

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL'den 217.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 142.500.000 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.katmerciler.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.infoyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 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 özetin 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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.Ö.S.B. ÇİĞLİİZMİR
Hasan Tahsin No: 528 004 2510

İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe, Mecidiyeköy, Kat: 9, No: 14
Kat: 9, Mecidiyeköy - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 26 00 528 004 2510
Bogaziçi Kurumlar V.B. 478 003 6787
Mersis No: 08478 0036 7570 0011

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, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

KATMERÇİLER
ARACI ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 / A.O.S.B. ÇİĞİ-İZMİR
Hasan Tahsin V.d. 528 004 2510

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meşatlıyıköy Yolu No:14
Kat:8/8 Mecidiyeköy - Şişli / İZMİR
Tel:0212 348 26 00 Fax:0212 2484 16
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 678
Mersis No:0478 0036 7870 0011

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	35
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	54
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	54
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	60
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI.....	71
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	71
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	72
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	73
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	79
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	80
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	82
18. ANA PAY SAHİPLERİ	84
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	85
20. DİĞER BİLGİLER	88
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	96
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	96
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	107
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	115
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	124
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	125
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	125
28. SULANMA ETKİSİ	126
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	127
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	129
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	129
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	133
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	134
33. EKLER	135

KATİP MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARACI ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 T.C. S.B. ÇİĞIRIZMİR
Hasean Telen. No: 026 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Cad. No: 14
Kat: 8-9 Mecidiyeköy - ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tel: 0212 349 26 00 Fax: 0212 349 26 00
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 15787
Mersis No: 0478 0038 7800 0011

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliđi
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AOSB	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
COVID-19, Pandemi	COVID-19 Pandemisi
EBSO	Ege Bölgesi Sanayi Odası
Euro	Avrupa Birliđi Para Birimi
FYYÇS	Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi
GBP	İngiliz Sterlini
Gimkat	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İsıpan	İsıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic.A.Ş.
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Katmerciler, KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Lika Savunma	Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
Profil	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SASAD	Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği
SIPRI	Stockholm Barış Araştırmaları Enstitüsü
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SSB	T.C. Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TSK	Türk Silahlı Kuvvetleri
TSKB	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliđi
TOMA	Toplumsal Olaylara Müdahale Aracı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliđi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, Dolar, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
İnfo Yatırım, Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VUK	Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.O.S.B. Çiğli-İZMİR
Hasan Tahsin Yd. 528 004 2510

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatpe Mah. Mecidiyeköy Kat:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7570 0011

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 KATMERCİ ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş. 10032 Sk. No: 10 A.O.S.B. ÇİĞLIZMİR Hasan Tahsin Var 528 004 2510 Mehmet KATMERCİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 27.08.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 İnfo YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 10 Kat: 8-B Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 81 97 Bölgeleği Kurumlar V.D. 478 003 67 97 Mersis No: 0478 0036 7870 001 Tamer AKBAL Hüseyin GÜLER Operasyonlardan Sorumlu Başkan Genel Müdür Yardımcısı 27.08.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

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.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Tayyip YAŞAR Sorumlu Denetçi 27.08.2020	30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:														
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Bilge BELLER ÖZÇAM, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı 27.08.2020	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr> <tr> <th>Tarih</th><th>No</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30.09.2017</td><td>2017REVC217</td></tr> <tr> <td>30.09.2017</td><td>2017REVC218</td></tr> <tr> <td>30.09.2017</td><td>2017REVC219</td></tr> <tr> <td>30.09.2017</td><td>2017REVB266</td></tr> <tr> <td>30.09.2017</td><td>2017REV656</td></tr> </tbody> </table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	30.09.2017	2017REVC217	30.09.2017	2017REVC218	30.09.2017	2017REVC219	30.09.2017	2017REVB266	30.09.2017	2017REV656
Değerleme Raporları															
Tarih	No														
30.09.2017	2017REVC217														
30.09.2017	2017REVC218														
30.09.2017	2017REVC219														
30.09.2017	2017REVB266														
30.09.2017	2017REV656														

KATVERGİLER
ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 70 A.Ö.S.B. ÇİFTLİİZMİR
Hesap Tesis No: 528 004 2510

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No: 14
Kat: 9/ Mecidiyeköy - Şişli / İS
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 26
Beyazıt Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - 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. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı "Katmerciler"dir.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: 10032 Sokak NO:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli / İzmir KEP (Kayıtlı Elektronik Posta Adresi): katmercileraracustu@hso1.kep.tr Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (232) 376 75 75 Faks: +90 (232) 502 20 73 İnternet Adresi: www.katmerciler.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	1985 yılında kurulan Katmerciler, 35 yıllık deneyimiyle hem Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yenilikçi, öncü ve lider şirketi hem de Türk savunma sanayiinin yeni gücü olarak iki kulvarda birden faaliyet göstermektedir. Tümü kalite belgeli 30'a yakın farklı araç üstü ekipman üretimiyle sektörünün en geniş ürün gamına sahip olan şirket, tek çatı altında anahtar teslim üretim yapmaktadır. Ürün yelpazesi içinde İtfaiye Araçları, Çevre Araçları, Taşıma Araçları, Savunma Sanayiine Yönelik Araçlar, İnşaat Sektörüne Yönelik Araçlar ve Özel Ürünlerin tasarım ve üretimi yer almaktadır.

	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Katmerciler, ileri teknolojiye dayalı üretim kabiliyetiyle savunma sanayiine yönelik ilk adımını toplumsal olaylara müdahale araçlarıyla (TOMA) atmış ve 2010 yılından itibaren TOMA üretimine başlamıştır. Şirket TOMA üretiminin ardından, savunma sanayiine yönelik çalışmalarını hızlandırarak zırhlı tekerlekli araçlarla bu kulvarda yer almayı hedeflemiştir. 4x4 taktik tekerlekli araçların yanı sıra ürün gamı içerisinde ayrıca, zırhlı ADR'li akaryakıt tankeri, koruma kalkanı, zırhlı damper, uzaktan kumandalı zırhlı paletli ekskavatör, zırhlı lowbed treyler, zırhlı su tankeri, zırhlı kazıcı yükleyici iş makinesi, zırhlı otobüs, 4x4 zırhlı ambulans da bulunmaktadır. Katmerciler, araç üstü ekipman üretiminde Ford, BMC, Hyundai, Isuzu, Iveco, MAN, Mercedes, Mitsubishi, Renault, Scania, Volvo gibi kamyon üreticisi dünya otomotiv devlerinin üst yapı sağlayıcısı ve çözüm ortağı durumundadır. Katmerciler, araç üstü ekipman faaliyetlerini İzmir Çiğli AOSB'deki 31.500 m²'lik arsa üzerinde 17.000 m² kapalı alandan oluşan kendisine ait tesislerde yürütmektedir. Savunma sanayiine geçişle birlikte 2018 yılı itibariyle savunma sanayii faaliyetleri Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak 2018 yılı itibariyle faaliyete geçmiştir. Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak yürütülmeye başlanmıştır. 16.620 m²'lik alan üzerinde inşa edilen ikinci etap 2020 yılında tamamlanarak Ankara'daki tesislerin toplam alanı 17.160 m²'ye ulaşmıştır. İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipmanda sektörü ile savunma sanayii sektörü faaliyetlerinden oluşmaktadır. 2019 yılında 4,9 milyar dolar seviyesine yükselen global itfaiye araçları pazarının 2026 yılında 6,4 milyar dolara çıkması, 2019 yılında 47,2 milyar dolar seviyesine yükselen global hizmet araçları pazarının 2026 yılında 84,3 milyar dolara yükselmesi, 2019 yılında 54,2 milyar dolar olan global treyler pazarının 2026 yılında 91,7 milyar dolara çıkması beklenmektedir. Türkiye araç üstü ekipman ihracatını 94 ülkeye gerçekleştirmekte olup, 2019 yılında 237 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. İtfaiye araçları pazarında ise 2019 yılında 15 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Treyler pazarında ise Türkiye 2019 yılında 627,7 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirmiştir. SASAD verilerine göre ise 2019 yılı verileri 2018 yılı ile karşılaştırıldığında ciroda %24 artışla 10,9 milyar dolara, yurt dışı satış gelirleri %40 artışla 3,1 milyar dolara yükselirken, alınan siparişler ise %13 azalışla 10,7 milyar dolara gerilemiştir. İthalat %26 artışla 3,1 milyar dolara, ürün ve teknoloji geliştirme %15 artışla 1,7 milyar dolara yükselirken, sektörde çalışan kişi sayısı da %10 artışla 73.771'e yükselmiştir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği	İhraççıyı etkileyen en son eğilimler olarak döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak ihracçının finansman giderlerinde ve kur

	sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	farkı giderlerinde artış yaşanması, bu kapsamda ortaya çıkan finansman ihtiyacı sebebiyle şirketin hakim ortaklarından fon sağlanması ön plana çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak fiyat ayarlamaları yoluyla Şirketin dolaylı maliyetlerinde artış yaşanabilmektedir. Buna karşılık döviz kurlarındaki yükseliş bir yandan da şirketin döviz cinsinden satış gelirlerine olumlu yansımaktadır. COVID-19 Pandemisinin etkisini artırdığı dönemlerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakla birlikte şirketin işletme sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı Katmerciler Grubu şirketlerini konsolide eden amiral şirket konumundadır.				
B.6	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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Ortaklığımızın 75.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı İsmail Katmerci isimli ortak için 11.855.000,20 TL ve %15,81'dir.	Yoktur.			
		İhraççının yönetim kontrolüne İsmail Katmerci ile birlikte aile fertlerinden Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Çobanoğlu sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadırlar. Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. Söz konusu imtiyazlı paylara İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Çobanoğlu sahiptir.				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen	FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Finansal Tablo Türü	Konsolide			
		Dönem	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
		Dönen Varlıklar	827.927.259	764.783.105	585.312.525	431.478.329
		Nakit ve Nakit Benzerleri	23.535.507	33.948.135	24.738.007	35.952.961
		Ticari Alacaklar	154.995.270	145.840.710	118.032.243	127.982.114

önemli değişiklikler	Stoklar	520.415.850	467.711.106	337.940.389	212.311.823
	Peşin Ödenmiş Giderler	64.782.322	51.880.824	60.149.534	31.043.229
	Diğer Dönen Varlıklar	57.387.918	48.368.892	38.723.676	20.070.295
	Duran Varlıklar	139.509.179	124.809.107	103.230.366	93.117.400
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.172.000	2.172.000	2.172.000	7.952.000
	Maddi Duran Varlıklar	67.852.426	68.347.434	60.267.345	52.364.397
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27.714.664	24.089.252	23.278.640	15.550.415
	Ertelenmiş Vergi Varlığı	29.106.324	21.998.637	14.990.276	9.338.356
	Toplam Varlıklar	967.436.438	889.592.212	688.542.891	524.595.729
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	258.858.391	228.223.955	445.145.089	262.640.633
	Kısa Vadeli Borçlanmalar	59.891.822	25.148.303	246.344.918	154.690.310
	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	1.178.518	39.149.264	7.493.303
	Ticari Borçlar	80.350.404	70.314.642	71.055.952	45.541.960
	Diğer Borçlar	6.100.923	5.767.046	11.029.255	4.061.747
	Ertelenmiş Gelirler	105.315.418	120.827.538	73.335.571	46.635.878
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	618.187.914	548.585.399	167.280.256	169.508.297
	Uzun Vadeli Borçlanmalar	598.755.581	530.571.065	152.052.583	157.117.476
	Uzun Vadeli Karşılıklar	7.194.560	6.506.676	5.386.098	4.500.334
	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.237.773	11.507.658	9.841.575	7.417.636
	Özkaynaklar	90.390.133	112.782.858	76.117.546	92.446.799
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	90.288.923	112.702.230	76.065.121	92.412.819
	Ödenmiş Sermaye	75.000.000	75.000.000	25.000.000	25.000.000
	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	16.878.854	16.644.698	16.398.241	16.273.871
	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.668.916	4.515.382	4.477.769	3.765.426
	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	15.908.566	29.626.010	45.827.308	35.553.220
	Net Dönem Karı veya Zararı	-22.647.463	-13.563.910	-15.718.331	11.740.168
	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	101.210	80.628	52.425	33.980
	Toplam Kaynaklar	967.436.438	889.592.212	688.542.891	524.595.729
	İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2017 yılındaki 524,6 milyon TL'den 2018 yılında 2017 yılına göre %31,3 artışla 688,5 milyon TL'ye, 2019 yılında 2018 yılına göre %29,2 artışla 889,6 milyon TL'ye, 30.06.2020 döneminde de				

2019 yılı sonuna göre %8,8 artışla 967,4 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının aktiflerindeki artış temel olarak üstlenmiş olduğu projelerdeki artışa bağlı olarak artan ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış ile birlikte yapılan yatırımlara bağlı olarak maddi ve aktifleştirilen maddi olmayan duran varlıklardaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

İhraççının dönen varlıkları 2017 yılındaki 431,5 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %35,7 artışla 585,3 milyon TL'ye, 2019 yılında 2018 yılına göre %30,7 artışla 764,8 milyon TL'ye, 30.06.2020 döneminde de 2019 yılı sonuna göre %8,3 artışla 827,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artış temel olarak İhraççının başta savunma sanayii alanındaki olmak üzere üstlendiği projelerdeki artışlara bağlı olarak ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış sebebiyle gerçekleşmiştir. 30.06.2020 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlıkları toplam aktiflerinin %85,6'sını oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları 2017 yılındaki 93,1 milyon TL'den 2018 yılında %10,9 artışla 103,2 milyon TL'ye, 2019 yılında %20,9 artışla 124,8 milyon TL'ye, 30.06.2020 döneminde de 2019 yılı sonuna göre %11,8 artışla 139,5 milyon TL'ye yükselmiş olup, söz konusu artış başta savunma sanayii alanına yönelik yatırımlara bağlı olarak maddi ve aktifleştirilen maddi olmayan duran varlıklardaki artıştan kaynaklanmıştır. 30.06.2020 dönemi itibariyle İhraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %14,4'ünü oluşturmaktadır.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılındaki 262,6 milyon TL'den 2018 yılında %69,5 artışla 445,1 milyon TL'ye yükselirken, 2019 yılında yapılan finansal yapılandırma ile finansal borçların uzun vadeye yayılması doğrultusunda 2018 yılına göre %48,7 azalışla 228,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre stokların finansmanı amacıyla finansal ve ticari borçlardaki artışa bağlı olarak %13,4 artışla 258,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2020 dönemi itibariyle %26,8 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri 2017 yılındaki 169,5 milyon TL'den 2018 yılında finansal borçlardaki azalış sebebiyle 2017 yılına göre %1,3 azalışla 167,3 milyon TL'ye gerilerken, 2019 yılında ise artan döviz kurlarına bağlı olarak döviz cinsinden finansal borçlar sebebiyle 2018 yılına göre %227,9 artışla 548,6 milyon TL'ye, 30.06.2020 döneminde de 2019 yılı sonuna göre %12,7 artışla 618,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2020 dönemi itibariyle %63,9 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının özkaynakları 2017 yılındaki 92,4 milyon TL'den 2018 yılında artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükseliş kaynaklı finansman giderlerindeki artış sonucunda yazılan 15,7 milyon TL'lik dönem zararının etkisiyle 2017 yılına göre %17,7 azalışla 76,1 milyon TL'ye gerilemiştir. 2019 yılında

da faaliyet karlılığına karşılık finansman ve kur farkı giderlerinin etkisiyle yazılan 13,6 milyon TL'lik zarara karşılık yapılan 50 milyon TL'lik bedelli sermaye artırımının etkisiyle 2018 yılına göre %48,2 artışla 112,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2020 döneminde ise faaliyet kar marjlarındaki artışa karşılık döviz kurlarındaki yükseliş sonucu katılan kur farkı ve finansman giderleri doğrultusunda yazılan 22,6 milyon TL'lik dönem zararı sonucu özkaynaklar 2019 yılı sonuna göre %19,9 azalışla 90,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 30.06.2020 dönemi itibariyle %9,3 olarak gerçekleşmiştir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hasılat	125.191.870	132.569.094	278.914.003	270.481.715	177.225.811
Satışların Maliyeti	-52.983.430	-77.249.877	-148.925.106	-163.403.481	-86.416.376
Brüt Kar (Zarar)	72.208.440	55.319.217	129.988.897	107.078.234	90.809.435
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	63.075.802	40.498.195	79.205.090	79.271.677	62.271.961
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	63.101.789	41.481.745	81.963.810	83.099.193	64.859.937
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-27.675.509	-10.270.316	-18.141.731	-18.109.475	14.470.275
Dönem Karı (Zararı)	-22.626.881	-8.611.130	-13.535.707	-15.699.887	11.751.574
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20.582	11.124	28.203	18.444	11.406
- Ana Ortaklık Payları	-22.647.463	-8.622.254	-13.563.910	-15.718.331	11.740.168
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,3020	-0,3449	-0,1809	-0,6287	0,4696

İhraççının hasılatı 2017 yılındaki 177,2 milyon TL'den 2018 yılında 2017 yılına göre hem savunma sanayii hem de araç üstü ekipman segmentindeki satışlardaki artış sonucu %52,6 artışla 270,5 milyon TL'ye, 2019 yılında ise araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayiindeki artışın etkisiyle 2018 yılına göre %3,1 artışla 278,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk yarısında da görüntüm değişmemiş, araçüstü ekipman sektöründeki %39,1'lik hasılat azalışına karşılık savunma sanayiindeki %117,1'lik artışa rağmen hasılat 2019 yılının aynı dönemine göre %5,6 azalışla 125,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet

		karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman ve kur farkı giderleri karlılığı baskı altında bırakmıştır.																				
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 yükümlülüklerini karşılayamaması	Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2020 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 827.927.259 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 258.858.391 TL olup, net işletme sermayesi 569.068.868 TL'dir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>30.06.2020</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>827.927.259</td><td>764.783.105</td><td>585.312.525</td><td>431.478.329</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>258.858.391</td><td>228.223.955</td><td>445.145.089</td><td>262.640.633</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>569.068.868</td><td>536.559.150</td><td>140.167.436</td><td>168.837.696</td></tr></table> Buna karşılık ihraççının bakiye siparişlerine bağlı olarak stoklarındaki artış sonucu stok devir süresi artmakta, stokların hasılatla dönüşme süresi ihraççının net işletme sermayesi döngüsünde belirleyici olmaktadır.	Finansal Kalemler (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Dönen Varlıklar	827.927.259	764.783.105	585.312.525	431.478.329	Kısa Vadeli Yükümlülükler	258.858.391	228.223.955	445.145.089	262.640.633	Net İşletme Sermayesi	569.068.868	536.559.150	140.167.436	168.837.696
Finansal Kalemler (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																		
Dönen Varlıklar	827.927.259	764.783.105	585.312.525	431.478.329																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	258.858.391	228.223.955	445.145.089	262.640.633																		
Net İşletme Sermayesi	569.068.868	536.559.150	140.167.436	168.837.696																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 75.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 142.500.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 217.500.000 TL'ye artırılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %190 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 11.400.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 131.100.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, ISIN kodları A grubu nama yazılı paylar için TREKTMR00023 ve B Grubu hamiline yazılı paylar için TREKTMR00015'tir.

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	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 75.000.000 TL'dir. Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesine göre; A grubu nama yazılı paylara sahip olanlar, yönetim kurulunun yazılı onayını almak şartı ile A grubu nama yazılı payları, B grubu hamiline yazılı paya çevirerek değiştirebilirler. Hamiline yazılı B grubu payların devri ve temliki Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da KATMR koduyla işlem gören ihraççı payları (B grubu hamiline yazılı paylar), mevcut durum itibarıyla Ana Pazar Grup - 1'de işlem görmeye devam etmektedir. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu hamiline yazılı paylar ise Borsa'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Prensip olarak, her yıl dağıtılabilir dönem karının en az %20'sinin ortaklara kar payı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasıdır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranının da eşit olarak dağıtılır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu

	durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur. Yönetim Kurulu, kar dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Kar payının taksitler halinde ödenmesine karar verilmesi durumunda da taksit ödemeleri ödeme tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Yönetim Kurulunun kar payı dağıtım teklifi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, kar payı dağıtımına 31 Mayıs tarihinde başlanması esastır. Genel Kurul, kar dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kar payı dağıtım tarihi belirleyebilir. Şirketimiz yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.
--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler • İhraççı kamu ve belediye ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir. • İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç üstü ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumları ihraççının gelirlerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, projelerde geç teslimat yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katlandığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılamaması halinde ihraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda ihraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir. • İhraççının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. • İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde ihraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
-----	---	---

- İhraççının faaliyetlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla ortalama %58'inin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlandırabilir.
- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir.
- İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının başta savunma sanayii alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir.
- Başta savunma sanayii alanında olmak üzere şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetler için bazı izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu olduğundan, şirketin söz konusu belgelerin temininde ya da yenilenmesinde yaşanabilecek aksaklık veya gecikmeler şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- COVID-19 Pandemisinin etkisini artırması halinde ihraççının operasyonlarında aksama yaşanabilir, faaliyet ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

- Sektörde kalitesiz ve kayıt dışı üretimler olması sektörün güvenilirliğini negatif etkileyebilir ve kar marjını düşürebilir.
- İhracatın önemli bir kısmının yapıldığı Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkelerinde yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve yasal problemler ve söz konusu ülkelerin uygulayabileceği politikalar firmaların iş potansiyellerini sınırlandırabilir, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Belediye ve kamu şirketlerinin bütçe kısıtlamalarına gitmesi potansiyel işlerin sınırlandırılmasına ve sektördeki şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.
- Şasi kamyon üretimi yapan şirketlerde yaşanabilecek ekonomik sıkıntılar ve üretim daralmaları sektörde faaliyet gösteren şirketi olumsuz etkileyebilir.

- Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

- Türkiye'deki ve yurtdışı hedef pazarlardaki savunma sanayii harcamalarının gerek ekonomik faaliyetler gerekse de siyasi, jeopolitik ve ülkelerin politikaları gereği azalması halinde şirketlerin üstlenebileceği projeler azalabileceğinden, şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

	• SSB ve diğer kamu kurumları ile yapılan sözleşmelerde yer alan avans ya da ön ödeme yapısının değişmesi halinde şirketlerin nakit akışları ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Sektörde faaliyet gösterebilmek için ihtiyaç duyulan izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu ve söz konusu belgelerin temininde yaşanabilecek gecikmeler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Savunma sanayii projeleri doğası gereği uzun soluklu projeler olması sebebiyle, projelerin realize olmasına kadar olan süreçte şirketlerin işletme sermayesi ihtiyacı artmakta, bu durum şirketlerin nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, ek finansman yüküne sebep olabilmektedir. - Ortak Riskler • Ekonomik krizler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Ağırlıklı olarak kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketlere satışlar gerçekleştirilmesi sebebiyle, gerek Türkiye gerekse de ihraç ülkelerinin uygulayacağı bütçe politikaları şirketlerin faaliyetlerinde belirleyici olmaktadır. • Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini artırarak, bir yandan girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir. • Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olabilmektedir. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlanabileceğinden, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile olası maliyetlerin yükselmesinden dolayı şirketlerin karlılık ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır. • Artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir. • Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilmekte, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir. • Projelerin üstlenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde
--	--

oluşabilecek ek maliyetler şirketlerin nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.

- Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.

D.1.3. Diğer Riskler

Sermaye Riski

Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının varlıklarının önemli bir kısmı dönen varlıklardan oluşmaktadır. İhraççının net borcu 2017 yılındaki 283,3 milyon TL'den 2018 yılında 2017 yılına göre %45,7 artışla 412,8 milyon TL'ye, 2019 yılında 2018 yılına göre %26,7 artışla 522,9 milyon TL'ye, 30.06.2020 döneminde de 2019 yılı sonuna göre %21,4 artışla 635,1 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibariyle artan net borcuna bağlı olarak net borç / özkaynak oranı 2017 yılındaki 3,06'dan 2018 yılında 5,42'ye yükselirken, 2019 yılında sermaye artırımını kaynaklı özkaynak artışı doğrultusunda 2019 yılında 4,64'e gerilemiş, 30.06.2020 döneminde ise 7,03'e yükselmiştir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili taraflardan ticari, ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2020 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 5.004.758 TL ve ilişkili olmayan taraflardan 149.990.512 TL ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 5.670.275 TL diğer alacağı, bankalarda da 23.387.324 TL mevduatı bulunmaktadır. Söz konusu mevduatın ise 10.884.978 TL'si üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır. İhraççının 30.06.2020 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 8.373.642 TL alacağının tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının 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. İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlar karşılayabilir. Döviz kurlarındaki ve kredi faizlerindeki yükselişe ve piyasalardaki bozulmaya bağlı olarak Şirketin finansal

		kuruluşlara olan kısa ve uzun vadeli borçları imzalanan FYYÇS ile 2 yılı ödemesiz 8 yıl vade ile yıllık %7 sabit faiz üzerinden yeniden yapılandırılmıştır. Yeniden yapılandırmaya ilişkin KAP bildirimini sözleşme imzalarının tamamlandığı 03.04.2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Piyasa Riski İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır. Yabancı Para Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı ABD Doları, Euro, GBP, İsviçre Frangı, Katar Riyali ve İsveç Kronu cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççının dönemler itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara olan etkisi daha da artacaktır. Faiz Oranı Riski Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerinde değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, borç yapılandırmasının sabit faizle yapılması üzerine şirketin değişken faizli finansal borcu kalmamıştır. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecekler ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, hakim ortaklar yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi, temettü dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi hususları kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

		Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.
--	--	--

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 700.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 142.500.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00491 TL'dir. <table border="1"><thead><tr><th>Sermaye Artırım Maliyeti</th><th>(TL)</th></tr></thead><tbody><tr><td>SPK Ücreti</td><td>285.000</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti</td><td>44.888</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td><td>7.481</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu</td><td>299.250</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu</td><td>57.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>6.381</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>700.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>142.500.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,00491</td></tr></tbody></table> Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 141.800.000 TL olacaktır. İhraççının 27.08.2020 tarih ve 2020/23 sayılı kararı ile hakim ortaklarının şirkete aktarmış olduğu nakdi kaynaklardan 37.553.668,93 TL'si sermaye artırımında mahsuben kullanılacak olup, bu doğrultuda sermaye artırımından elde edilecek yeni kaynak tutarının 104.246.331,07 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İnfö Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti	285.000	Borsa Kotasyon Ücreti	44.888	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	7.481	Aracılık Komisyonu	299.250	Rekabet Kurumu	57.000	Diğer	6.381	Toplam Maliyet	700.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	142.500.000	Pay Başına Maliyet	0,00491
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																					
SPK Ücreti	285.000																					
Borsa Kotasyon Ücreti	44.888																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	7.481																					
Aracılık Komisyonu	299.250																					
Rekabet Kurumu	57.000																					
Diğer	6.381																					
Toplam Maliyet	700.000																					
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	142.500.000																					
Pay Başına Maliyet	0,00491																					
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek, savunma sanayii alanındaki projelerin finansmanı, finansal borç ödemeleri ve işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında kullanılmak amacıyla yapılan sermaye artırımından 700.000 TL olması beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilecek 141.800.000 TL tutarındaki kaynağın; - 37.553.668,93 TL'lik kısmı İhraççının vadesi gelen finansal borçlarının ve işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında şirketin hakim ortaklarından sağlanan kaynaklarla kullanılması																				

		doğrultusunda, söz konusu tutarın sermaye artırımında mahsuben kullanılmasına, - 25.000.000 TL'lik kısmı şirketin savunma sanayii alanında üstlendiği projelerin finansmanında, - 24.246.331,07 TL'lik kısmı şirketin işletme sermayesi ihtiyacında, - 55.000.000 TL'lik kısmının ise finansal borç ve faiz geri ödemelerinde kullanılmasına karar verilmiştir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 142.500.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %190 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Eylül ayında yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Şirket ortaklarından İsmail Katmerci, Havva Katmerci, Mehmet Katmerci, Ayşe Nur Çobanoğlu ve Furkan Katmerci sahip oldukları paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere İsmail Katmerci tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa

		İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Türkiye Halk Bankası A.Ş. Atatürk Organize Sanayi Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR690001200974200010260702 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.katmerciler.com.tr, yetkili kuruluş İfo Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımı ile birlikte ihraççı şirket olan Katmerciler sermaye elde ederek şirketin özkaynaklarını güçlendirerek şirketin ana ortaklarına olan borcun mahsup edilmesinde kullanacak, savunma sanayii projelerini finance edecek, finansal borç ödemesi gerçekleştirecek ve işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak olup, sermaye artırımına aracılık eden İfo Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen	İhraççı'nın unvanı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.

	taahhütler hakkında bilgi	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için %11,36 olacaktır. Şirketin ana pay sahipleri dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için %26,43 (Pozitif) olup, sulanma etkisinin miktarı 0,3182 TL, yeni ortaklar için ise %25,57 karşılığı 0,5228 TL olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İnfö Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

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) :

31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Tayyip Yaşar	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2018	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Tayyip Yaşar	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2019	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Tayyip Yaşar	Olumlu

KATMERCİLER
AYRILIK ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
Tic. Sic. No: 27.080.000.0000
İzmir
Başarı İşleri Yd. 5.3 004 2510

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesaz Mah. Meclidiyeköy Yolu No:14
Kat:6-9 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Eğilim Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

1 Ocak - 30 Haziran 2020	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Tayyip Yaşar	Olumlu
--------------------------	--	---	--------------	--------

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (www.katmerciler.com.tr) ve (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	827.927.259	764.783.105	585.312.525	431.478.329
Nakit ve Nakit Benzerleri	23.535.507	33.948.135	24.738.007	35.952.961
Ticari Alacaklar	154.995.270	145.840.710	118.032.243	127.982.114
Stoklar	520.415.850	467.711.106	337.940.389	212.311.823
Peşin Ödenmiş Giderler	64.782.322	51.880.824	60.149.534	31.043.229
Diğer Dönen Varlıklar	57.387.918	48.368.892	38.723.676	20.070.295
Duran Varlıklar	139.509.179	124.809.107	103.230.366	93.117.400
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.172.000	2.172.000	2.172.000	7.952.000
Maddi Duran Varlıklar	67.852.426	68.347.434	60.267.345	52.364.397
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27.714.664	24.089.252	23.278.640	15.550.415
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29.106.324	21.998.637	14.990.276	9.338.356
Toplam Varlıklar	967.436.438	889.592.212	688.542.891	524.595.729
Kısa Vadeli Yükümlülükler	258.858.391	228.223.955	445.145.089	262.640.633
Kısa Vadeli Borçlanmalar	59.891.822	25.148.303	246.344.918	154.690.310
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	1.178.518	39.149.264	7.493.303
Ticari Borçlar	80.350.404	70.314.642	71.055.952	45.541.960
Diğer Borçlar	6.100.923	5.767.046	11.029.255	4.061.747
Ertelenmiş Gelirler	105.315.418	120.827.538	73.335.571	46.635.878
Uzun Vadeli Yükümlülükler	618.187.914	548.585.399	167.280.256	169.508.297
Uzun Vadeli Borçlanmalar	598.755.581	530.571.065	152.052.583	157.117.476
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.194.560	6.506.676	5.386.098	4.500.334
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.237.773	11.507.658	9.841.575	7.417.636
Özkaynaklar	90.390.133	112.782.858	76.117.546	92.446.799
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	90.288.923	112.702.230	76.065.121	92.412.819
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	75.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	16.878.854	16.644.698	16.398.241	16.273.871
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.668.916	4.515.382	4.477.769	3.765.426
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	15.908.566	29.626.010	45.827.308	35.553.220
Net Dönem Karı veya Zararı	-22.647.463	-13.563.910	-15.718.331	11.740.168
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	101.210	80.628	52.425	33.980
Toplam Kaynaklar	967.436.438	889.592.212	688.542.891	524.595.729

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hasılat	125.191.870	132.569.094	278.914.003	270.481.715	177.225.811
Satışların Maliyeti	-52.983.430	-77.249.877	-148.925.106	-163.403.481	-86.416.376
Brüt Kar (Zarar)	72.208.440	55.319.217	129.988.897	107.078.234	90.809.435
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	63.075.802	40.498.195	79.205.090	79.271.677	62.271.961
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	63.101.789	41.481.745	81.963.810	83.099.193	64.859.937
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-27.675.509	-10.270.316	-18.141.731	-18.109.475	14.470.275
Dönem Karı (Zararı)	-22.626.881	-8.611.130	-13.535.707	-15.699.887	11.751.574
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20.582	11.124	28.203	18.444	11.406
- Ana Ortaklık Payları	-22.647.463	-8.622.254	-13.563.910	-15.718.331	11.740.168
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,3020	-0,3449	-0,1809	-0,6287	0,4696

RASYOLAR	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,20	3,35	1,31	1,64
Likite Oran (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar - Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler - Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar - Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,69	0,82	0,32	0,62
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,10	0,15	0,12	0,21
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,91	0,87	0,89	0,82
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-25,08%	-12,04%	-20,66%	12,70%
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - Gün	219	173	166	234
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) - Gün	1.702	987	615	643
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) - Gün	259	173	130	172

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççı kamu ve belediye ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansman yükü artabilir.
- İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç üstü ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumları ihraççının gelirlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir, projelerde geç teslimat yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi

- Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda ihraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş ihraççının kullanmış olduğu döviz bazlı krediler dolayısıyla şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde ihraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının faaliyetlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla ortalama %58'inin yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.
- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir, bu durum şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir, ek işletme sermayesi ihtiyacına ve finansman yüküne sebep olabilir.
- İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının başta savunma sanayii alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir.
- Başta savunma sanayii alanında olmak üzere şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetler için bazı izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu olduğundan, şirketin söz konusu belgelerin temininde ya da yenilenmesinde yaşanabilecek aksaklık veya gecikmeler şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- İhraççının faaliyetleri çeşitli kanun ve yönetmeliklere tabi olup, söz konusu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması ya da uygun davranışlar gösterilmemesi, şirketin itibarını, finansal durumunu, karlılığını ve nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustanlar Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:5-9 Mecidiyeköy - Şişli / Şişli
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 34 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 4787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

- COVID-19 Pandemisinin etkisini artırması halinde ihraççının operasyonlarında aksama yaşanabilir, faaliyet ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

İhraççı temel olarak araç üstü ekipman sektörü ile savunma sanayii alanında faaliyet göstermekte olup, söz konusu sektörlerle ilişkin ortak ve ayrı ayrı düzenlenmiş risklere aşağıda yer verilmiştir.

Ortak Riskler:

- Ekonomik krizler, siyasi, jeopolitik ve pandemic gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Ağırlıklı olarak kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketlere satışlar gerçekleştirilmesi sebebiyle, gerek Türkiye gerekse de ihraç ülkelerinin uygulayacağı bütçe politikaları şirketlerin faaliyetlerinde belirleyici olmaktadır.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini artırarak, bir yandan girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olabilmektedir. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlanabileceğinden, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile olası maliyetlerin yükselmesinden dolayı şirketlerin karlılık ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır.
- Şirketlerin proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.
- Artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilmekte, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir.
- Projelerin üstlenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler şirketlerin nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.

Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

- Sektörde kalitesiz ve kayıt dışı üretimler olması sektörün güvenilirliğini negatif etkileyebilir ve kar marjını düşürebilir.
- İhracatın önemli bir kısmının yapıldığı Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkelerinde yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve yasal problemler ve söz konusu ülkelerin uygulayabileceği politikalar firmaların iş potansiyellerini sınırlandırabilir, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Belediye ve kamu şirketlerinin bütçe kısıtlamalarına gitmesi ya da makine parkını yenileme politikaları başta olmak üzere alabilecekleri kararlar, potansiyel işlerin sınırlandırılmasına ve sektördeki şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.
- Şasi kamyon üretimi yapan şirketlerde yaşanabilecek ekonomik sıkıntılar ve üretim daralmaları sektörde faaliyet gösteren şirketi olumsuz etkileyebilir.

Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

- Türkiye'deki ve yurtdışı hedef pazarlardaki savunma sanayii harcamalarının gerek ekonomik faaliyetler gerekse de siyasi, jeopolitik, pandemik ve ülkelerin politikaları gereği azalması halinde şirketlerin üstlenebileceği projeler azalabileceğinden, şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- SSB ve diğer kamu kurumları ile yapılan sözleşmelerde yer alan avans ya da ön ödeme yapısının değişmesi halinde şirketlerin nakit akışları ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Sektörde faaliyet gösterebilmek için ihtiyaç duyulan izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu ve söz konusu belgelerin temininde yaşanabilecek gecikmeler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Savunma sanayii projeleri doğası gereği uzun soluklu projeler olması sebebiyle, projelerin realize olmasına kadar olan süreçte şirketlerin işletme sermayesi ihtiyacı artmakta, bu durum şirketlerin nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, ek finansman yüküne sebep olabilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

KATMERCİLER
A.Ş. - GENEL EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
MERSİS NO: 0478 0036 7870 0011

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Menderliköy Yolu No: 24
Kat: 8/5 Menderliköy - Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 310 26 00 Fax: 0212 310 24 36
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

- Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”ndan düşük olan “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımına konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal

KATMERCİLER
A.Ş.
Mecidiyeköy
14

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçaya Mah. Mecidiyeköy
Kat: 9 D. Mecidiyeköy • Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 319 25 00 Fax: 0212 321 44 26
Poçtacı Kurumlar V.D. 478 003 6787
Tic. Sic. No: 0478 0036 7870 0011

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	827.927.259	764.783.105	585.312.525	431.478.329
Kısa Vadeli Yükümlülükler	258.858.391	228.223.955	445.145.089	262.640.633
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,20	3,35	1,31	1,64

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 30.06.2020 dönemi itibariyle 745.098.730 TL olup, bu tutarın 66.527.365 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 79.815.785 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 598.755.580 TL'si ise 1 – 8 yıl vadeli. Söz konusu finansal yükümlülüklerin 652.546.601 TL'si finansal borçlardan, 6.100.803 TL'si finansal kiralama yükümlülüklerinden, 80.350.404 TL'si ticari borçlardan, 6.100.923 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

30.06.2020 dönemi itibariyle Şirketin finansal borçları kısa ve uzun vadeli olarak alınan banka kredilerinden ve finansal kiralama işlemlerinden oluşmakta olup, dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Banka Kredileri	652.546.601	551.456.748	432.196.180	262.809.501
Çıkarılmış Bonolar	0	0	0	51.859.479
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.100.802	5.441.138	5.350.584	4.632.109
Toplam	658.647.403	556.897.886	437.546.764	319.301.089

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Borçlanmalar	59.891.823	25.148.304	246.344.917	154.690.310
Banka Kredileri	59.731.113	24.887.907	244.332.337	101.472.613
Çıkarılmış Bonolar	0	0	0	51.859.479
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	160.710	260.397	2.012.580	1.358.218
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	1.178.518	39.149.264	7.493.303
Banka Kredileri	0	1.178.518	39.149.264	7.493.303
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmalar	598.755.580	530.571.064	152.052.583	157.117.476
Banka Kredileri	592.815.488	525.390.323	148.714.579	153.843.585
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.940.092	5.180.741	3.338.004	3.273.891
Toplam	658.647.403	556.897.886	437.546.764	319.301.089

Banka Kredileri (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
1 Yıl	59.731.113	26.066.425	283.481.601	108.965.916
1 - 2 Yıl	258.323.717	92.875.324	45.172.471	86.492.619
2 - 3 Yıl	117.906.593	175.453.208	9.388.156	61.350.966
3 - 4 Yıl	95.967.192	151.636.486	59.190.291	6.000.000
4 Yıllan Uzun	120.617.986	105.425.305	34.963.661	0
Toplam	652.546.601	551.456.748	432.196.180	262.809.501

Banka kredilerinin 30.06.2020 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır.

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	Uzun Vadeli
TL	7,50 – 25,00	30.407.685	0	55.166.184
EUR	2,40 - 7,45	29.323.428	0	516.859.621
USD	7,00 - 8,08	0	0	20.789.683
Toplam		59.731.113	0	592.815.488

30.06.2020 dönemi itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı bulunmamaktadır.

Finansal kiralamaya ilişkin borçların 30.06.2020 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Para Birimi	1 Yıldan Az	1 Yıldaz Fazla - 8 Yıldan Az	Toplam
TL	25.660	398.977	424.637
EUR	63.224	5.370.882	5.434.106
USD	71.826	170.233	242.059
Toplam	160.710	5.940.092	6.100.802

Döviz kurlarındaki yükseliş ve faiz oranlarındaki artışa ek olarak ihracçının işletme sermayesi döngüsündeki artış sonucunda; şirketin finansal borçları 2019 yılında imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır.

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Ortaklık, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççı ABD Doları, Euro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı, Katar Riyali ve İsveç Kronu cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Döviz Varlıkları	215.189.297	194.489.856	156.067.569	156.600.510
Döviz Yükümlülükleri	701.030.562	629.089.828	296.119.578	165.134.684
Net Döviz Pozisyonu	-485.841.265	-434.599.972	-140.052.009	-8.534.174
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-48.584.119	-43.454.046	-13.417.042	-853.415

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara olan negatif etkisi daha da artacaktır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.Ö.S.B. Çiğirli Mah.
Hasan Tahiroğlu Cad. 526 06 01 10

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 24 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olup, borç yapılandırmasının sabit faizle yapılması üzerine şirketin değişken faizli finansal borcu kalmamıştır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının değişken faizli finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

Değişken Faizli Finansal Araçlar	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Yükümlülükler	0	0	75.164.363	98.644.609
Euro Krediler	0	0	34.940.042	17.590.130
USD Krediler	0	0	0	0
TL Krediler	0	0	40.224.321	29.195.000
Çıkarılmış Bonolar	0	0	0	51.859.479
Faiz Oranı 100 Baz Puan Yüksek Olsaydı Vergi Öncesi Kara Etkisi	0	0	-400.227	-123.301

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Makroekonomik Riskler

Şirket faaliyetlerini Türkiye’de yürütmektedir. Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket’in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olacaktır. Türkiye ekonomisinin; yurt dışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi küresel piyasalarda gerçekleşebilecek olumsuz değişikliklerden etkilenmesi halinde, Şirket’in faaliyetlerinin negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır.

5.4.2. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Şirketin hakim ortakları olan İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayş Nur Çobanoğlu, Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir. Mevcut ana pay sahipleri ayrıca Ortaklığın asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulunun yarısını belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Hakim ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı “Katmerciler”dir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.Ö.S.B. Ç.İ. / İZMİR
Hasan Tahsin Yılmaz 0212 315 26 00

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Medeniyetköy Yolu No: 14
Kat: 8-9 / Medeniyetköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 315 26 00 Fax: 0212 315 26 25
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 008 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10032 Sok. No:10 Çiğli / İzmir
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İzmir
Ticaret Sicil Numarası	64547-K-3164

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

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. 09.10.1985 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10032 Sok. No:10 Çiğli / İzmir
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (232) 376 75 75 Faks: +90 (232) 502 20 73
İnternet Adresi	www.katmerciler.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	katmercileraracustu@hs01.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

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 ile Limak Holding A.Ş. arasında savunma sanayii alanındaki fırsatları ve işbirlikliklerini değerlendirmek amacıyla imzalanan ve 20.01.2017 tarihinde KAP'ta açıklanan gizlilik protokolü kapsamında 14.03.2017 tarihinde yapılan açıklama ile savunma sanayii alanında faaliyet göstermek üzere Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş. unvanlı ve Ankara merkezli şirketin kuruluş işlemlerine başlandığı açıklanmış ve 4.000.000 TL sermayeli olarak söz konusu şirketin kuruluş işlemleri 05.05.2017 tarihi itibariyle tamamlanmıştır.

Lika Savunma şirketinin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Unvan / Adı - Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Limak Holding A.Ş.	2.000.000	50,00
Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	800.000	20,00
İsmail Katmerci	800.000	20,00
Mehmet Katmerci	200.000	5,00
Furkan Katmerci	200.000	5,00
TOPLAM	4.000.000	100,00

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sok. No:10 Çiğli / İzmir
Hazine Tahsil V.D. 528 003 7870

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul
Tel:0212 349 26 00 Fax:0212 349 26 05
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

Lika Savunma'nın ticaret sicilinde tescili ile sermayesinin 1.000.000 TL'lik kısmı ödenmiş olup, kalan kısmının tescili izleyen 24 ay içinde ödeneceği belirtilmiştir. İhraççı tarafından mevcut durum itibariyle payına düşen 800.000 TL'lik sermaye karşılığı olarak 200.000 TL tutarındaki kısmı ödenmiş olup, 600.000 TL tutarında sermaye taahhüdü bulunmaktadır. Söz konusu yatırım şirket özkaynaklarından karşılanmıştır.

Lika Savunma'nın henüz fiili bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Şirketin savunma sanayii alanına yönelik olarak faaliyet göstermesi ön görülmektedir.

Ankara Başkent OSB'de yer alan ve 2018 yılında üretime başlanan 1. etap yatırımı için arsa dahil 3.265.160,66 TL yatırım yapılmıştır. Söz konusu yatırımın tamamı özkaynak ile finanse edilmiştir.

Ankara Başkent OSB'de yer alan 2. etap yatırım için arsa dahil yaklaşık 11,2 milyon TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, 6.000.000 TL tutarında yatırım kredisi kullanılmış olup, kalan tutar özkaynaklardan karşılanmıştır. Söz konusu etap İhraççı tarafından ikinci üretim şubesi olarak tescil ettirilmiş olup, İhraççı tarafından kullanılmaktadır.

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

Ankara Başkent OSB'de yer alan 3. etap yatırım için 6.635.498,91 TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, tamamı özkaynaklardan karşılanmıştır. Yatırımın tamamlanma oranı %80'dir.

İzmir Çiğli AOSB'de devam eden ve tamamı özkaynaklardan karşılanan 1.556.825 TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, söz konusu yatırımın tamamlanma oranı %80'dir.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

1985 yılında kurulan Katmerciler, 35 yıllık deneyimiyle Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yenilikçi, öncü ve lider şirketi olup, aynı zamanda son dönemde savunma sanayii alanında yaptığı açılımlarla Türk Savunma Sanayiinin yeni gücü olmuştur. Araç üstü ekipman sektöründe elde edilen birikim ve deneyimle savunma sanayii sektörüne de yönelen şirket, halen iki kulvarda birden faaliyet göstermektedir.

Tümü kalite belgeli 30'a yakın farklı araç üstü ekipman üretimiyle sektörünün en geniş ürün gamına sahip olan şirket, tek çatı altında anahtar teslim üretim gerçekleştirmektedir. Ürün

yelpazesi içinde İtfaiye Araçları, Çevre Araçları, Taşıma Araçları, Savunma Sanayiine Yönelik Araçlar, İnşaat Sektörüne Yönelik Araçlar ve Özel Ürünlerin tasarım ve üretimi yer almaktadır.

Bu ürünler arasında, itfaiyelerden çöp araçlarına, vidanjörlerden kanal açma araçlarına, tankerlerden kurtarma araçlarına, damperlerden mobil bakım araçlarına kadar farklı işlevlere sahip araç üstü ekipmanlar bulunmaktadır.

Katmerciler, ileri teknolojiye dayalı üretim kabiliyetiyle savunma sanayiine yönelik ilk adımını toplumsal olaylara müdahale araçlarıyla ("TOMA") atmış ve 2010 yılından itibaren TOMA üretimine başlamıştır.

Yerli savunma sanayiinin geliştirilmesi hedefleri çerçevesinde şirket tarafından TOMA üretiminin ardından, savunma sanayiine yönelik çalışmalar hızlandırılmış ve Türk savunma sanayiine yönelik faaliyetlere ağırlık verilmeye başlanmıştır.

Milli Savunma Bakanlığından Tesis Güvenlik Belgesi alan Katmerciler, öncelikli olarak zırhlı tekerlekli araçlarla bu kulvarda yer almayı hedeflemektedir. TSK ve Emniyet kuvvetlerinin önemli ihtiyaçlarından olan, tamamen şirketin Ar-Ge Merkezinde tasarlanıp geliştirilen 4x4, balistik olarak güçlendirilmiş, mayına karşı yüksek korumalı, NATO standartlarında tekerlekli zırhlı araçlarla savunma sektörünün yeni ve dinamik gücü ve çözüm ortağı olunması temel hedeflerden biri olarak belirlenmiştir.

Katmerciler'in savunma sektörüne yönelik ürün gamı içerisinde ayrıca, zırhlı ADR'li akaryakıt tankeri, koruma kalkanı, zırhlı damper, uzaktan kumandalı zırhlı paletli ekskavatör, zırhlı lowbed treyler, zırhlı su tankeri, zırhlı damper, zırhlı kazıcı yükleyici iş makinesi, zırhlı otobüs, 4x4 zırhlı ambulans da bulunmaktadır. Şirket uzun vadede 6x6, 8x8 zırhlı sistemlere uzanan geniş bir segmentte geliştireceği ürünlerle sektördeki konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan aldığı "Ar-Ge Üretim Merkezi" sertifikası ile Ar-Ge Merkezine sahiptir. Savunma sanayii sektörüne yönelik tüm tasarım ve geliştirme çalışmaları da bu merkezde yürütülmektedir.

Katmerciler, araç üstü ekipman üretiminde Ford, BMC, Hyundai, Isuzu, Iveco, MAN, Mercedes, Mitsubishi, Renault, Scania, Volvo gibi kamyon üreticisi dünya otomotiv devlerinin üst yapı sağlayıcısı ve çözüm ortağı durumundadır.

Her siparişin yeni bir tasarımı gerekli kılabilirdiği sektörde, şirket geniş tasarım portföyü sayesinde, değişik marka ve tipte araçlar üzerine hızlı bir şekilde ekipman tasarlama ve üretebilme yeteneğine sahiptir. Şirket, esnek üretim kabiliyeti, talebe hızlı cevap verebilmesi ve satış sonrası güven veren hizmetleriyle de öne çıkmaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 18 / 3. K. S.Ş. / Ç.Ş. / İSTANBUL
Maden İşleri Yolu No: 378 / 34090 / 34090

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meriçli Köy Yolu Cat. No: 1
Kat: 8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 320 84 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 5787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

Kurtarma	4.218.346	2,4	4.075.837	1,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Personel Taşıyıcı	0	0,0	4.017.073	1,5	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Platform Ekipmanları	858.800	0,5	3.528.977	1,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Low Bed	0	0,0	176.000	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Minipack	0	0,0	0	0,0	2.530.089	0,9	2.280.339	1,7	0	0,0
Hooklift	0	0,0	0	0,0	1.162.377	0,4	0	0,0	0	0,0
Konteynır Yıkama Ekipmanı	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	2.354.346	1,9
Diğer	16.408.268	9,3	16.762.974	6,2	29.556.976	10,6	11.138.368	8,4	10.656.855	8,5
Toplam	177.225.811	100	270.481.715	100	278.914.003	100	132.569.094	100	125.191.870	100

İhraççının mevcut durum itibarıyla devam eden ve KAP'ta açıklanmış önemli nitelikteki siparişleri aşağıda gösterilmiştir.

Sözleşme Tarihi	Sözleşme Tutarı	Para Birimi	Sözleşme İçeriği	Sözleşme Tarafı
13.10.2017	73.390.184,77	TL	Yeni Nesil Kriminal İnceleme Aracı (KIRAC)	Savunma Sanayii Müsteşarlığı
	11.392.672,85	Euro		
16.02.2018	7.920.000	Euro	Uçak Akaryakıt Hidrant Dispanseri	İGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri A.Ş.
26.07.2019	20.770.000	USD	Zırhlı Muharebe Aracı (HIZIR)	Yurtdışı Kaynaklı
31.01.2020	8.561.444	Euro	Güvenlik Araçları	Yurtdışı Kaynaklı
19.03.2020	2.710.000	USD	Güvenlik Araçları	Yurtdışı Kaynaklı
02.07.2020	2.764.022,00	TL	İnsansız Kara Aracı	Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.
	620.790,00	USD		
21.08.2020	2.500.000	TL	Güvenlik Araçları	Milli Savunma Bakanlığı

İhraççı tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. İhraççının internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarına www.katmerciler.com.tr adresli internet sitesinden ve KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipmanda sektörü ile savunma sanayii sektörü faaliyetlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda araç üstü ekipman ve savunma sanayii sektörlerine ilişkin bilgiler özetle aşağıda yer almaktadır.

7.2.1.1 Araç Üstü Ekipman Sektörü

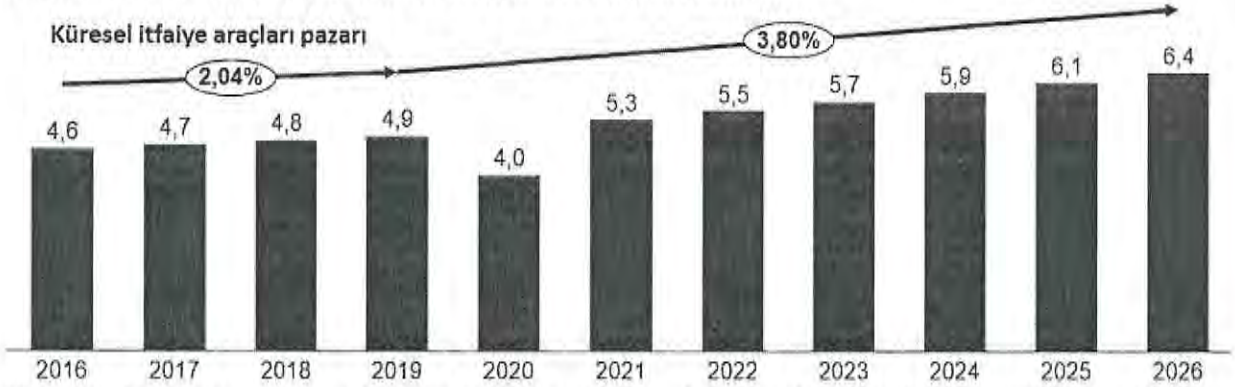
Aşağıdaki sektör verileri Şirketin talebi üzerine hazırlattırılan araç üstü ekipman sektörü raporundan derlenmiştir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 18 A B S B
Hasan Telliye Vez. Sk. No: 2518

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No: 114
Kat: 8 Mecidiyeköy - Şişli / İS
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 20
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 036 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

- İtfaiye Grubu

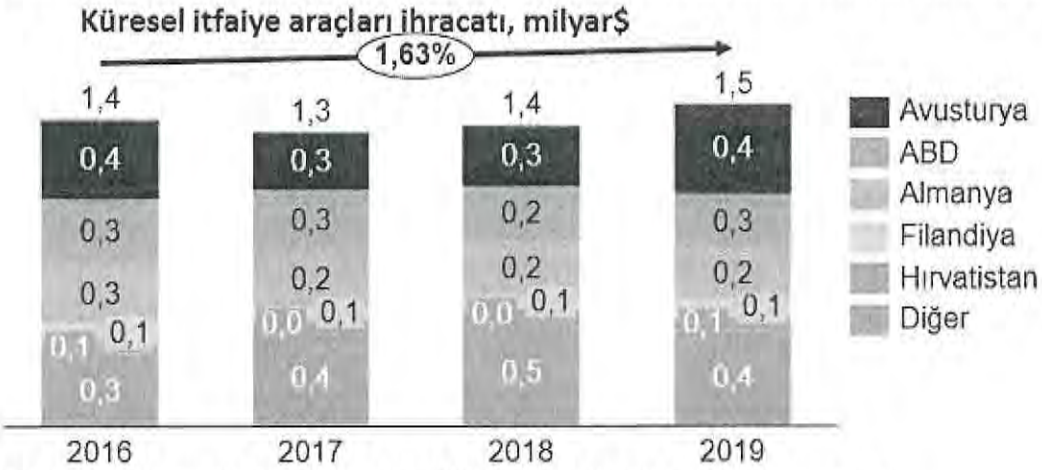
Küresel itfaiye araç pazarı 2016 yılında 4,6 milyar dolar iken, 2016 – 2019 yılları arasında %2,04 YBBO ile 2019 yılında 4,9 milyar dolara yükselmiştir.



Kaynak: Grandview research, Rosenbauer yatırımcı dokümanları, Linden Consulting analizi

Küresel itfaiye pazarının 2019 yılında 124 bin adet olduğu tahmin edilmektedir. Çin, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Kuzey Amerika 1,2 milyar dolarlık pazarı ile birlikte en büyük 2. pazar konumundadır. İtfaiye araç pazarının COVID-19 nedeniyle 2020 yılında %20 düşüşle 4,0 milyar dolara gerilemesi beklenirken, 2021 sonrası toparlanması ve yıllık %3,8 büyüme oranıyla 2026 yılında 6,4 milyar dolara çıkması beklenmektedir. Pazar büyümesinin, Asya-Pasifik bölgesinde gerçekleşen şehirleşmenin yanı sıra Almanya ve ABD’de de değişen regülasyonlar nedeniyle yenilenecek araçlardan kaynaklanması beklenmektedir. Türkiye itfaiye araç pazarı geçtiğimiz dönemde gerçekleşen belediye seçimleri nedeniyle düşüş göstermiş olsa da, artan şehirleşme ve ertelenen talep nedeniyle önümüzdeki dönemde artış göstermesi beklenmektedir.

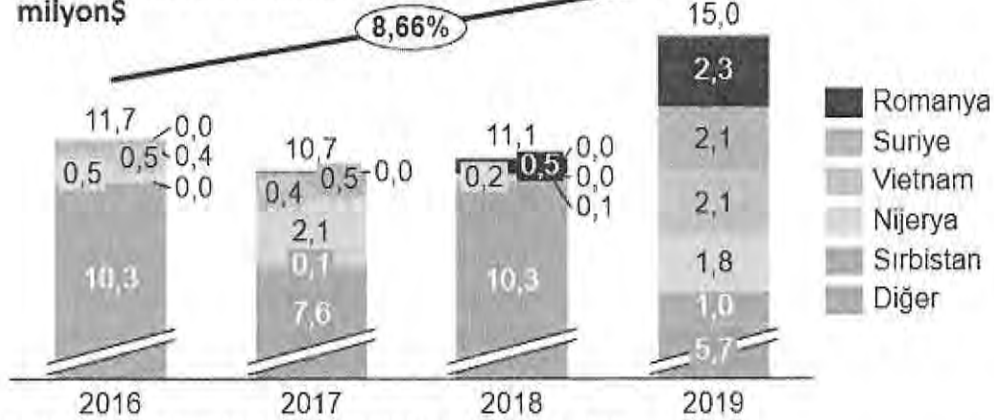
Global itfaiye araçları pazarının 2019’da toplam ihracat rakamı 1,5 milyar dolara ulaşmıştır.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting analizi

Küresel itfaiye araç talebinin yaklaşık %30’u farklı ülkelerden karşılanmaktadır. Avusturya, pazar lideri markası Rosenbauer ile ihracat rakamlarında da dünya lideridir, ABD’li üreticiler Kuzey Amerika’daki pazar payları nedeniyle 2. sırayı almaktadır.

**Türkiye itfaiye araçları ihracatı
milyon\$**



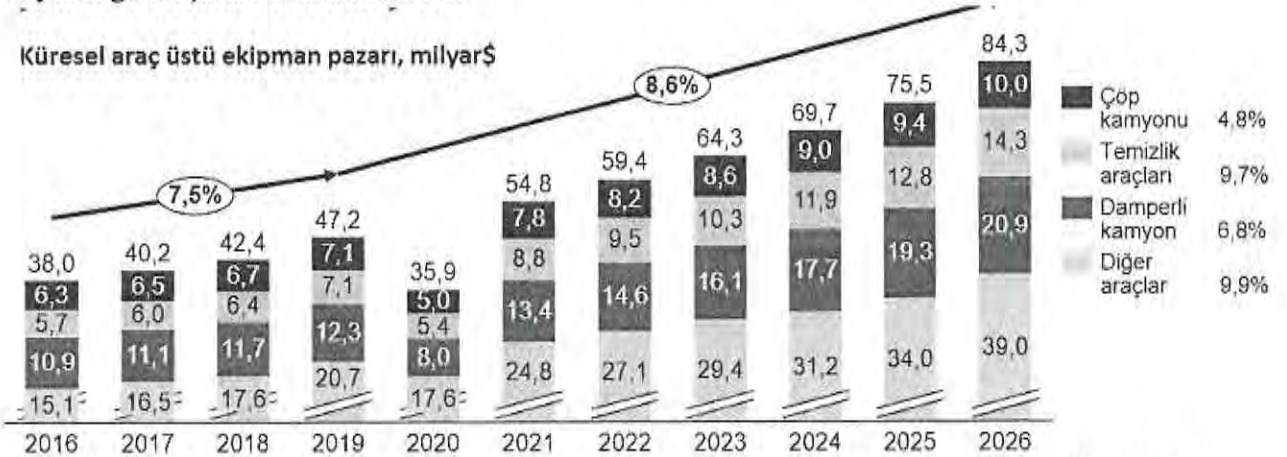
Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE datası

Türkiye 2016 sonrası pay kaybettiği Irak pazarının yerine Doğu Avrupa ve Afrika pazarından yeni ülkeler katarak ihracat rakamını %35 oranında artırmıştır. Katmerciler itfaiye grubu ihracatında lider konumdadır.

- Araç Üstü Ekipman Grubu

2016 yılında 38 milyar dolar büyüklüğü olan küresel araç üstü ekipman pazarı %7,5 YBBO ile 2019 yılında 47,2 milyar dolara yükselmiştir. Pandemi etkisiyle 2020 yılında 35,9 milyar dolara gerilemesi beklenen sektörde 2026 yılına kadar %8,6'lık YBBO ile 84,3 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşması beklenmektedir.

Küresel araç üstü ekipman pazarı, milyar\$



Kaynak: PMR research, Boschung ve Terberg yatırımcı dökümanları, Linden Consulting analizi

Küresel araç üstü ekipman pazarında Çin, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Çöp arabası pazarı 2019 yılında 63 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Çöp arabası pazarının Asya-Pasifik bölgesinde artan şehirleşme ve gelişmiş ülkelerde elektrikli kamyonlara geçiş nedeniyle artış göstermesi beklenmektedir. Temizlik araçları pazarının 2026 yılında 12,6 milyar dolara ulaşması beklenmektedir. Özellikle havaalanı kar temizleme makineleri ve şehir içi temizlik araç segmentinin diğer segmentlere oranla daha hızlı büyümesi beklenmektedir. Damperli kamyon talebinin artan şehirleşmeye ve altyapı yatırımlarına paralel

olarak artması beklenmektedir. Büyümenin yaşanacağı bölgeler Afrika ve Hindistan olarak öne çıkmaktadır. Petrol fiyatında yaşanan düşüş Körfez ülkelerinin talebinde düşüş gözlemlenmesine neden olmuştur. Türkiye araç üstü araç pazarı geçtiğimiz dönemde gerçekleşen belediye seçimleri ve inşaat sektöründe yaşanan daralma nedeniyle düşüş göstermiş olsa da faiz oranlarındaki düşüş ve artan altyapı yatırımlarının iç talebi desteklemesi beklenmektedir (Hava alanı, otoyol vb. devlet yatırımları).

Küresel itfaiye araç talebinin yaklaşık %15'i farklı ülkelere karşılanmaktadır. Güçlü kamyon üretimine sahip (Şasi) ülkeler bu araç grubunda net ihracçı konumdadır. Çin en büyük üretici olmasına rağmen ağırlıklı olarak iç pazara yönelik ürünler üretmektedir.

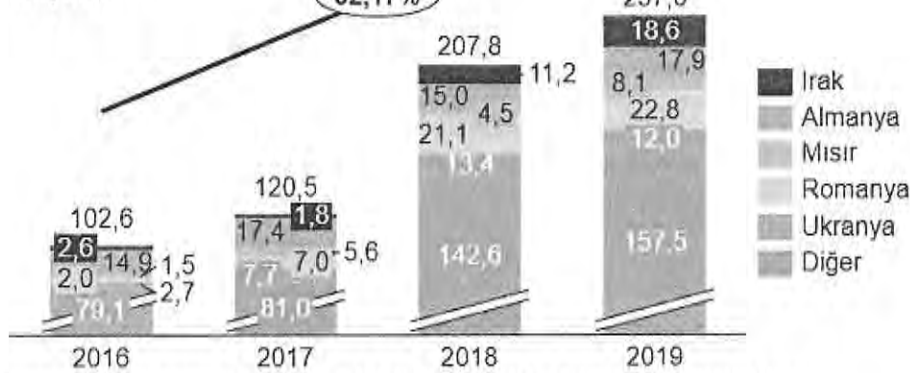
Küresel araç üstü ekipman ihracatı, milyar\$



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

Türkiye araç üstü ekipman ihracatını 94 ülkeye gerçekleştirmekte olup, 54 ülkeye yapılan satış 500.000 doların üzerindedir. Irak pazarı son yıllarda düzelen ilişkiler nedeniyle lider konuma yükselmiştir.

Türkiye araç üstü ekipman ihracatı, milyon\$

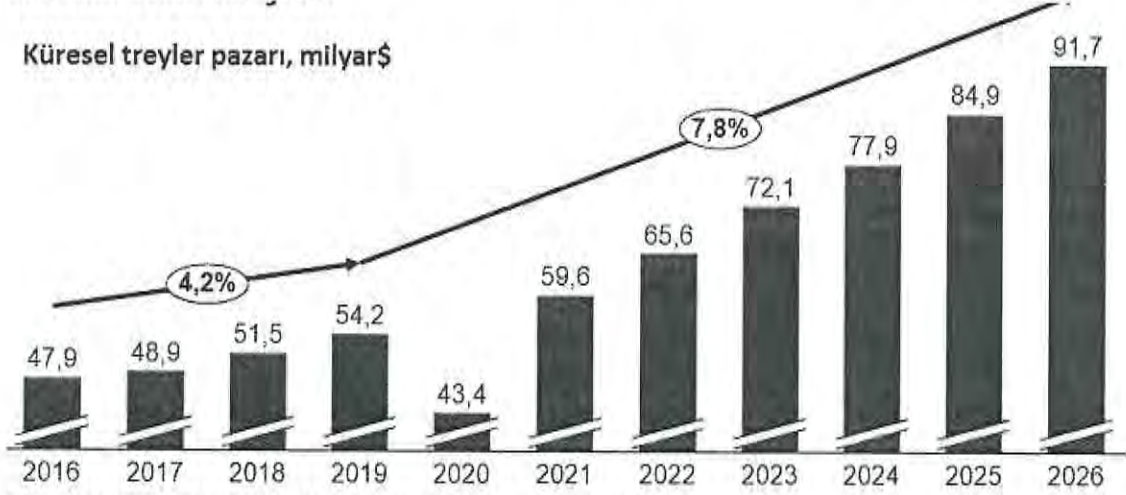


Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE , Linden Consulting

- Treyler Grubu

2016 yılında 47,9 milyar dolar büyüklüğü olan treyler pazarı %4,2 YBBO ile 2019 yılında 54,2 milyar dolara yükselmiştir. Pandemi etkisiyle 2020 yılında 43,4 milyar dolara gerilemesi

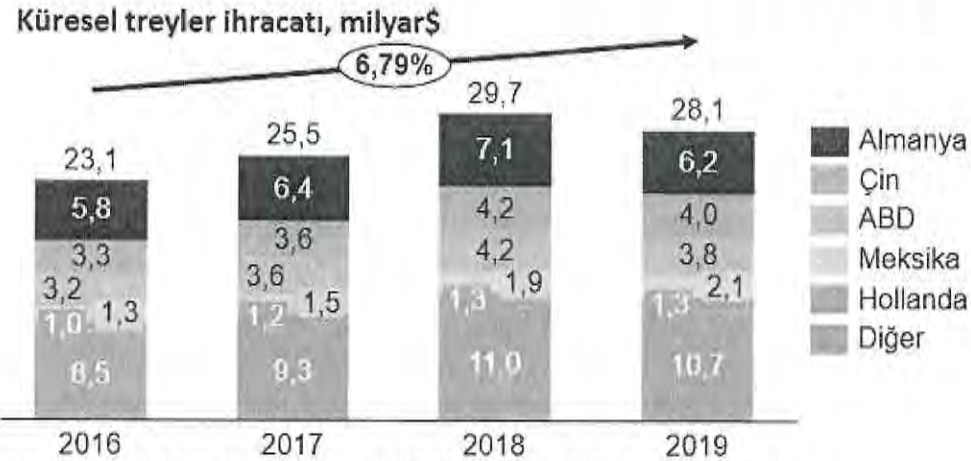
beklenen sektörde 2026 yılına kadar %7,8'lik YBBO ile 91,7 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşması beklenmektedir.



Kaynak: The Business Research Company, Linden Consulting analizi

Asya pasifik toplam küresel pazarın %35'ini oluşturmaktadır. Son yıllarda Çin'in yapmış olduğu yol yatırımları ve Yol Kuşak projesi nedeniyle, Çin'in büyümenin ana destekleyicisi olması beklenmektedir. Gıda taşımacılığı ile ilgili gelen regülasyonlar ve soğuk zinciri korumak gereksinimi nedeniyle, soğutuculu treyler pazarı gelişmiş ülkelerde en yüksek büyümeyi gösterecek ürün grubu olarak öne çıkmaktadır. Gelişmiş ülkelerde (ABD, AB) artan CO2 emisyonlarına yönelik kısıtlamalar nedeniyle, alüminyum ürünler öne çıkmakta ve var olan ürünlerin değişimini desteklemektedir. Türkiye pazarında gelen ADR regülasyonu nedeni ile yakıt taşıma treyler grubunda önümüzdeki 5 yılda 20.000 adet treylerin değişmesi beklenmektedir. Covid-19 sonrası üretimin Çin'den Türkiye'ye kayma beklentisi ile Low-Bed ürün grubunda hızlı bir artış beklentisi mevcuttur.

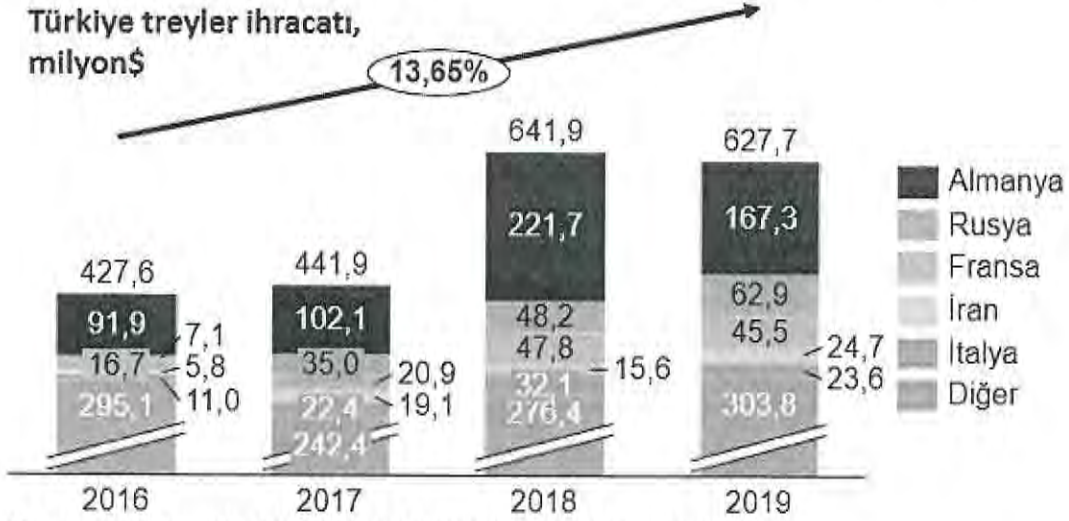
Küresel treyler ihracatı 2016-2019 arasında 5 milyar dolara artarak 28,1 milyar dolara yükselmiştir.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE , Linden Consulting

Almanya güçlü tır markaları ile birlikte şasi dahil ihracat gerçekleştirmektedir. Çin ihracatını ağırlıklı olarak Asya ve Afrika pazarına yapmaktadır. ABD, Amerika kıtasına satış yaparken,

Meksika'nın en büyük müşterisi konumundadır. Hollanda daha çok ürün ticaretinde yer almakta olup üretim oldukça düşüktür.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

Türkiye'nin ihracatı 2016-2019 arasında %50 oranında AB ve Afrika'ya yapılan satışlardan dolayı artış göstermiştir. AB'de kapasitelerin dolu olması ve yeni yatırım yapılmaması nedeniyle Katmerciler için çekici bir Pazar halini almıştır. Alüminyum ürünler ihracatta rekabet avantajı sağlamaktadır.

7.2.1.2 Savunma Sanayii Sektörü

Günümüz dünyasında artan jeopolitik gerilimler ve birçok ülkede devam eden terörizme karşı savaş ortamında, ülkeler güvenlik tehditleri ve terörizme karşı savaş nedeniyle savunma bütçelerini artırmaya başlamışlardır.

Bunun sonucunda, birçok ülke savunma altyapısını geliştirme ve silah gücü ile teknolojilerini yeniden yapılandırma konusunda adımlar atmaktadır. Savunma sanayii sektörü şirketleri için bu durum söz konusu ülkelere daha fazla ekipman ve askeri silah sistemleri satmak için bir fırsat yaratmaktadır.

Savunma sanayiinde ilginin artmasının beklendiği önemli savunma sanayii ürünleri olarak; zırhlı kara araçları, kara saldırı mühimmatları, hafif hava destek uçakları, istihbarat, arama ve keşif sensörleri, siber korumalar, deniz karakol gemileri ve uçakları ön plana çıkmakta, ekipman bakım ve idamesinin de askeri operasyonların artması ile doğru orantılı olarak artması beklenmektedir.

Stockholm Barış Araştırmaları Enstitüsü (SIPRI) tarafından açıklanan 2019 yılı raporuna göre küresel savunma harcamalarındaki yükseliş eğilimi devam ederek 2019 yılında 2018 yılına göre %3,6 artışla 1,92 trilyon ABD Dolarına ulaşmıştır.

2019 yılı verilerine göre dünyada askeri harcamalara en büyük bütçeyi ayıran ülke 732 milyar dolara ulaşan harcama ile yine ABD olurken, ABD'yi 261 milyar dolar ile Çin takip etmektedir.

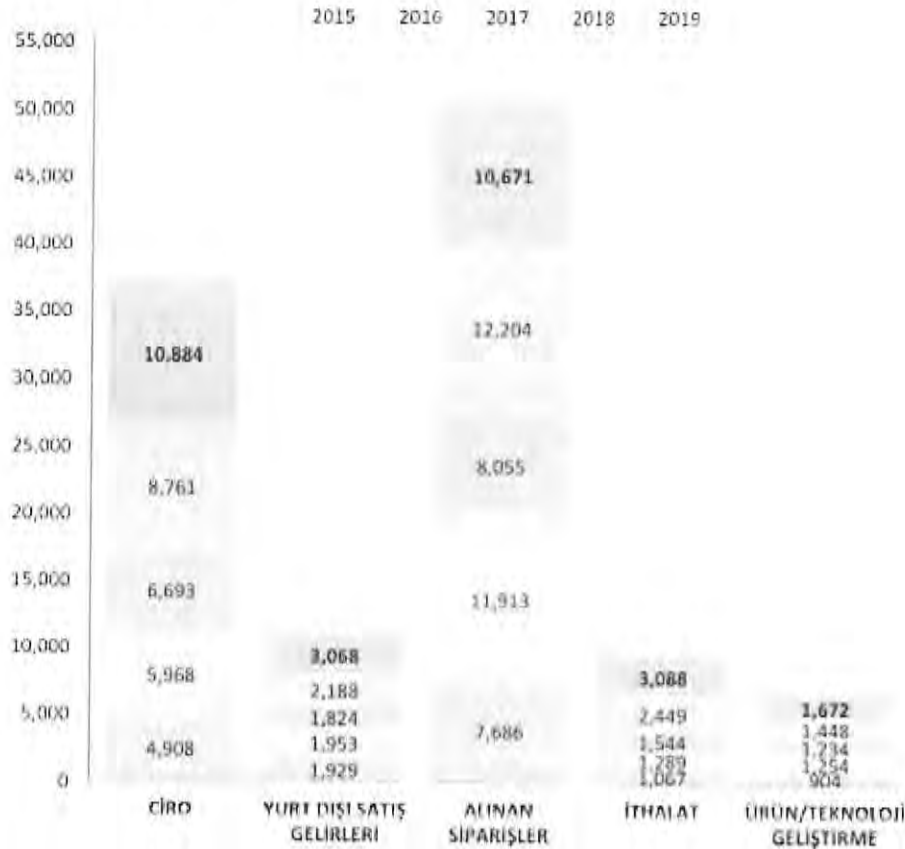
ABD'nin askeri harcamalarındaki artış %4 olmuştur. Dünyada silahlara harcanan toplam miktarın tek başına %36'sı ABD tarafından yapılmakta olup, ABD'yi ise Çin takip etmektedir.

Kaynak: SIPRI, https://www.sipri.org/sites/default/files/2020-06/yb20_summary_en_v2.pdf

Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği SASAD tarafından açıklanan 2019 yılı verilerine göre Türkiye savunma sanayiinde hemen hemen tüm alanlarda ciro, ihracat ithalat, ürün ve teknoloji geliştirme harcamaları ve istihdamda artışlar yaşanırken, alınan siparişlerde ise düşüş yaşanmıştır.

SASAD verilerine göre ise 2019 yılı verileri 2018 yılı ile karşılaştırıldığında ciro %24 artışla 10,9 milyar dolara, yurt dışı satış gelirleri %40 artışla 3,1 milyar dolara yükselirken, alınan siparişler ise %13 azalışla 10,7 milyar dolara gerilemiştir. İthalat %26 artışla 3,1 milyar dolara, ürün ve teknoloji geliştirme %15 artışla 1,7 milyar dolara yükselirken, sektörde çalışan kişi sayısı da %10 artışla 73.771'e yükselmiştir.

2015 – 2019 yıllarına ilişkin olarak sektörün ciro, ihracat, sipariş, ithalat ve ürün geliştirme performansı aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



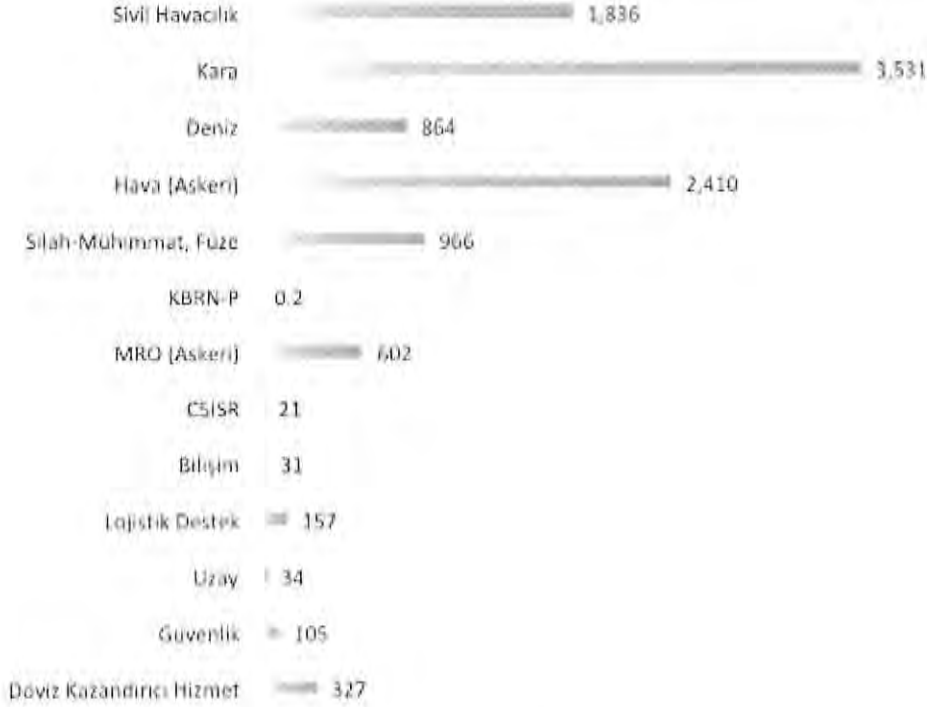
Kaynak: SASAD

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 13 055 00000
Hasan Tahiroğlu 32 110

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 324 8 26
Büyükdere Kurumlar V.D. 478 013 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

2015-2019 dönemi YBBO %22,0 olarak gerçekleşirken, dünya savunma harcamalarına göre kıyaslandığında önemli bir büyüme olduğu görülmektedir.

2019 yılında gerçekleştirilen satışın dağılımına bakıldığında kara platformları / sistemlerinin en yüksek satış hacmine sahip görülmektedir. İkinci sırayı saskeri havacılık alırken, onu sırasıyla sivil havacılık, silah – mühimmat – füze segmentinin takip ettiği görülmektedir.



Kaynak: SASAD

Türkiye'nin ihraç pazarında ABD, Avrupa, Orta Doğu, Asya, Afrika, Güney Amerika ülkeleri ön plana çıkmaktadır. Yurt dışı satış gelirleri bakıldığında 2019 yılında ABD %1,0 artışla 705 milyon dolara yükselirken, Avrupa'da ise %580 artışla 821 milyon ABD Dolarına dolara yükseliş yaşanmıştır. Orta Doğu, Asya, Afrika ve Güney Amerika ülkelerinden oluşan diğer ülkeler grubuna ise artış %100 olarak gerçekleştirirken, toplamda 1,94 milyar ABD Dolarına yükselmiştir. 2015-2019 döneminde yurt dışı satış gelirlerinde YBBO %12,3 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılında sektör oyuncularının sipariş defterlerine aldığı yeni siparişler tutarı 12,2 milyar ABD Doları iken, 2019 yılında söz konusu tutarın %13 azalışla 10,7 milyar ABD Dolarına gerilediği görülmektedir. En yüksek sipariş alınan segment Kara Platformları/Sistemleri olurken, onu sırayla Sivil ve Askeri Havacılık ile Silah Mühimmat Füze takip etmektedir.

2019 yılında alınan siparişlerin dağılımı aşağıdaki gibidir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A O.S.B. Bölgesi
Hasan Tahsin Yolu

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustane Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 05
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 00 670
Mersis No: 0478 0036 7870 0011