

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı : Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : 10032 Sokak No:10 A.O.S.B. Çiğli İzmir
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 64547-K-3164
1.5. Faaliyet Konusu :

Katmerciler Araçüstü Ekipman Sanayi ve Ticaret AŞ. Ana Sözleşmesinde yer alan 3.madde gereğince şirketimizin amaç ve konusu aşağıda detayları belirtilen her türlü araç üstü ekipmanın imal ve satışlarıdır: İtfaiye, itfaiye öncü araçları, yol süpürme aracı, kanal açma aracı, toplumsal olaylara müdahale aracı (TOMA), kurtarma aracı, zırhlı veya zırhsız personel taşıma araçları, cenaze taşıma aracı, ambulans, mahkum taşımaya mahsus araçlar, mobil bakım araçları zırhlı veya zırhsız ateşli silah taşıyan veya taşımayan savunma ve güvenlik araçları, toplu taşıma vb araçlar ile muhtelif demiryolu vagon ve tramvay, kar küreme ve tuz serpme aracı imalatı yapmak, Damper, ilave dingil, ziraat makinaları, zirai römork, yarı römork, kamp tipi römork, mini yük römorku, sandal taşıma römorku, treyler römorku, tanker ve vidanjör ve her türlü araç üstü ekipman imali, Kapalı saç kasa, açık saç ve ahşap kasa, frigorifik kapalı kasa ve kapalı et nakil kasası imal etmek, Ön yükleyici, hidrolik kepçe, beko tipi kanal kazıcıları, kapalı kabinleri, karavan ve kapalı gezer büfe imal etmek, Sıkıştırılmalı, damperli, kapalı ve açık çöp kasası yapmak, İş makinaları ve bunların yedek parçalarını imal etmek, Teleskopik vinç imalatı yapmak ve bunların her türlü araca ve zemine montajı işlerini yapmak, Çimento, hububat gibi siloların imalatını ve bunların araçlara ve zemin üzerine montajı işlerini yapmak, Çelik konstrüksiyonlar imal etmek, Otomotiv sanayi ve inşaat sektörü ile ilgili mühendislik hizmetlerinde bulunmak, deniz ve kara taşımacılığı ve komisyonculuğu yapmak, Demir çekme, haddeleme tesisleri kurmak ve işletmek, gemi yapımı, hurda gemi parçalanması ve bu müteallik diğer işler, Saç, demir profil alım ve satımı inşaat ve taahhüt işleri, teknik müşavirlik, kuru bakliyat, hububat gıda maddeleri ticareti ile ihracı, Bilumum demir ve çelik rulman, cıvata, somun, rabıta malzemeleri, bilumum rondelâ çeşitleri, elektrotlar, aletler otomat makineleri kesici aletler, kesici özel ve sert uçlar takımları, metal işleme makinaları ve yedekleri, sair bilumum hırdavat malzemeleri ve aletleri, kara ve deniz nakil vasıtaları yedek aksamının toptan ve perakende alımı, satımı, imali, ithali ve ihracı, Yukarıdaki konularla ilgili olarak yan sanayi kurmak, işletmek ve her türlü yedek parça imalatında bulunmaktadır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla toplan çalışan sayımız 353 kişi olup, üretim tesislerimiz 10032 Sokak No:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli/İzmir' de bulunan merkez adresimiz ile aynı yerde bulunmaktadır. Şirketimizin dönemler itibari ile üretim adetleri aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

Ekipman Üretim Adetleri	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Hidrolik Sıkıştırılmalı Çöp Aracı	177	392
Toplumsal Olaylara Müdahale Aracı (TOMA)	5	156
Su Tankeri	61	141
Seyyar ve Sabit Merdivenli İtfaiye Aracı	57	99
Damperli Kamyon Kasası	60	76
Yol Süpürme Aracı	30	47
Akaryakıt Tankeri	77	41
Mobil Bakım Aracı	4	26
Açık ve Kapalı Kamyon Kasası	-	25
Zırhlı Kazıcı Yükleyici Taşıt	11	24
Vidanjör	34	23
Otobüs / Minibüs	-	12
İtfaiye Kurtarma Aracı	14	16
Kanal Açma Aracı	-	10
Araç Kurtarıcı Vinç	4	9
Diğer Ekipmanlar	47	206
Toplam Üretim	581	1303

1.6. Ortaklık Yapısı

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) Ana Pazar'da işlem gören şirketimiz paylarının 1 Lotu 01.01.2016 – 31.12.2016 döneminde en düşük 5,20 TL'den en yüksek 9,07 TL'den işlem görmüştür. 31.12.2016 tarihi itibarıyla hissenin II. Seans kapanış fiyatı 7,32 TL'dir.

Şirketin bilinen ortak sayısı 5 gerçek kişidir. Ayrıca halka açık kısımda yaklaşık 3000 – 3500 civarında ortak bulunmaktadır. Şirketin ödenmiş sermayesi 25.000.000 TL'dir. Şirket sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 25.000.000 adet paya ayrılmış olup, 2.000.000 adedi A grubu nama yazılı, 23.000.000 adedi ise B grubu hamiline yazılıdır. Borsada işlem gören payların tamamı B grubu paylardan oluşmaktadır.

Şirketin 25.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı						
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)			Pay Oranı (%)		
	A Grubu	B Grubu	Toplam	A Grubu	B Grubu	Toplam
İsmail Katmerci	1.600.000	9.928.333	11.528.333	%80,00	%43,17	%46,11
Havva Katmerci	100.000	1.000.000	1.100.000	%5,00	%4,35	%4,40
Mehmet Katmerci	100.000	1.000.000	1.100.000	%5,00	%4,35	%4,40
Ayşenur Çobanoğlu	100.000	1.000.000	1.100.000	%5,00	%4,35	%4,40
Furkan Katmerci	100.000	1.000.000	1.100.000	%5,00	%4,35	%4,40
Halka Açık Kısım		9.071.667	9.071.667	%0,00	%39,44	%36,29
Toplam Sermaye	2.000.000	23.000.000	25.000.000	%100,00	%100,00	%100,00

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
İsmail Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı	30.06.2016	3 Yıl
Mehmet Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı V. / Genel Müdür / İcra Krl Bşk	30.06.2016	3 Yıl
Oğuz Kağan Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	30.06.2016	3 Yıl
Osman Nuri Filiz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.06.2016	3 Yıl
İbrahim Reyhan Özal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.06.2016	3 Yıl

Yönetim Kurulu Üyelerinin yetki ve sorumlulukları Şirket Esas Sözleşmesinin 10., 11. ve 12. maddelerine göre belirlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 10. maddesi gereği, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek asgari 5 kişi tarafından idare edilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu madde hükmünün uygulamasında yarım rakamlar aşağı yuvarlanır. Yönetim Kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel karar almalarına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine olanak sağlayacak şekilde belirlenir.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	500.000	100,00
Isipan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal ve Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.	825.000	95,67
Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.500.000	100,00
Lika Savunma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.000.000	20,00



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

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

Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri	Görevleri	Belgenin Alındığı Tarih
Mehmet Katmerci	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Başkan Vekili / İcra Kurulu Başkanı	02.11.2010
Gökmen Ölçer	Mali İşler Koordinatörü	02.11.2010

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirket 03.11.2010 tarihinden itibaren BİST Ana Pazar'da işlem görmekte olup, MKK üyeliği bulunmaktadır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 12.500.000 TL
- 2.2. Artırım Kaynakları
- Emisyon Primi : 6.005.230 TL
 - Olağanüstü Yedekler : 6.494.770 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 25.000.000 TL
(Güncel Sermaye Tutarı)
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi : 04.08.2011
 - İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 09.08.2011 / 7876
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine : 20.11.2014 YMM 485-2014-03-493-68
İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun
Tarih ve Sayısı

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirketin 2015 ve 2016 yıllarına ait finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.



Finansal Tablo Tarihi	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
31.12.2015	Konsolide	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2016	Konsolide	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu

Sermaye Piyasası Kurulunun (SPK) II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlara uygun olarak hazırlanan finansal tablolarından 31.12.2015 ve 31.12.2016 dönemlerine ilişkin seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bilanço (TL)	31.03.2017 (Konsolide)	31.03.2016 (Konsolide)	31.12.2016 (Konsolide)	31.12.2015 (Konsolide)
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	302.724.707	161.209.390	224.326.660	177.197.627
Nakit ve Nakit Benzerleri	48.863.866	398.371	6.161.712	16.981.050
Ticari Alacaklar	103.389.309	89.057.282	99.400.162	76.199.845
Diğer Alacaklar	2.055.437	1.564.483	2.677.752	7.979.177
Stoklar	110.820.492	53.706.259	92.239.330	59.656.872
Peşin Ödenmiş Giderler	19.124.178	5.837.122	10.444.912	5.943.978
Diğer Dönen Varlıklar	16.345.540	10.643.680	12.324.408	10.434.512
Duran Varlıklar	72.815.086	53.152.138	69.037.189	51.477.313
Diğer Alacaklar	21.898	29.696	20.818	29.696
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.200.000	6.659.000	7.200.000	6.659.000
Maddi Duran Varlıklar	43.568.367	33.249.687	42.631.846	33.486.482
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.452.683	4.713.733	9.717.796	3.792.900
Peşin Ödenmiş Giderler	3.679.918	1.961.824	1.850.083	1.124.787
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.892.220	6.538.198	7.616.646	6.384.448
TOPLAM VARLIKLAR	375.539.793	214.361.528	293.363.849	228.674.940
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	215.268.299	90.814.082	158.989.222	111.129.914
Finansal Borçlar	164.545.873	56.789.021	112.862.107	54.600.901
Ticari Borçlar	40.360.505	25.514.622	35.753.887	45.778.579
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	874.737	528.813	1.331.732	755.294
Diğer Borçlar	2.004.386	733.874	2.470.473	1.575.274
Ertelenmiş Gelirler	6.370.300	5.953.519	5.477.549	7.020.798
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.112.498	1.294.233	1.093.474	1.399.068
Uzun Vadeli Yükümlülükler	85.269.728	58.118.426	62.199.402	54.865.376
Uzun Vadeli Borçlanmalar	74.737.239	50.912.749	51.914.354	47.741.538
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.424.719	2.336.167	3.498.780	2.609.471
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.938.772	4.869.510	5.617.270	4.514.367
ÖZKAYNAKLAR	75.001.766	65.429.020	72.175.225	62.679.650
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	74.977.900	65.418.165	72.152.654	62.661.740
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	-1.161.298	-38.827	-1.161.298	-38.827
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	11.030.050	9.944.039	10.754.345	9.737.768

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	3.150.869	2.061.453	3.150.869	2.061.453
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	-1.759.039	-1.759.039	-1.759.039	-1.759.039
Net Dönem Karı/(Zararı)	2.549.541	2.550.154	9.596.808	18.620.869
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	36.167.777	27.660.385	26.570.969	9.039.516
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.866	10.855	22.571	17.910
TOPLAM KAYNAKLAR	375.539.793	214.361.528	293.363.849	228.674.940

Gelir Tablosu (TL)	Konsolide	Konsolide	Konsolide	Konsolide
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.12.2015
Hasılat	36.738.100	41.621.555	144.583.597	310.672.906
Satışların Maliyeti (-)	-18.892.942	-29.051.790	-88.147.132	-236.779.450
Brüt Kar / (Zarar)	17.845.158	12.569.765	56.436.465	73.893.456
Genel Yönetim Giderleri	-3.455.380	-2.161.268	-13.136.245	-16.636.072
Pazarlama Giderleri	-3.760.548	-3.615.362	-15.009.793	-14.905.336
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-165.040	-542.859	-1.500.054	-55.846
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.920.602	1.330.904	18.796.904	25.068.842
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-7.053.226	-1.783.725	-8.378.637	-21.617.286
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	13.331.566	5.797.455	37.208.640	45.747.758
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	323.619	35.584	1.260.558	808.018
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-557.089	-1.037.455
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	13.655.185	5.833.039	37.912.109	45.518.321
Finansman Gelirleri	7.716.846	1.346.590	2.567.257	12.725.779
Finansman Giderleri	-18.270.699	-4.099.966	-28.920.603	-34.494.154
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	3.101.332	3.079.663	11.558.763	23.749.946
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-550.496	-527.577	-1.957.291	-5.120.090
Net Dönem Karı / (Zararı)	2.550.836	2.552.086	9.601.472	18.629.856

4. DERECELENDİRME

JCR Eurasia Rating 28 Ekim 2016 da yaptığı basın açıklaması ile şirketimiz ve bağlı ortaklarının konsolide yapısını ve mevcut tahvil ihraçlarının nakit akımlarını periyodik gözden geçirme sürecinde yüksek derecede yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek uzun vadeli ulusal notunu “BBB+(Trk)” den “A-(Trk)” ye yükselterek görünümünü ise stabil olarak teyit etmiştir.

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Eurasia Rating	28.10.2016	A - (Trk)	Yüksek Derece Yatırım Yapılabilir Kategorisi
JCR Eurasia Rating	23.12.2015	BBB + (Trk)	Yatırım Yapılabilir Kategorisi

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	12.000.000	TL	10.08.2016	10.08.2017	GFO+5/365*GÜN SAYISI	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	50.000.000	TL	08.03.2017	08.03.2018	GFO+5,25/365*GÜN SAYISI	Nitelikli Yatırımcı

TRSKTMR81718 ISIN kodlu 12.000.000 TL tutarında ki tahvilin 3 kupon faiz ödemesi yapılmış olup 10.08.2017 tarihinde 4.kupon faiz ödemesiyle itfa edilecektir.

TRSKTMR31812 ISIN kodlu 50.000.000 TL tutarında ki tahvilin 1.kupon faiz ödemesi yapılmış olup 08.03.2018 tarihinde 4.kupon faiz ödemesi ile birlikte itfa edilecektir.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Bulunmamaktadır.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

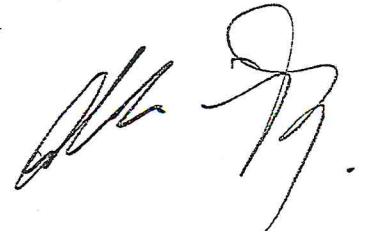
Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
2017 yılına ilişkin olarak alınmış olan siparişler için ham madde, malzeme tedarikinde işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Oyak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile (en iyi gayret aracılığı) 24.02.2017 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi

SPK onayı sonrası Borsa’ya başvuru yapılacak olup, henüz başvuru yapılmamıştır.



04/07/2017

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.


Mehmet Katmerci
Genel Müdür


İsmail Katmerci
Yönetim Kurulu Bşk.

**KATMERCİLER ARAÇÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. FİNANSAL
TABLO KALEMLERİ VE RASYOLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMA;**

RASYOLAR	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,41	1,59
Likitide Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,83	0,96
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,45	0,56
Özkaynaklar / Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,16	1,14
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,33	0,38
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	0,44	0,61
Kısa Vadeli Borçlanmalar / Toplam Varlıklar	0,38	0,24
Uzun Vadeli Borçlanmalar / Toplam Varlıklar	0,18	0,21
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,75	0,73
Brüt Kar Marjı	39,03%	23,78%
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	20,5%	10,17%
FAVÖK Marjı	27,14%	15,23%
Net Kar Marjı	6,64%	6,00%
Özsermaye Karlılığı	13,30%	29,72%
Alacak Devir Süresi	250,93	89,52
Stok Devir Süresi	381,94	70,09
Borç Devir Süresi	148,05	70,57

2015 yılında 227,7 milyon TL olan aktif büyüklüğü 2016 yılında %28,3 artış göstererek 293,4 milyon TL olmuştur. 2015 yılından itibaren gerçekleşen aktiflerdeki değişim, Şirketin ticari faaliyetlerindeki artışa bağlı olarak değişen ticari alacaklardan ve stoklarından kaynaklanmaktadır.

Şirket genel olarak dönen varlıklar ağırlıklı bir bilanço yapısına sahip olup, 2016 yılında aktiflerinin %76,5'ini dönen varlıklar oluşturmaktadır.

2016 yılsonu itibarıyla Şirketin dönen varlıkları 224,3 milyon TL olup, bunun %2,7'lik kısmını 6,2 milyon TL ile hazır değerler, %44,3'lük kısmını 99,4 milyon ile kısa vadeli ticari alacaklar ve %41,1'lik kısmını 92,2 milyon TL ile stoklar oluşturmaktadır.

Şirketin stokları 2015 yılında 59,7 milyon TL'den 2016 yılsonu itibarıyla %54,6'lık artış ile 92,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Böylelikle Şirketin stok devir süresi 2015 yılı seviyesi olan 70 günden 2016 yılında 382 güne yükselmiştir.

Şirketin duran varlıkları 2015 yılındaki 51,5 milyon TL'den 2016 yılında %34,1 artışla 69,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Duran varlıkların toplam aktiflere oranı 2016 yılı itibarıyla %23,5'tir.

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2015 yılında 111,1 milyon TL'den 2016 yılında %43,0'lük artışla 159,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin artmasının başlıca nedeni; Şirketin finansal borçlarının 2015 yılından 2016 yılına kadar geçen 1 yıllık sürede 54,6 milyon TL'den 112,9 milyon TL'ye yükselmesi gösterilebilir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 2016 yılı itibarıyla %54,2 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin kısa vadeli finansal borçları 2015 yılında 54,6 milyon TL'den 2016 yılında %106,7'lik artışla 112,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli finansal borçların toplam kaynaklar içindeki payı 2015 yılında %23,9 seviyesinden 2016 yıl sonunda %38,5 seviyesine yükselmiştir.

Şirketin ilişkili olmayan taraflara ticari borçları 2015 yılında 45,8 milyon TL'den 2016 yılında %28,0'lik düşüşle 35,8 milyon TL'ye düşmüştür. İlişkili olmayan taraflara ticari borçların toplam kaynaklar içindeki payı 2016 yılsonu itibarıyla da %12,2 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri 2015 yılında 54,9 milyon TL'den 2016 yılında %13,3'lük artışla 62,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketin özkaynakları 2015 yılında 62,7 milyon TL'den 2016 yılında %15,1'lik artışla 72,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin öz kaynaklarındaki bu artış, Şirketin son yıllarda artan karlılığına bağlanabilir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 2016 yıl sonu itibarıyla %24,6'dır. Şirketin özsermaye karlılığı 2016 yılında %13,3 olmuştur.

Şirketin 2015 yılında 310,7 milyon TL olan hasılatında 2016 yılında satışlarda büyük bir düşüş gözlemlenirken bir önceki yıla göre 2016 yılında iç güvenlik birimleri ihtiyacı için alınmış siparişlerin realize olması neticesinde %114,9'lık düşüşle 144,6 milyon TL olmuştur.

Şirketin brüt karı 2015 yılında 73,9 milyon TL iken 2016 yılında satışların da düşmesi ile birlikte %30,9'luk bir düşüşle 56,4 milyon TL olmuştur.

Şirketin brüt kar marjı, 2015 yılında %23,8, 2016 yılında ise %39,0 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde Şirketin net kar marjı ise, 2015 yılında %6,0, 2016 yılında %6,6 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin FAVÖK'ü 2016 yıl sonu itibarıyla 39,2 milyon TL, FAVÖK marjı ise %27,1 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 2015 yılından itibaren 1 yılda alacak devir süresi 90 günden 251 güne, stok devir süresi 70 günden 381 güne ve borç devir süresini de 71 günden 148 güne çıkarmıştır.

Sermaye Riski

Şirket sermaye yeterliliğini kısa ve uzun vadeli finansal borçlarından nakit ve nakit benzerleri düşülerek elde edilen net borç rakamını özkaynak toplamına bölünmesi yoluyla takip etmekte olup, Net Borç / Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirketin finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir.

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Finansal Borçlar	164.776.461	102.342.439
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.161.712	16.981.050
Net Borç	158.614.749	85.361.389
Özkaynaklar	72.175.225	62.679.650
Net Borç/Özkaynak Oranı	2,20	1,36

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççıya finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Ticari alacaklar, genelde aynı sektör ve coğrafi alanlara toplanmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır.

Şirketin tahsilat riski ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 687.628 TL, ilişkili olmayan taraflardan ise 98.712.534 TL ticari alacağı bulunmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	224.326.660	177.197.627
Kısa Vadeli Borçlar	158.989.222	111.129.914
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,41	1,59

Şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin 31.12.2016 tarihi itibarıyla vade dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	202.392.437	202.392.437	50.863.331	99.614.751	51.914.354
Banka Kredileri	107.197.223	107.197.223	20.956.332	36.409.491	49.831.399
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri	5.067.140	5.067.140	5.067.140	-	-
Çıkarılmış Bonolar	49.415.666	49.415.666	-	49.415.666	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	3.096.432	3.096.432	332.950	680.527	2.082.955
Ticari Borçlar	35.753.887	35.753.887	22.644.820	13.109.067	-
Diğer Borçlar	1.862.089	1.862.089	1.862.089	-	-
TOPLAM	202.392.437	202.392.437	50.863.331	99.614.751	51.914.354

Şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin 31.12.2015 tarihi itibarı ile vade dağılımı aşağıda gösterilmektedir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	149.696.295	149.696.295	71.822.754	30.132.000	47.741.541
Banka Kredileri	75.738.420	75.738.420	14.002.541	15.563.397	46.172.482
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri	3.597.900	3.597.900	3.597.900	-	-
Çıkarılmış Bonolar	20.647.602	20.647.602	20.647.602	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	2.358.520	2.358.520	197.374	592.087	1.569.059
Ticari Borçlar	45.778.579	45.778.579	31.802.063	13.976.516	-
Diğer Borçlar	1.575.274	1.575.274	1.575.274	-	-
TOPLAM	149.696.295	149.696.295	71.822.754	30.132.000	47.741.541

Şirketin finansal tablo dönemleri itibari ile finansal borçları aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2016	31.12.2015
Banka Kredileri	107.197.223	99.983.919
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.096.432	2.358.520
Faktoring Borçları	-	-
Toplam	110.293.655	102.342.439

Şirketin banka kredilerinin detayı aşağıda gösterilmiştir.

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı (%)	31.12.2016			31.12.2015		
		Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	Uzun Vadeli	Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	4,25-14	11.701.863	2.872.765	33.480.653	9,50-14,75	6.360.075	25.342.543
USD	3,5-4,75	596.993	-	1.008.007	3,25-4,50	2.181.161	2.498.805
EUR	4,25-4,5	45.066.968	2.194.375	15.342.740	3,10 -4,50	21.024.699	18.331.134
Toplam		57.365.824	5.067.140	49.831.399		29.565.935	46.172.482

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. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı başlıca ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççı, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2016	31.12.2015
Döviz Varlıkları	81.298.070	70.072.300
Döviz Yükümlülükleri	88.370.804	74.407.048
Net Döviz Pozisyonu	(7.072.734)	(4.334.748)
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	(707.273)	(433.475)

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirketin faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüştü olarak tanımlanır. Şirketin sabit ve değişken faizli borçlanmaları söz konusu olup, kredi faizlerindeki olası değişimler ihraççının finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla karlılığını etkileyebilir.

Faiz Pozisyonu	31.12.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal yükümlülükler	92.485.375	72.489.838
Değişken faizli finansal yükümlülükler	72.291.086	29.852.604

Değişken faizli finansal yükümlülükler 31.12.2016 tarihi itibarıyla mevcut bilanço pozisyonuna göre USD, EURO ve TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan (%1) yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi dönem karı yaklaşık 539.882 TL (31.12.2015: 353.076 TL) daha düşük olacaktı.

ŞİRKETİMİZİN FİNANSMAN GİDERLERİ (TL)

A	Finansman Kaynağı	31.12.2016	31.12.2015
1	Kısa Vadeli Borçlanmalar	60.462.260	31.924.455
	Banka Kredileri	57.365.824	29.565.935
	TL	11.701.863	6.360.075
	ABD Doları	596.993	2.181.161
	Avro	45.066.968	21.024.699
	Diğer Borçlanmalar (varsa)	3.096.436	2.358.520
2	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5.067.140	3.597.900
	Banka Kredileri	5.067.140	3.597.900
	TL	2.872.765	2.594.236
	ABD Doları	-	227.062
	Avro	2.194.375	776.602
	Diğer Borçlanmalar (varsa)	-	-
3	Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-
4	Uzun Vadeli Borçlanmalar	49.831.399	46.172.482
	Banka Kredileri	49.831.399	46.172.482
	TL	33.480.653	25.342.543
	ABD Doları	1.008.007	2.498.805
	Avro	15.342.740	18.331.134
	Diğer Borçlanmalar (varsa)	-	-
B	Finansman Giderleri		31.12.2015
	Faiz Giderleri	16.363.083	12.811.689
	Kur Farkları	12.557.520	21.682.465
	Komisyon vb Giderler (varsa)	-	-
	Diğer Giderler (varsa)	-	-

USD: Amerikan (ABD) Doları

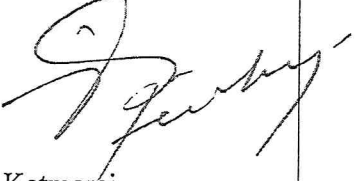
EUR: Avro, Avrupa Birliği Para Birimi

Finansman İhtiyacının Nedenleri	
31.12.2015	İşletme sermayesi ihtiyacı
31.12.2016	İşletme sermayesi ihtiyacı

Başkent Org.San.Bölgesi 335 ada 5 parsel Ankara da yer alan arsa üzerinde 3.763.904 TL lik savunma sanayiine dönük yatırım tamamlanmıştır. Yine 310 ada 8 parsel üzerinde savunma sanayiine dönük yatırım devam etmekte olup şu ana kadar 5.333.543 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
04/07/2017


Mehmet Katmerci
Genel Müdür


İsmail Katmerci
Yönetim Kurulu Bşk.