı görülebilecek artışlar tüm sektörü olduğu gibi Şirket'i de etkileyecektir.

Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilir.

Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir.

#### **Diğer Riskler**

Küresel ekonomide yaşanabilecek sıkıntılar ve özellikle Rusya Ukrayna savaşı nedeniyle Şirket'in ana pazarını oluşturan inşaat sektörü ve diğer ilişkili sektörlerde meydana gelebilecek gelişmeler ile yurtdışına satış yapılan ürünlerde meydana gelebilecek ambargo, boycot vs gibi uygulamalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Örneğin 6 Şubat tarihinde yaşanan deprem nedeniyle, Gaziantep Bayisi dükkanını bir süreliğine de olsa kapatmak zorunda kalmıştır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ile ilgili değişebilecek mevzuat nedeniyle tesis edilen yeni kuralların Şirket'in faaliyetlerine ve gelirlerine olumsuz yansımaları söz konusu olabilir. Üretim koşullarının zorlaştırılması ve kambiyo ve ihracat mevzuatında yaşanan değişiklikler ilave maliyetler yaratabilir ve hatta bir takım ürünlerin ihraç edilmesinin yasaklanması halinde şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

#### **Finansal Riskler:**

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla Dolar ve Euro döviz pozisyon fazlası (345.895 US Dolar, 70.313 Euro), 31.12.2021 tarihi itibarıyla 837.666 USD net döviz pozisyon açığı ve 110.381 Euro net döviz pozisyon fazlası bulunmaktadır. Şirket'in 2022 yılında 81.299.635 TL

06 Temmuz 2023



MARBAS  
MUTLUL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - 41100  
Tel: 0352 321 3708 - Fax: 0352 221 7743  
Mers: 036 898 100 311 7339 Tic. Sic. No: 33354  
Mimarsinan V.D.: 388 01 00 84



(31.12.2021:28.781.683 TL ve 31.12.2020: 48.843.531 TL) tutarındaki türev olmayan finansal yükümlülükleri (banka kredileri) bulunmaktadır. Şirket'in banka kredileri ve döviz pozisyonuna bağlı olarak, olası faiz ve kur yükselişlerine bağlı olarak Şirket'in karlılığının düşmesine etki edebilecektir.

#### **Kredi Riski**

Kredi riski finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir. İhraççının tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 itibarıyla şüpheli ticari alacakları 32.247.733 TL, 32.739.661 TL ve 21.571.743 TL'dir. Aynı dönemler itibarıyla ayrılan şüpheli alacak tutarları 31.748.224 TL, 31.645.317 TL ve 21.571.743 TL'dir.

#### **Likidite Riski**

Şirket'in borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket piyasalardaki vade uzatımlarından dolayı likidite riski taşımaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 321.952.516 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 241.243.179 TL olup, net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler) 80.709.337 TL'dir. İhraççı'nın cari oranının 1,00'in üzerinde (1,33) olmasına rağmen ticari alacaklarının dönen varlıklar içerisinde %39 oranında yer tutmasından dolayı alacak tahsilatında meydana gelebilecek sıkıntılar ihraççının cari oranını olumsuz yönde etkileyebilir.

#### **Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Aşağıda Şirketin durumuna dair açıklamalar bulunmaktadır.

#### **Yabancı Para Riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri

06 Temmuz 2023




MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

36

**FORMET**  
METAL VE ÇELİK SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 16 - KARŞIYERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Mersis: 038 638 100 34 17 300 Ticaret Sicil No: 13304  
Mimarsinan V.D. 388 081 00 34



		<p>itibarıyla; döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.</p> <p>Döviz pozisyon yapıları çerçevesinde, hammadde maliyetleri ve satış fiyatlarının bağlı olduğu döviz cinsi ve ödeme/taahhüt süreleri farklılığı kapsamında da kur riski mevcuttur.</p> <p>Şirket'in 2022 yılsonu itibarıyla net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.</p> <p><b>Faiz Oranı Riski</b></p> <p>Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların veya borçlarının gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında veya ödemelerinde dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.</p> <p><b>Sermaye Riski</b></p> <p>Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Toplam borçlar; kısa ve uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ile kısa ve uzun vadeli diğer borçlardan oluşurken; toplam borçtan nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılmasıyla net borca erişilmektedir.</p>
D.2	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>06 Temmuz 2023</p> 	<p>Pay sahipleri temel olarak kâr payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır;</p> <p><b>İhraç Edilen Payların Kâr Payı Gelirlerine İlişkin Riskler:</b> Kâr payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPK'n.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr olussa bile İhraççının</p>

MARBAS  
METAL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 11 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Ners: 038 809 190 341 7339 Tlx: 0352 321 37 13  
Mimarsinan V.D.: 388 001 04 34

geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kâr dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kâr dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kâr dağıtımına dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kâr dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.

**İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:** Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

#### E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; İhraca ilişkin toplam maliyetin 2.543.510 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 269.065.476 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,009453 TL'dir.

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.



Tahmini Sermaye Artırım	Tutar (TL)
<b>Maliyetleri</b>	
SPK Ücreti (%0,2)	538.131
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	80.720
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	107.626
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	134.533
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Hariç)	367.500


		Aksan Hukuk Bürosu	950.000								
		Alsancak Denetim	350.000								
		Tescil ve İlan Gideri	15.000								
		<b>Toplam</b>	<b>2.543.510</b>								
		1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,009453								
		<b>Toplam Brüt Halka Arz Geliri</b>	<b>269.065.476</b>								
		<b>Toplam Halka Arz Maliyeti</b>	<b>2.543.510</b>								
		<b>Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir</b>	<b>266.521.966</b>								
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket'in 1.200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 269.065.476 TL olan çıkarılmış sermayesi %100 oranında bedelli olarak 269.065.476 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak nakden karşılanmak suretiyle 538.130.952 TL'ye çıkarılacaktır.</p> <p>Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 269.065.476 TL nominal değerli pay karşılığı 269.065.476 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 2.543.510 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 266.521.966 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.</p> <p>Sermaye artırımından elde edilecek fonun aşağıda tablo olarak özetlenen ve Fon Kullanım yerlerine ilişkin yönetim kurulu kararı ve raporunda belirtildiği üzere Şirket'in kısa vadeli kredilerinin ödenmesinde ve devam etmekte olan yatırımların finansmanında kullanılması planlanmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonun Kullanım Yeri</th> <th>Fonun Kullanım Oranı</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finansal Borçların Ödenmesi</td> <td>% 15</td> </tr> <tr> <td>Bağlı Ortaklığa ait taşınmazın imalata uygun hale getirilmesi ve taşınma</td> <td>% 45</td> </tr> <tr> <td>GES Tesisi kurulumu</td> <td>% 40</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket, öncelikle kiralık olan iki ana üretim tesisini; bağlı ortaklığının uhdesinde bulunan arsa üzerindeki atıl haldeki hangarların üretime uygun hale getirilmesi akabinde buraya taşınmayı planlamaktadır.</p>		Fonun Kullanım Yeri	Fonun Kullanım Oranı	Finansal Borçların Ödenmesi	% 15	Bağlı Ortaklığa ait taşınmazın imalata uygun hale getirilmesi ve taşınma	% 45	GES Tesisi kurulumu	% 40
Fonun Kullanım Yeri	Fonun Kullanım Oranı										
Finansal Borçların Ödenmesi	% 15										
Bağlı Ortaklığa ait taşınmazın imalata uygun hale getirilmesi ve taşınma	% 45										
GES Tesisi kurulumu	% 40										

06 Temmuz 2023







	<p style="text-align: center;">06 Temmuz 2023</p> 	<p>pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ' ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesinde (<a href="http://www.formetcelikkapi.com.tr">www.formetcelikkapi.com.tr</a>), KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (<a href="http://www.marbaşmenkul.com.tr">www.marbaşmenkul.com.tr</a>) ilan edilecektir.</p> <p>Pay bedelleri nezdinde Formet Metal ve Cam Sanayi A.Ş. adına açılan Vakıfbank TR45 0001 5001 5800 7319 9543 64 IBAN no'lu özel hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.</p> <p>Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmî kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Marbaş Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Hukuki

MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 8. Cad. No: 18 - YATIRIMCI  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Mes: 038 803 100 341 7339 Ticaret Sicil No: 33304  
Mimarsinan V.D.: 368 084 01 34



	<b>arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	danışmanlık hizmeti veren Aksan Hukuk Bürosu ile mali danışmanlık hizmeti veren Alsancak Denetim ve YMM LTD Şti. danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arzda taraflar arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.
E.5	<b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b>  <b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b>	Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi  Şirketin yönetim kurulu Mustafa Sezen tarafından, sermaye artırımından elde edeceği payları borsa da işlem görme tarihinden itibaren bir yıl süre ile satmayacağına dair taahhüt verilmiştir.  Şirket tarafından verilmiş ve işbu sermaye artırımının Kayseri Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edildiği tarihten itibaren bir yıl süre ile yeni bir sermaye artırımı yapılmayacağına dair taahhüt bulunmaktadır.
E.6	<b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>  <b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi hesaplandığında mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi negatif (-)%18,40 olacaktır.  Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi hesaplandığında; sulanma etkisi mevcut ortaklar için %7,44 , yeni ortaklar için negatif (-) %4,81 olacaktır.
E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>  06 Temmuz 2023	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı

		kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
--	--	---

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU
31.12.2022	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi Protokol Plaza, D:No:39A/14, Çankaya/Ankara	Harun AKTAŞ	Ankara YMM Odası
31.12.2021	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi Protokol Plaza, D:No:39A/14, Çankaya/Ankara	Harun AKTAŞ	Ankara YMM Odası
31.12.2020	Elit Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Halaskargazi Caddesi Çankaya Apt.No:150 Kat:5 Şişli/İstanbul	M. Sait ÖCAL	İstanbul YMM Odası Türmob CPAAI

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

06 Temmuz 2023

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup 31.12.2020 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise Elit Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Şirket yönetiminin pazar araştırmaları sonucundaki önerileri doğrultusunda Şirket'in 07.12.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, bağımsız denetim şirketi değişikliği kabul edilmiştir

MARBAS  
FİNANSEL DEĞERLER A.Ş.

FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAT: SERİ  
Tel: 0352 321 27 05 - Fax: 0352 321 27 13  
Tic. Sic. No: 33304  
Mers. No: 088 903 100 34 10 319 Tic. Sic. No: 33304  
Ankara Ticaret Sicil No: 388 081 00 34

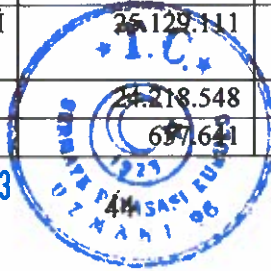
#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve [www.formetcelikkapi.com.tr](http://www.formetcelikkapi.com.tr) adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir. Şirket'in temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu (Bağımsız Denetimden Geçmiş)			
Bilanço (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>160.978.242</b>	<b>279.000.007</b>	<b>321.952.516</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.876.370	46.105.739	18.146.700
Ticari Alacaklar	76.816.892	88.229.859	126.799.595
Stoklar	47.162.165	99.067.279	95.385.802
Peşin Ödenmiş Giderler	10.946.008	18.495.109	60.802.194
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	4.111	0
Diğer Dönen Varlıklar	7.596.661	24.850.689	15.271.401
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>28.991.537</b>	<b>68.570.195</b>	<b>380.966.516</b>
Maddi Duran Varlıklar	8.945.532	44.360.375	348.711.667
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.400.000	2.135.000	7.310.000
Kullanım Hakkı Varlıkları	10.584.211	11.999.017	8.638.642
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.064	111.777	163.282
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.177.761	9.964.026	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>189.969.779</b>	<b>347.570.202</b>	<b>702.919.032</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>106.654.913</b>	<b>106.741.452</b>	<b>241.243.179</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.946.756	6.369.357	24.581.371
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11.368.882	12.003.399	30.796.285
Ticari Borçlar	57.471.370	64.471.084	123.979.158
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	978.229	1.022.818	2.223.303
Diğer Borçlar	0	1.119.081	6.612.036
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	10.076.474	18.885.993	49.030.077
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	993.404	284.740	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.495.132	2.164.867	2.518.859
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	324.666	420.113	1.502.090
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>25.129.111</b>	<b>12.737.539</b>	<b>39.942.565</b>
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	24.218.548	10.408.927	25.921.979
Uzun Vadeli Karşılıklar	697.641	2.328.612	4.703.101

06 Temmuz 2023

MARBAŞ  
MEVİLE DEĞERLER A.Ş.



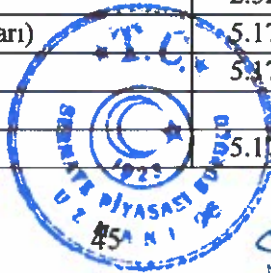
FORMET  
TAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
No: 18 - KAYSERİ  
E: 9 Cad. No: 18 - KAYSERİ  
T: 352 31 78 - F: 352 31 37 1  
Ticaret Sicil No: 23304  
Kuruluş Yılı: 1996  
Sınan V.D.: 88 01 01

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	657.641	2.328.612	4.703.101
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	9.317.485
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>131.784.024</b>	<b>119.478.991</b>	<b>281.185.744</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>58.185.755</b>	<b>228.091.211</b>	<b>421.733.288</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	58.185.755	228.091.211	421.733.288
Ödenmiş Sermaye	76.000.000	246.000.000	269.065.476
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	0	57	15.684.581
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-823.736	-1.981.535	157.379.490
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	930.845	1.084.500	1.215.993
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-23.098.788	-18.075.009	-17.143.304
Net Dönem Karı veya Zararı	5.177.434	1.063.198	-4.468.948
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	0
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>189.969.779</b>	<b>347.570.202</b>	<b>702.919.032</b>

<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>			
<b>GELİR TABLOSU (TL)</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Brüt Satışlar	129.342.081	173.495.741	297.616.639
Satışlardan İndirimler (-)	227.545	543.733	6.277.208
Net Satış Gelirleri	129.114.536	172.952.008	291.339.431
Satışların Maliyeti	105.809.990	137.514.345	235.948.951
Brüt Kar (Zarar)	23.304.546	35.437.663	55.390.480
Faaliyet Giderleri (-)	12.412.465	19.391.761	41.419.625
Genel Yönetim Giderleri	8.430.855	11.572.215	32.040.296
Pazarlama Giderleri	3.380.851	7.230.083	7.373.974
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15.910.408	12.941.958	14.617.728
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11.506.651	25.206.349	5.495.660
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	15.295.838	3.781.511	23.092.923
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	944.358	835.560	16.995.592
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	0	752.159
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	16.240.196	4.617.071	39.336.356
Finansman Gelirleri	12.569.526	20.484.830	13.437.941
Finansman Giderleri	20.089.495	25.562.412	65.475.580
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	8.720.227	-460.511	-12.701.283
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	3.542.793	-1.523.709	8.232.335
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	1.013.603	876.624	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	2.529.190	-2.400.333	8.232.335
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	5.177.434	1.063.198	-4.468.948
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>5.177.434</b>	<b>1.063.198</b>	<b>-4.468.948</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	0
Ana Ortaklık Payları	5.177.434	1.063.198	-4.468.948

06 Temmuz 2023

**İMELARBAŞ**  
İMELARBAŞ DEĞERLER A.Ş.



**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 1. Cad. No: 13 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 48 - Fax: 0352 321 37 13  
Merkez: 632 368 400 3 - 1 7339 / Tic. Sic. No: 33534  
Mimarsinan V.D.: 888 98 100 24







alanlarına olan yatırımlarını artırması; rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler, müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir, bu durum Şirket'in kar marjlarının düşmesini beraberinde getirebilir.

Rekabet ortamının artması, Şirket'in pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve Şirket'in fiyat politikasını sürdürememesi halinde; Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler, sektöre benzer ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durum net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**Şirket, özellikle mobilya ve kapı grubu ürünlerinin satışını bayileri aracılığıyla gerçekleştirmekte olup bu bayilerin bir kısmının veya tamamının kaybedilmesi Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.**

Mobilya sektöründe satışlar firma bilinirliği ve kalite kadar müşterinin ürünü satın aldığı kişiyle olan diyaloglarına da bağlı olmaktadır. Şirketin çelik kapı sektöründe hemen her şehirde ana veya bu bayilerin alt bayileri şeklinde dağılmış bayilik ağı bulunmakta olup bahçe mobilyalarında ise İstanbul'da iki adet Samsun ve Antalya'da birer adet olmak üzere dört adet bayisi bulunmaktadır. Şirket'in bayileri buldukları şehirlerde satış kabiliyetleri yüksek kişilerden seçilmezse o şehirlerde marka bilinirliği ve satışlar istenilen seviyelere erişilemeyebilir. Özellikle bu bayilerde çalışanların mobilya sektörünün dinamiklerini bilmesi, her şeyden önce dürüst bir esnaf olması ve müşterilere bu durumu yansıtması gerekmektedir. Bu türden bayilerin kaybedilmesi satışları olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici; iş kazaları veya herhangi bir hukuki sürecin başlatılması gibi gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.**

Şirket'in ya da hammadde tedarikçilerinin iş hukuku, çevre düzenlemeleri ve diğer uyulması zorunlu yasal düzenlemelere uyum sağlayamaması halinde ya da bu tip ihlallerin var olduğu yönünde bir izlenim gelişmesi durumunda Şirket'in ürettiği ürünlerin öncelikli olarak üretimi sektöre uğrayabilir, Şirket'in itibarı zedelenebilir, müşteri ilişkileri etkilenebilir ve bu durum satışlarda önemli azalmaları beraberinde getirebilir.

Ayrıca olası bir ihlâl tespitinden sonra hammadde tedarikçisi değiştirmek ek masraflara ve üretimde aksamalara sebebiyet verebilir. Bu olayların herhangi biri Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

06 Temmuz 2023  
KARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 16 - AYŞERİ  
Tel: 0352 371 37 08 - Fax: 0352 02 37 13  
Tic. Sic. No: 33304  
Nispetiye V.D.: 388 081 00 14

**Şirket'in planladığı yatırımlar; sözleşmenin karşı tarafları, küresel problemler ya da Şirket kaynaklı sebeplerle aksayabilir, bu durum Şirket'in geleceğe ilişkin öngörülerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla üretimi ve verimliliği artırmak amacıyla yatırımlar gerçekleştirmiş olup aynı zamanda mevcut durum itibarıyla devam eden ve planladığı yatırımları da bulunmaktadır.

Şirket, geleceğe ilişkin planlarında ve öngörülerinde bu yatırımların zamanında tamamlanacağı varsayımıyla hareket etmektedir. Ancak bu planlamaların öngörülemez sebeplerle; sözleşmenin karşı tarafları, küresel problemler ya da Şirket kaynaklı sebeplerle aksaması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in gerçekleştirmeyi planladığı GES üretim tesisi piyasadaki talep yoğunluğuna bağlı olarak özellikle panellerin tedarikinde gecikmelerle işgücü ve malzeme fiyatlarında beklenmeyen artışlar olması yatırımın tamamlanmasını ve bu yatırımlardan beklenen karlılığı etkileyebilir.

Yine bağlı ortaklığın uhdesinde bulunan taşınmaz üzerindeki hangarlara mevcut üretimlerin taşınması ana hedef olduğundan bunun tamamlanmasıyla ilgili işgücü ve malzeme fiyatlarında beklenmeyen artışlar veya tedarik sorunları Şirket'in karlılığını etkileyebilir.

Diğer taraftan Şirket'in gerçekleştirmeyi planladığı GES yatırımı tamamen regüle bir faaliyet olup ilgili devlet kuruluşları tarafından yapılacak mevzuat değişiklikleri nedeniyle bu faaliyetin gerçekleştirilmesi gecikebilir, yasaklanabilir veya öngörülenden daha maliyetli olabilir. İşletmeden elde edilmesi planlanan gelir ve kar azalabilir.

**Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar ve iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici ara vermeye yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Üretim sürecinde kullanılan makinelerde meydana gelebilecek arızalar, üretimin durmasına sebep olabilir. Şirket bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına ve hatta durmasına veya ürün teslimatı yapamamasına sebep olabilir. Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, güvenlik ve yemek hizmetleri gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili olmayan birtakım işlerin görülmesi için alt yüklenicilerden güvenlik, temizlik ve yemek hizmetlerini alabilir. İş Kanunu uyarınca Şirket, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklardan, işçi alacak ve SGK primlerinden müştereken ve müteselsilen sorumlu olacaktır. Şirket, zaman zaman alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

06 Temmuz 2023

MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

48

**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Faks: 0352 321 37 00  
Ticaret Sic. No: 13304  
Mersis No: 038 603 000 341 7337  
Mimarsinan V.D.: 088 051 00

Şirket, iş güvenliği konusundaki tedbirleri konusunda ne kadar titiz davranırsa da iş kazaları gerçekleşebilir, kazalar neticesinde Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu husus Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

**Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirketin satışlarının hemen tamamı vadeli satışlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerde vade sonunda tahsilatta sıkıntı yaşanması söz konusu olursa vade ve nakit akışı uyumsuzlukları gerçekleşmesi Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket, hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir.

Şirket, her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da Şirket'in faaliyetleri kapsamında yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarların bir kısmını veya tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar, Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Şirket, elektrik aksamı veya ekipmanlarının eski olması nedeniyle üretim tesislerini, idari binalarını veya işletmesine dahil olan yerleri sigorta ettiremeyebilir.

Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatının bir kısmının veya tamamının alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını yerine getirebilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Şirket'in gerekli finansmanı özkaynaklarından veya dış borçlanma yoluyla sağlayamaması, yüksek finansman maliyetlerine katılmak zorunda kalması, aldığı kredileri ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, bu gibi durumların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

06 Temmuz 2023

MARBAS  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



FORMET  
METAL VE ÇAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. Cad. No: 15 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Tic. Sic. No: 33504  
Mimarsinir V.D.: 383 06/01/34

Şirket hali hazırda esas faaliyetlerinden kar elde etse bile finansman giderlerinin yüksek olması nedeniyle zarar etmektedir ve bu durum gelecekte de devam edebilir.

Öte yandan, Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek herhangi bir satın alma ve yatırım fırsatının finansmanı için kaynak ihtiyacı oluşması halinde; yerel ve küresel ekonomik koşulların olumsuz olması durumunda finansman maliyetleri artabilir veya dış kaynak elde edilemeyebilir.

Finansman maliyetlerinin yükselmesi Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratacak olup Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Finansman imkanlarının tıkanması durumunda ya da Şirket kredibilitesinin düşmesi durumunda Şirket, likidite riskine maruz kalabilir.

**Şirket, büyüme hedefleri doğrultusunda yapmayı planladığı yatırımlar için finansman bulamayabilir, bu yatırımları gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirebilse bile yatırımlar beklenen satış ve karlılık performansını sağlamayabilir.**

Şirket'in büyüme hedefleri kapsamında planladığı GES tesisi kurulumu ve kendi bağlı ortaklığına ait arsa üzerine taşınması için gereken yatırımlar, finansman bulunamaması nedeniyle gecikebilir. Yatırım tutarı beklenenden fazla olabilir ve Şirket daha fazla mali külfete girmek durumunda kalabilir. Yatırımlar tamamlansa ve üretime geçilse bile hedeflenen pazarlarda istenen satış performansı yakalanamayabilir. Şirket'in ürününe talep azalmış olabilir. Böyle bir durumda yatırımdan hedeflendiği kadar ciro ve karlılık katkısı sağlanamayabilir. Kapasite artsa bile bu artışın gerektirdiği işgücünün temininde sorun yaşanabilir, birim işgücü maliyetleri yükselebilir. Tüm bu gelişmeler neticesinde Şirket, uzun vadeli ciro ve karlılık hedeflerine planlandığı tutarda, oranda, zamanda ulaşamayabilir.

**Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.**

Şirket'in stratejik planlanma başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut durumdaki ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in söz konusu personelleri istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler,
- Şirket'in satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması,
- Şirket'in markasını ve itibarını koruyabilmesi,

06 Temmuz 2023



MARBAS  
MEVİN DEĞERLER A.Ş.

FORNET  
METAL VE ÇAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
Tic. Sic. No: 27 555 - ÖS: 141 7359 - Tic. Sic. No: 33304  
Mühürsüz V.D.: 388 041 00 24



- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

Şirket, stratejik adımlarını etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulayabilse dahi, ürünlerine olan talebi artıracığını ve büyüme sürecini başarılı olarak yönetebileceğini garanti edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkisi olması mümkündür.

**Şirket, teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir veya yeni teknolojiler Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtımda başarılı olamayabilir.**

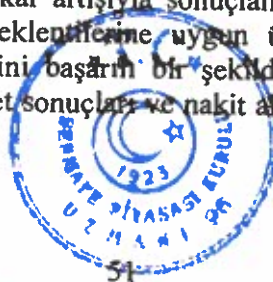
Şirket'in ürettiği ürünlerin hitap ettiği sanayi ve inşaat sektöründe ihtiyaçların değişmesi, farklı ürünlerin tercih edilmesi ve ancak yeni geliştirilecek ürünlerin bu ihtiyaçları karşılaması; Şirket'in mevcut ürün gamının yetersiz kalmasına neden olabilir. Örneğin bahçe mobilyaları alanında yeterli marka bilinirliği oluşturamayabilir ve ar-ge faaliyetlerinde başarılı olamayabilir. Bu şekilde yenilikçi mobilya, ısıtıcı pişirici veya çelik kapı ürünleri geliştiremeyebilir.

Ürün gamının yenilikçi ürünlerle desteklenememesi Şirket'in satışlarının olumsuz etkilenmesine ve pazar kaybına neden olabilir. İnşaat sektöründeki gelişen teknolojiler ışığında pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin dizayn, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir.

Ayrıca, alternatif hammaddelerin Şirket tarafından üretilen ürünlerde kullanılma olasılığı, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin artan endişeler, Şirket'in bazı ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket'in kullanımı azalan ürünlerin satışlarının yerine yeni ürünler geliştirmesi mümkün olmayabilir. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmek için katlandığı maliyetler, yatırımıyla orantılı olarak gelir veya kâr artışıyla sonuçlanamayabilir. Şirket'in, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin yeni beklentilerine uygun ürünlerin başarılı bir şekilde geliştirilmesini ve piyasaya sürülmesini başarmı bir şekilde yönetememesi durumunda; operasyonları, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

06 Temmuz 2023

MERKEZİ KARBAŞ  
MELİK DEĞERLER A.Ş.



FORMET  
METAL VE CAM SANAYİSİ  
KAYSERİ  
Caddesi No: 121 37 13  
0352 21 37 06 - Fax: 0352 21 37 13  
0352 21 37 06 - Fax: 0352 21 37 13  
Ticaret Sicil No: 33304  
İmza V.D.: 382 081 00 34

Bilgisayar virüsleri, elektrik kesintileri ve benzeri teknik aksaklıklar, üretim ve hizmette aksamalara, kesintilere, ödeme tahsilatlarında sorunlara yol açabilir.

**Şirket, müşterileri ve personeli hakkında saklaması gereken bilgileri muhafaza edemeyebilir.**

Şirket'in müşterileri veya personelleri ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin veya ticari sırların, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen yetkisiz üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri, yasal süreç başlatabilir.

Buna ek olarak işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmalarına Şirket bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Şirket aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dahilindedir.

**Şirketin halen taraf olduğu davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in pişirici ısıtıcı tesisinin bulunduğu binanın mülk sahibi ile yaşanan kira parasının tespiti davası Şirket aleyhine sonuçlanabilir ve Şirket beklemediği bir kira maliyetiyle karşılaşabilir.

**Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya yolsuzluk, yüz kızartıcı suçlar gibi hukuka aykırı davranışları, Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin, etik ilkelere veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının önlenmesi dahil her türlü kanun ihlali, Şirket'in para cezasına çarptırılmasına sebep olabilir. Yaşanabilecek ihlallerden dolayı Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

**Şirket, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.**

06 Temmuz 2023

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden etkilenebilir. Şirket aynı zamanda yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan etkilenebilir.

**Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

MARBAS  
DEĞERLER A.Ş.

52

FORMET  
METAL VE ÇAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 352 321 37 13  
E-posta: 038 836 100 - 41 7339 T. Karatoprak No: 33304  
Mimarsin'in V.D.: 388 081 00



Bankalar, ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların söz konusu kredileri vadesinden önce geri çağırımları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını, buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

**Şirket, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir.**

Şirket'e vergi daireleri tarafından yapılabilecek denetimler sonucu tesis edilecek cezalar, faaliyet sonuçları veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

**Değişebilecek mevzuat nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ile ilgili değişebilecek mevzuat nedeniyle tesis edilen yeni kuralların Şirket'in faaliyetlerine ve gelirlerine olumsuz yansımaları söz konusu olabilir. Üretim koşullarının zorlaştırılması ve kambiyo ve ihracat mevzuatında yaşanan değişiklikler ilave maliyetler yaratabilir ve hatta bir takım ürünlerin ihraç edilmesinin yasaklanması halinde şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Yeni getirilen EYT mevzuatı nedeniyle Şirket çalışanlarından 21 kişi emekli olmuştur. Emekli olan personelin şirkete getirdiği kıdem tazminatı yükü 1.469.575 TL olarak gerçekleşmiştir.

## **5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

**Türkiye ekonomisinde ve ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde yaşanabilecek daralmalar Şirket ve faaliyet gösterdiği sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Küresel ekonomik koşullar ve ülkenin ekonomik performansı, tüketici harcamalarını etkileyen unsurlardır. Yüksek işsizlik, faizlerde aşırı dalgalanmalar, yüksek tüketici borç seviyeleri, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar gibi ekonomide yaşanacak olumsuzluklar ve belirsizlik ortamı sektör cirosunu ve karlılığını olumsuz etkileyebileceği için sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Türkiye ve global ekonomide yaşanabilecek finansal daralmalar, stokların nakde çevrilmesinde, ticari alacakların tahsilinde sorun yaratabilir. Böyle bir durum nakit sıkıntısına ve/veya faaliyetlerin aksamasına neden olabilir. Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek ekonomik daralmalar neticesinde talep azalmasından kaynaklı sektörün genelinde ciro ve karlılık rasyolarında azalma yaşanabilir. Yoğun satış yapılan kalıp imalat sanayii, makine imalatı ve otomotiv yan sanayiinde meydana gelebilecek ekonomik daralmalar, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal durumunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca müşterilerin ödemelerini geciktirmesi ya da ödeme yapamaması durumunda sektörün finansal performansı da olumsuz etkilenebilir.

06 Temmuz 2023

**Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

MENKUL DEĞERLER A.Ş.



METAL VE CAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize San. Böl. Cad. No: 18  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 10  
Marmaris 038 025 100 31 7338 Tica. S. No: 15120  
Marmaris V.D.: 388 05 01 34



Dünya ekonomilerinin yüksek enflasyon neticesinde parasal sıkılaşmaya gitmesi ve resesyon belirsizlikleri bulunmaktadır. Global çapta yaşanacak sıkıntılar, fiyatların düşmesine ve tahsilatlarda gecikmelere yol açabilir.

Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek jeopolitik gelişmeler nedeniyle olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretimde kullandığı önemli bazı hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin, Türkiye'ye ya da başka devletlerin ürünlerin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir. Bu durum hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

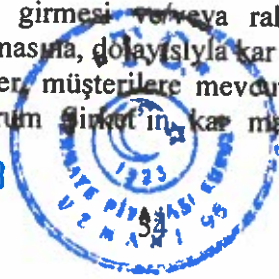
Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum sağlayamayabilir, ülkelerin sağlık veya başka bir nedenle ürünlerle ilgili gümrük/idari kısıtlarıyla karşılaşabilir, bu nedenlerle mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut sözleşmeler ile ilgili teslimlerin yapılamamasına ve müşterilerden yeni sipariş alınmamasına neden olabilir.

**Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Şirket, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.**

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artmasıyla Şirket'in karlılığı ve sektördeki pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket, müşterilerine sağladığı ürünlerin kalitesinde herhangi bir değişiklik olmasa ve rekabetçi fiyat politikası uygulasa dahi Şirket'in faaliyet gösterdiği ürün segmentlerine yeni yerel veya uluslararası şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin bu sektöre olan yatırımlarını artırması; rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler, müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir, bu durum Şirket'in kar marjlarının düşmesini beraberinde getirebilir.

06 Temmuz 2023



**FORMET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No. 16 - K. Y. SERİ  
Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13  
Ticari Sicil No: 27113  
Ticari Sicil No: 27113  
Mimarsinan İ.D.: 388 08 00 34

MARBAS  
MARBAS  
MARBAS



Rekabet ortamının artması, Şirket'in pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde; Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler, sektöre benzer ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durum net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in, içinde bulunduğu sektörlerdeki rekabet nedeniyle kar marjları minimuma çekilebilir bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Çelik kapı sektöründe Kale, Feza, Sur, Ermetsan gibi önemli üretici firmaların yanında her ilde bir çok merdiven altı diye tabir edilen imalathanelerin varlığı bilinmektedir. Bunlar buldukları illerdeki müşteriye yakınlıklarından nakliye ve lojistik avantajlarını müşterilerine yansıtabilmektedir. Öte yandan Kayseri içerisinde de bir çok çelik kapı üreticisi bulunmaktadır. Diğer taraftan pişirici sektöründe ülkemizde ciddi kapasiteli fırın üreticileri (Arçelik, Vestel, Bosch, Femaş, Simfer) bulunmaktadır. Bunlardan önemli bir kısmı da (Femaş, Simfer, Kumtel) Kayseri'de üretim yapmaktadır.
- Sektörde hammadde olarak kullanılan emtiaların fiyat değişiminden dolayı sektörde faaliyet gösteren firmaların maliyetleri artabilir ve genel olarak üretimde gerilemeye sebep olabilir. Artan hammadde fiyatları ürün fiyatlarına yansıtılırsa, genel olarak talepte bir daralma yaşanabilir.
- Türkiye'de inşaat sektörü son 15 yılda sürekli büyüme göstermiş olsa da bu sektörde yaşanabilecek olumsuz gelişmelerden çelik kapı sektörü de etkilenebilecektir.
- Diğer yandan dayanıklı tüketim malları sektöründe, fason üretimin sürdürülmesi halinde ana satıcılara bağlı olma riski devam etmektedir.
- Özellikle hammadde fiyatlarında döviz bazlı görülebilecek artışlar tüm sektörü olduğu gibi Şirket'i de etkileyecektir.
- Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilir.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

#### İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kâr payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kâr dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kâr dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kâr dağıtımını dağıtmama durumunda karar

06 Temmuz 2023



MARBAŞ  
MERCÜL DEĞERLER A.Ş.

METAL VE CAM S...  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 32137  
Tel: 0352 32... 37 08 - Fax: 0352 32137  
E-posta: 032 638... 80 341 7339  
Mühürsahibi V.D.: 383... 02 21

verebilir. Bu durumda genel kurul kâr dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.

#### İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

#### 5.4. Diğer riskler:

##### 5.4.1. Finansal Riskler:

##### 5.4.1.1. Kredi Riski

Kredi riski finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

TL	Mali Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri Finansal Yatırımlar
		İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	31.12.2020	-	76.816.892	3.992.785	587.361	13.876.370
	31.12.2021	-	88.229.859	-	2.247.221	46.105.739
	31.12.2022	-	126.799.695	-	5.546.824	18.146.700

##### 5.4.1.2. Likidite Riski

06 Temmuz 2023

Likidite riski, net fonlama yükümlülüklerini yerine getiremeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in kredibilitesinin bozulması ve ihtiyaç halinde gerekli fonları sağlayamamasıyla beraber kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlı karşılaşabilir.

Finansal Yapı Rasyoları	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran	151%	261%	133%
Kaldıraç Oranı	69%	34%	40%
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	81%	89%	86%
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	226%	52%	67%
Net İşletme Sermayesi (TL)	54.323.329	172.258.555	80.709.337

Beklenen / (Sözleşme Uyarınca) Vadeler	Net Defter Değeri	Nakit Çıktılar Toplamı (I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka kredileri	70.431.389	82.920.826	33.348.691	24.501.008	25.071.128
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	2.070.239	2.173.289	747.188	1.426.101	-
Faaliyet kiralaması yükümlülükleri	8.798.007	12.305.350	1.125.054	3.479.037	7.701.259
Ticari borçlar	123.979.158	130.230.061	108.554.147	21.675.914	-
Diğer borçlar	6.612.036	6.612.036	6.612.036	-	-

#### 5.4.1.3. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Aşağıda Şirket'in durumuna dair açıklamalar bulunmaktadır.

#### 5.4.1.4. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla; döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Döviz pozisyon yapıları çerçevesinde, hammadde maliyetleri ve satış fiyatlarının bağlı olduğu döviz cinsi ve ödeme/taahhüt süreleri farklılığı kapsamında da kur riski mevcuttur. Şirketin 31.12.2022 tarihi itibarıyla net yabancı para varlık pozisyonunun TL karşılığı 7.846.356 TL'dir.

06 Temmuz 2023



#### 31.12.2022 Döviz kuru duyarlılık analizi

31.12.2022	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer değer kazanması	Yabancı paranın kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:</b>		

MARBAS  
MEVZUL DEĞERLERE

FORNIST  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Bölge 9 Cad. No: 17 - KATİERİ  
Tic. Sic. No: 27 08 - Fax: 0 312 321 37 13  
Mers: 032 808 00 341 7339 Tarih: Sic. No 3392  
Mimarsinan V.D.: 388 08 100 34

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.293.848	(1.293.848)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.293.848	(1.293.848)
<b>Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:</b>		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	280.979	(280.979)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	280.979	(280.979)
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>1.574.827</b>	<b>(1.574.827)</b>

Şirket'in 2022 yılsonu itibarıyla net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

#### 5.4.1.5. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların veya borçlarının gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında veya ödemelerinde dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Faize Bağlı Varlık ve Yükümlülükler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.876.370	46.105.739	18.146.700
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35.315.638	18.372.756	55.377.656
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24.218.548	10.408.927	25.921.979

#### 5.4.1.6. Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Toplam borçlar; kısa ve uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ile kısa ve uzun vadeli diğer borçlardan oluşurken; toplam borçtan nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılmasıyla net borca erişilmektedir.

Şirketin net borç tutarı 263.039.044-TL olup toplam özsermayesi 421.733.288 TL'dir. Toplam sermayesi ise 684.772.332-TL olup net borç/ toplam sermaye oranı 0.3841'dir.

#### 5.4.2 Doğal Afet, Salgın Hastalık ve Savaş gibi Riskler

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin büyük bir bölümü, deprem bilimciler tarafından deprem riskinin yüksek olduğu bölge olarak tanımlanmakta olup Türkiye, yakın geçmişte şiddetli depremlere sahne

MARBAS  
MİMARLAR KESKİLLERİ A.Ş.



METAL VE CAM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13  
E-posta: 0352 321 37 08 - 341 7339 - Ticaret Sicil No: 33302  
Mimarlar Odası No: 341 00 34



olmuştur. Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin konumlandığı şehirlerde şiddetli bir depremin meydana gelmesi; sektörde yer alan şirketlerin tesislerinin hasar görmesine, faaliyetlere ara verilmesine ve/veya faaliyetlerin durmasına neden olabilir. Sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektördeki şirketlerin satışlarını, karlılıklarını ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir, şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum sektörün genelinde faaliyet sonuçlarını ve finansal durumu olumsuz yönde etkileyebilir.

Bununla birlikte doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması sonucu, şirketlerin çalışanlarının hastalanması, yaralanması, ölümü, zarar görmesi de şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir. . Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

**Dünya ekonomilerinin; Rusya-Ukrayna Savaşı, resesyon, yüksek enflasyon ve Covid-19 pandemisi ile ilgili içinde bulunduğu belirsizlik ve ülkemizin yaşayabileceği ekonomik sıkıntılar, sektör şirketlerinin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Rusya Ukrayna savaşı neticesinde artan enerji maliyetleri, oluşan politik gerginlik, global ölçekte oluşan yüksek enflasyon ve sıkılaşıma politikalarının oluşturduğu resesyon endişesi, geleceğe ilişkin bir belirsizlik oluşturmaktadır. Bahsedilen hususların etkisiyle tüketici taleplerinde, dolayısıyla üretici taleplerinde daralma görülebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Covid-19 pandemisi Çin'de başlamış ve kısa sürede Dünya'daki hemen hemen bütün ülkeleri etkisi altına almıştır. Pandeminin yayılma hızı, ülkelerin pandeminin yayılmasını engellemeye yönelik önlemleri uygulamaya koymalarına neden olmuştur. İnsanlar arasındaki etkileşimin azaltılmasına yönelik bu önlemler, hizmet sektörü ve üretim sektörü başta olmak üzere birçok sektörün faaliyetlerinin ciddi bir biçimde azalmasına ve hatta tamamen durmasına neden olmuştur. Dolayısıyla bu pandemi gerek gelişmiş gerekse de gelişmekte olan ülkelerde ekonomik büyüme oranlarını ciddi bir biçimde etkileyebilmiştir. Yeni varyasyonların oluşabilme ihtimali de dikkate alınarak, söz konusu pandeminin sonuçları, Şirket'in ve sektörün hammadde temin ettiği otomotiv, inşaat, beyaz eşya gibi sektörlerde de sirayet edebilmekte olup bu durum, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin hammadde tedarikinde zorlanmasına, müşterilerin daralmasına yol açabilir ve sektörün finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

06 Temmuz 2023



MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9 Cad. No: 18  
Tel: 0352 321 47 08 - Fax: 0352 311 37 13  
E-posta: 038 258 192 3417359  
Mimarınan V.D.: 381 031 00 34

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın ticaret unvanı Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççının;

- Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: Kayseri OSB Mah. 9.Cadde No:18 Melikgazi 38070 Kayseri

- Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü ve ticaret sicil numarası: Kayseri Ticaret Sicil Memurluğu, Sicil No: 33304

#### 6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket'in süresi kuruluşundan başlamak üzere süresizdir. Şirket'in kuruluşu 28.12.2016 tarih ve 33304 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

#### 6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

İhraççının hukuki statüsü	: Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	: T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke	: Türkiye Cumhuriyeti
Merkez ve fiili yönetim adresi	: Kayseri OSB Mah. 9.Cadde No:18 Melikgazi 38070 Kayseri
İnternet sitesi	: www.formetcelikkapi.com.tr
Telefon	: 0 (352) 321 37 08
Faks	: 0 (352) 321 37 12

#### 6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

06 Temmuz 2023



### 6.2. Yatırımlar:

#### 6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki yatırımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

MARBAŞ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Bol. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 12  
Ticaret Sicil No: 33304  
Mimarsinan V.D. : 388 061 0014

Yatırım Kalemi	2020	2021	2022
Makine, Teçhizat ve Bina İnşaat yatırımı(TL)	1.184.897	33.342.318	114.823.672

**2020 Yılı Yatırımları:** 2020 yılı yatırım tutarı 1.184.897 TL'dir. Bu yatırımın 79.700 TL'lik kısmı beyaz eşya fabrikası kalıp yatırımınıdır. Kalan 1.105.197 TL'lik kısmı ise bahçe mobilyaları fabrikasına yapılan kalıp ve makine yatırımından oluşmaktadır. Bu yatırımların hepsi özkaynaklardan karşılanmıştır.

**2021 Yılı Yatırımları:** 2021 yılı yatırım tutarı 33.342.318 TL'dir. Bu yatırımın 1.384.225 TL'lik kısmı beyaz eşya fabrikası kalıp ve cnc puch pres makinesi alımı, 14.792.628 TL'lik kısmı cam fabrikası makineleri alımı, 1.418.475 TL'lik kısmı çelik kapı fabrikası makineleri alımı, 15.746.990 TL'lik kısmı da mobilya fabrikası kalıp ve makineleri yatırımından oluşmaktadır.

2021 yılında bedelli sermaye artırımından gelen fon ile (Nikelaj Tesisi 8.646.000 TL, Dikiş Makinesi 340.000 TL, Roll Form Makinesi 580.000 TL, Kalıp yatırımı 1.725.000 TL, Toz Boya tesisi 750.000 TL, Cam tesisi 16.284.000 TL) olmak üzere 28.325.000 TL'lik yatırım finanse edilmiştir. Kalan 4.916.046 TL'lik yatırım özkaynaklardan karşılanmıştır.

**2022 Yılı Yatırımları:** 2022 yılı yatırımı tutarı 114.823.672 TL olup, 79.838.000 TL'si bağlı ortaklık iktisabı, 34.985.672 TL'si doğrudan yatırımdır. Bu yatırımın 11.809.839 TL'si makine ve kalıp yatırımı, 23.175.833 TL'si ise Ankara yolu tesise yapılan inşaat ve tadilat çalışmalarından oluşmaktadır. Makine ve Kalıp yatırımının 5.137.793 TL'lik kısmı beyaz eşya kalıp yatırımı olup, 6.672.046 TL'lik kısmı ise mobilya bölümü kalıp, makine yatırımı için kullanılmıştır. 23.175.833 TL'lik Ankara yolu tesise harcanan fon, metruk halde bulunan 11.000 m<sup>2</sup>'lik üretim binasının çatı, alt yapı, üst yapı, zemin uygulamalarının yapılması, iç ve çevre aydınlatma, elektrik tesisatı yenilemesi, trafo, kamera ve güvenlik sistemlerinin kurulmasına harcanmış ve cam üretim tesisi buraya taşınarak üretim faaliyetini burada devam ettirmesi sağlanmıştır. 34.985.672 TL'lik yatırımın 13.750.000 TL'lik kısmı ortak tarafından finanse edilerek 2022 yılında tahsisli sermaye artırımı yapılmıştır. 21.235.672 TL'lik kısmı ise banka kredileri ile finanse edilmiştir.

**6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:**

06 Temmuz 2023

Şirket, cam tesisini taşıyabilmek için hali hazırda bağlı ortaklığına ait bulunan taşınmaz üzerindeki bir hangarın üretime hazır hale getirilmesi için yatırım yapmıştır. Şu an itibarıyla devam eden bir inşa faaliyeti bulunmamakla birlikte aşağıdaki maddede detaylı izah edildiği üzere bu arsa üzerinde GES tesisi kuruluşu ve Şirket'in fabrikalarının bu arsa üzerine taşınmasıyla ilgili hazırlık çalışmaları yapılmıştır. Bu yatırımlar Şirketin Kayseri – Ankara yolu üzerinde Bağlı Ortaklığı uhdesinde bulunan ve şehir merkezine takribi 20 kilometre uzaklıkta olan arazi üzerinde gerçekleştirilecektir.

61

MARBAS  
İMBAKUL DEĞERLER A.Ş.

FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Konya San. Bol. 9 Cad. No. 18 - KAYSERİ  
Tic. Sic. No. 221 37 08 - Fax: 0352 321 31 93  
Ticari Sic. No. 221 37 08  
Muhür Sic. No. 221 37 08

Bu yatırımların finansmanının bedelli sermaye artırımdan elde edilecek kaynakla yapılması planlanmaktadır.

### 6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in 08.06.2023 tarih ve 2023/16 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda geleceğe yönelik önemli yatırım planları aşağıdaki gibidir:

#### - Yeni satın alınan taşınmazın imalata uygun hale getirilmesi ve taşınma

Şirket'in halihazırdaki önemli giderlerinden birisi kira ödemeleri konusundadır. Şirket'in hem çelik kapı üretimi yaptığı hem de dayanıklı tüketim ürünlerinin üretiminin yaptığı tesisleri kiralıktır. Çelik Kapı ve bahçe mobilyaları üretimi yapılan merkez tesisler Saygın Tekstil Bina İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'den beyaz eşya üretimi yaptığı tesis ise Penox Geri Dönüşüm Dış Tic. Ltd. Şti'den kiralanmıştır. Şirket, kiradan kurtulmak amacıyla yaptığı planlama doğrultusunda bir önceki bedelli sermaye artırımını kapsamında elde etmiş olduğu fon ile uhdesinde Beydeğirmeni Mah. Kocasinan Kayseri adresindeki toplam 199.807-m2 büyüklüğünde bir arazi bulunan bir şirketi bağlı ortaklığı olarak satın almış olup bu arazi içerisinde yaklaşık toplam 30.000- m2 kapalı alandan oluşan eski bir fabrikaya ait ve uzun süredir kullanılmayan hangarlar bulunmaktadır

Yeni edinilen arsa üzerinde değişik ebatlarda 7 ayrı hangar, bir idari bina ve bir sosyal tesis bulunmaktadır. Bu hangarların ekli krokide de gösterilen toplam kapalı alanları aşağıdaki gibidir.

1. Numaralı hangar	2.156 m2
2. Numaralı hangar	3.872 m2
3. Numaralı hangar	2.780 m2
4. Numaralı hangar	1.860 m2
5. Numaralı hangar	2.860 m2
6. Numaralı açık hangar	2.005 m2
7. Numaralı hangar	10.790 m2
Eski idari bina (2 kat)	1.552 m2
Sosyal tesis	564 m2

06 Temmuz 2023



Bağlı ortaklığa ait arsa üzerinde hali hazırda mevcut bulunan ancak boşaltılmış olduğundan uzun yıllardır atıl vaziyette duran hangar ve binaların ihya edilmesi ve içlerinin Şirketimizin üretim hatlarına uygun olacak şekilde yapımı hedeflenmektedir. Şirketimizin mevcut üretim

MARBAŞ  
KUL DEĞERLER A.Ş.

FORMET  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No. 18 - KAYSERİ  
Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13  
Mers: 033 803 190 341 7339 - Ticaret Sicil No: 33394  
Kimya Sınan ID.: 388 041 00 34



yaptığı kapalı alanların toplamı yaklaşık 45.000 m2 kare olup yeni edinilen arsa üzerindeki kapalı olarak kullanılabilir alan yaklaşık 30.000 m2' dir.

Mevcut üretim tesislerinin tamamı kiralık olan Şirket'in bir an önce yeni satın aldığı taşınmaza taşınarak kira ödemelerinden kurtulması son derece elzemdir. Zira ısıtıcı- pişirici fabrikamızın mal sahibinin açtığı kira bedelinin artırılması davası devam etmekte olup merkez üretim tesislerimizin bulunduğu taşınmazların mal sahibine de 2026 Nisan ayında içinde tahliye taahhüdü vermiş durumdadır.

Öte yandan mevcut üretim tesislerimizin alt yapıları eskimiştir. Üretim altyapıları özellikle elektrik sistemleri eski olduğundan (BUSBAR sistemi denilen tepeden elektrik akımının dağıtan sistemi bulunmamaktadır) yeni gelişen iş güvenliği ve yangından korunma gerekliliklerini sağlamamaktadır. Bu nedenle de poliçe yaptırmak için sigorta firmalarıyla ciddi sorun yaşanmaktadır.

Dolayısıyla birçok değişik faktör nedeniyle yeni edinilen arsa üzerindeki mevcut yapıların elden geçirilerek üretim hatlarımızın buraya taşınması gerekmektedir.

Şirket mevcut tesislerini bu yeni araziye etap etap taşıma stratejisi geliştirmiş olup bu strateji kapsamına öncelikle en kullanılabilir ve en az masraflı olan kısmı olan 07 numaralı hangarın üretime hazır hale getirilmesi için bir firma ile Sözleşme imzalanmış ve bu hangarın tadilatı cam işleme tesisinin taşınabileceği ölçüde tamamlanmıştır. Hemen akabinde de Şirket'in cam ebatlama tesisi bu hangara taşınmıştır (bkz: 14.10.2022 tarihli KAP açıklaması.). Cam ebatlama tesisleri taşınan 07 numaralı hangar binası 10.790 m2 olmasına rağmen mevcut durumda 3.840 m2 lik kısmı cam tesisi için yeterlidir. Cam tesisinin öncelikle 7. Numaralı hangara taşınmasını nedeni burasının nispeten daha az maliyetle üretime hazır hale getirilmesidir. Zira hangarların içinde sadece bu alanda trafo bulunmakta idi.

O nedenle temel faaliyetlerimizden birisi olup bu alanda da büyüme hedefimiz olan ısıtıcı – pişirici tesisimizi öncelikle taşınmayı planlamaktayız. Zira, ısıtıcı- pişirici tesisinin taşınması için gerekli büyüklükteki tek hangar 7 numaralı hangar olduğundan bu kısmın bir takım ilave iyileştirmelerden sonra anılan hangar ısıtıcı – pişirici tesisi olarak kullanılabilir. Buradaki cam ebatlama tesisimizi de hemen karşıdaki 5 ve 6 numaralı hangara taşınmayı planlamaktayız.

06 Temmuz 2023

Hali hazırda 7 nolu hangarın ısıtıcı pişirici tesisimizin çalışması için uygun hale getirilmesi ve diğer hangarların da üretim yapılabilir hale getirilmesi için mimarlık firmasıyla maliyetlendirme çalışmaları yapılmıştır. Yine mevcut tesislerimizin bulunduğu yerden yeni edinilen arsa üzerindeki elden geçirilecek hangar binalarına taşınması ve kurulumlarının yapılarak devreye alınması için bu konuda deneyimli firmalarla maliyet çalışması yapılmıştır. Bu tesisin yaklaşık taşınma maliyeti 20.000.000-TL civarındadır. Yine bu hangarların üretime hazır hale getirilmesi maliyeti yaklaşık 25.000.000-TL civarındadır.

63

MARBAS  
MİMARLIK DEĞERLERİ A.Ş.

**FORNET**  
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.  
Organize San. Böl. 9. Cad. No: 18 - K.İ.Ş.ERİ  
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 09  
E-posta: 038 858 790 341 7339 /icaret@fornet.com.tr  
Mimarınan V.D.: 346 081 00 34