

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 217.500.000 TL'den 652.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabak 435.000.000 TL nominal değeri 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 Sokak No:19 A B.S.B
ÇİĞIR - İZMİR
Hasan Tansin V.D. 528 004 2510

İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mercidiyeköy Yolu Cat. No: 14
Kat: 9/9 Mercidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 339 26 00 Fax: 0212 339 26 26
Bağımsız Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 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.”

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10037 Sokak No:28 A.Ö.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Nispetiye Köyü Yolu Cat. No:14
Kat:9 Nispetiye Köyü - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 379 26 00 Fax:0212 379 26 06
Bölgeli Kurumlar V.D. 478 006 6787
Mersis No:0478 0036 7279 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. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	22
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	23
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	24
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	54
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	54
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	61
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	83
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.....	108
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	119
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	128
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	129
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	129
28. SULANMA ETKİSİ.....	131
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	132
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	133
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	134
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	138
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	139
33. EKLER.....	140

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliđi
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ADR	Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması
AOSB	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme Giderleri
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
Isıpan	Isıpan 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.
NATO	Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü
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 Sokak No:10 A.O.S.B.
İzmir - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 349 26 00 Fax:0212 349 26 26
Bölgeli Kurumlar V.D. 478 003 6787
Tic. Sic. No:0478 0036 7877 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:
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş. 10032 Sokak No:10 A Ü. B. Çiğli - İZMİR Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510 Mehmet KATMERCİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 07.07.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İNEO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kuştepe Mah. - Mecidiyeköy Yolu Kat:9/9 Mecidiyeköy - Şişli / İST. Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 26 01 Sermaye Kurumları V.D. 478 013 673 Mersis No:0478 0036 7870 0011 Murat TANRIÖVER Yönetim Kurulu Üyesi 07.07.2021 Hüseyin GÜLER Genel Müdür Yardımcısı	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 07.07.2021	31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 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. Simge SEVİN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı 07.07.2021	Değerleme Raporları <table><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>31.12.2020</td><td>2020REVC395</td></tr><tr><td>31.12.2020</td><td>2020REVC372</td></tr><tr><td>31.12.2020</td><td>2020REVC373</td></tr><tr><td>31.12.2020</td><td>2020REVB293</td></tr><tr><td>31.12.2020</td><td>2020REV734</td></tr><tr><td>31.12.2020</td><td>2020B294</td></tr></table>	Tarih	No	31.12.2020	2020REVC395	31.12.2020	2020REVC372	31.12.2020	2020REVC373	31.12.2020	2020REVB293	31.12.2020	2020REV734	31.12.2020	2020B294
Tarih	No														
31.12.2020	2020REVC395														
31.12.2020	2020REVC372														
31.12.2020	2020REVC373														
31.12.2020	2020REVB293														
31.12.2020	2020REV734														
31.12.2020	2020B294														

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

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:1
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 27 20
Ticaret Sicil Kurumlar V.D. 478 006 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 sektörler/pazarlar	1985 yılında kurulan Katmerciler, 36 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. Katmerciler, ileri teknolojiye dayalı üretim kabiliyetiyle savunma

	r hakkında bilgi	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 ekskavator, 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 31.552 m²'lik arsa üzerinde 17.801 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. 16.620 m²'lik alan üzerinde inşa edilen ikinci etapta 2020 yılında fabrika ve idari binanın tamamı bitmiş olup, test sahası tamamlanma oranı %40'tır. 10.800 m²'lik alanda inşası devam eden 3.etapta ise fabrika tamamlanmış olup, idari bina tamamlanma seviyesi %40 olmakla birlikte Ankara'daki tesislerin toplam alanı 32.820 m²'ye ulaşmıştır. İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ile savunma sanayii sektörü faaliyetlerinden oluşmaktadır. 2020 yılında 4,0 milyar dolar seviyesine gerçekleşen global itfaiye araçları pazarının 2026 yılında 6,4 milyar dolara çıkması, 2020 yılında 35,9 milyar dolar seviyesine gerçekleşen global hizmet araçları pazarının 2026 yılında 84,3 milyar dolara yükselmesi, 2020 yılında 43,4 milyar dolar olan global treyler pazarının 2026 yılında 91,7 milyar dolara çıkması beklenmektedir. Türkiye araç üstü ekipman ihracatını 94 ülkeye gerçekleştirmekte olup, 2020 yılında 210,2 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. İtfaiye araçları pazarında ise 2020 yılında 16,7 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Treyler pazarında ise Türkiye 2020 yılında 384,3 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirmiştir. SASAD verilerine göre Türkiye savunma sanayii 2020 yılında 2019 yılına göre ciroda %18,6 azalışla 8,9 milyar dolara, yurt dışı satış gelirleri %26,2 azalışla 2,3 milyar dolara, alınan siparişler ise %42,1 azalışla 6,2 milyar dolara gerilemiştir. İthalat %30,0 düşüşle 2,2 milyar dolara, ürün ve teknoloji geliştirme %25,8 azalışla 1,2 milyar dolara gerilerken, sektörde çalışan kişi sayısı ise %5,1 artışla 77.566'ya yükselmiştir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler	İhraççıyı etkileyen en son eğilimler olarak döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak ihracçının finansman giderlerinde ve kur 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

	hakkında bilgi	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. Nakliye sektöründe konteyner bulunamaması ve nakliye fiyatlarındaki artışlar, özellikle Asya'da akut hale gelen konteyner sıkışıklığı navlun maliyetlerinin yükselmesine neden olmuştur. Özellikle 2020 yılının Aralık ayında başlayan ve 2021 yılının ilk çeyreğinde önemli ölçüde devam eden ihracat pazarlarındaki konteyner bulma problemi gemi trafiğinin de azalmasına yol açmıştır. Bu sebeplerden ötürü Şirketin yurtdışı satışlarına ilişkin olarak nakliye kaynaklı maliyet artışları ve gecikmeler yaşanmakla birlikte lojistik şirketleri ile olan eskiye dayalı birliktelik ve iş ortaklıkları sayesinde söz konusu etki minimize edilmeye çalışılmıştır.
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 217.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı İsmail Katmerci isimli ortak için 20.136.600,58 TL ve %9,26'dır. 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 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 önemli değişiklikler	FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Finansal Tablo Türü	Konsolide		
		Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		Dönen Varlıklar	917.166.118	764.783.105	585.312.525
		Nakit ve Nakit Benzerleri	10.445.910	33.948.135	24.738.007
		Ticari Alacaklar	197.587.899	145.840.710	118.032.243
		Stoklar	573.654.237	467.711.106	337.940.389
		Peşin Ödenmiş Giderler	69.230.254	51.880.824	60.149.534
		Diğer Dönen Varlıklar	62.062.385	48.368.892	38.723.676
		Duran Varlıklar	186.935.388	124.809.107	103.230.366
		Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.390.000	2.172.000	2.172.000
		Maddi Duran Varlıklar	98.663.039	68.347.434	60.267.345
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24.096.261	24.089.252	23.278.640
		Peşin Ödenmiş Giderler	24.072.133	8.079.540	2.414.005
		Ertelenmiş Vergi Varlığı	34.644.284	21.998.637	14.990.276
		Toplam Varlıklar	1.104.101.506	889.592.212	688.542.891
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	308.470.555	228.223.955	445.145.089
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	51.340.178	25.148.303	246.344.918
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	105.430.236	1.178.518	39.149.264
		Ticari Borçlar	74.995.118	70.314.642	71.055.952
		Diğer Borçlar	1.860.578	5.767.046	11.029.255
		Ertelenmiş Gelirler	67.813.751	120.827.538	73.335.571
		Uzun Vadeli Yükümlülükler	555.618.464	548.585.399	167.280.256
		Uzun Vadeli Borçlanmalar	531.497.039	530.571.065	152.052.583
		Uzun Vadeli Karşılıklar	8.015.389	6.506.676	5.386.098
		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16.106.036	11.507.658	9.841.575
		Özkaynaklar	240.012.487	112.782.858	76.117.546
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	239.912.561	112.702.230	76.065.121
		Ödenmiş Sermaye	217.500.000	75.000.000	25.000.000
		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	38.488.484	16.644.698	16.398.241
		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.649.846	4.515.382	4.477.769
		Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	15.927.638	29.626.010	45.827.308
		Net Dönem Karı veya Zararı	-37.484.402	-13.563.910	-15.718.331
		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	99.926	80.628	52.425
		Toplam Kaynaklar	1.104.101.506	889.592.212	688.542.891
		İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibarıyla artmakta olup, 2018 yılındaki 688,5 milyon TL'den 2019 yılında 2018 yılına göre %29,2 artışla 889,6 milyon TL'ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %24,1 artışla 1,1 milyar 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 2018 yılındaki 585,3 milyon TL'den 2019 yılında 2018 yılına göre %30,7 artışla 764,8 milyon TL'ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %19,9 artışla 917,2 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. 31.12.2020 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlıkları toplam aktiflerinin %83,1'ini oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları 2018 yılındaki 103,2 milyon TL'den 2019 yılında %20,9 artışla 124,8 milyon TL'ye, 2020 yılında %49,8 artışla 186,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, söz konusu artış başta maddi duran varlık değerlemesi ile birlikte savunma sanayii alanına yönelik yatırımlara bağlı olarak maddi ve aktifleştirilen maddi olmayan duran varlıklardaki artıştan kaynaklanmıştır. 31.12.2020 dönemi itibariyle İhraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %16,9'unu oluşturmaktadır.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılındaki 445,1 milyon TL'den 2019 yılında yapılan finansal yapılandırma ile finansal borçların uzun vadeye yayılması doğrultusunda 2018 yılına göre %48,7 azalışla 228,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2020 yılında ise 2019 yılına göre stokların finansmanı amacıyla finansal ve ticari borçlardaki artışa bağlı olarak %35,2 artışla 308,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2020 dönemi itibariyle %27,9 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılındaki 167,3 milyon TL'den 2019 yılında artan döviz kurlarına ve ilave borçlanmaya bağlı olarak döviz cinsinden finansal borçlar sebebiyle 2018 yılına göre %227,9 artışla 548,6 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %1,3 artışla 555,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2020 dönemi itibariyle %50,3 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının ana ortaklığa ait özkaynakları 2018 yılındaki 76,1 milyon TL'den 2019 yılında 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. 2020 yılında da faaliyet kar marjlarındaki artışa karşılık döviz kurlarındaki yükseliş sonucu katlanan kur farkı ve finansman giderleri doğrultusunda yazılan 37,5 milyon TL'lik zarara karşılık yapılan 142,5 milyon TL'lik bedelli sermaye artırımının etkisiyle 2019 yılına göre %112,9 artışla 239,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2020 dönemi itibariyle %21,7 olarak gerçekleşmiştir.

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	353.082.258	278.914.003	270.481.715
Satışların Maliyeti	-136.774.509	-148.925.106	-163.403.481
Brüt Kar (Zarar)	216.307.749	129.988.897	107.078.234
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	178.920.292	79.205.090	79.271.677
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	182.293.827	81.963.810	83.099.193
Sürdürülen Faaliyetler Vergi	-46.006.499	-18.141.731	-18.109.475

		<table><tr><td>Öncesi Karı (Zararı)</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Dönem Karı (Zararı)</td><td>-37.465.104</td><td>-13.535.707</td><td>-15.699.887</td></tr><tr><td>- Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>19.298</td><td>28.203</td><td>18.444</td></tr><tr><td>- Ana Ortaklık Payları</td><td>-37.484.402</td><td>-13.563.910</td><td>-15.718.331</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</td><td>-0,1723</td><td>-0,1809</td><td>-0,6287</td></tr></table> İhraççının hasılatı 2018 yılındaki 270,5 milyon TL'den 2019 yılında 2018 yılına göre araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayiindeki artışın etkisiyle %3,1 artışla 278,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında da aynı şekilde araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayiindeki hasılat artışına bağlı olarak %26,6 artışla 353,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman ve kur farkı giderleri karlılığı baskı altında bırakmıştır.	Öncesi Karı (Zararı)				Dönem Karı (Zararı)	-37.465.104	-13.535.707	-15.699.887	- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.298	28.203	18.444	- Ana Ortaklık Payları	-37.484.402	-13.563.910	-15.718.331	Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,1723	-0,1809	-0,6287
Öncesi Karı (Zararı)																						
Dönem Karı (Zararı)	-37.465.104	-13.535.707	-15.699.887																			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.298	28.203	18.444																			
- Ana Ortaklık Payları	-37.484.402	-13.563.910	-15.718.331																			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,1723	-0,1809	-0,6287																			
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. 31.12.2020 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 917.166.118 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 308.470.555 TL olup, net işletme sermayesi 608.695.563 TL'dir. <table><tr><td>Finansal Kalemler (TL)</td><td>31.12.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>917.166.118</td><td>764.783.105</td><td>585.312.525</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>308.470.555</td><td>228.223.955</td><td>445.145.089</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>608.695.563</td><td>536.559.150</td><td>140.167.436</td></tr></table> Buna karşılık ihraççının bakiye siparişlerine bağlı olarak stoklarındaki artış sonucu stok devir süresi artmakta olup stokların hasılat dönüşme süresi ihraççının net işletme sermayesi döngüsünde belirleyici olmaktadır.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	917.166.118	764.783.105	585.312.525	Kısa Vadeli Yükümlülükler	308.470.555	228.223.955	445.145.089	Net İşletme Sermayesi	608.695.563	536.559.150	140.167.436				
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018																			
Dönen Varlıklar	917.166.118	764.783.105	585.312.525																			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	308.470.555	228.223.955	445.145.089																			
Net İşletme Sermayesi	608.695.563	536.559.150	140.167.436																			

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası	Ortaklığımızın 217.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 435.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 652.500.000 TL'ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup,

	aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	mevcut ortaklarımızın %200 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 34.800.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 400.200.000 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 217.500.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli 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 temlikli 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'da işlem görmeye devam etmektedir. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda ihraççının; 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	İhraççının kar dağıtım politikası; Prensip olarak, her yıl dağıtılabılır dönem karının en az %20'sinin

hakkında bilgi	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 teslim yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katıldığı 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. • Global anlamda yaşanan konteyner sıkıntısı ve navlun ücretlerindeki artışlar Şirketin navlun maliyetlerini artırdığı gibi ihracatında belirli bir dönem için aksamalara yol açmış olup,
---	--

	ilerleyen dönemlerde söz konusu etkinin devam etmesi halinde şirketin faaliyetleri bu durumdan 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 %49,6'sının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, 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. • 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 müşteri yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. Satış yoğunlaşmasının arttığı müşterilerdeki tahsilat süreçlerinin aksaması ihraççının nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir. • 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. 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 sınırlayabilir, 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.

• Ağırıklı 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

KATMERCİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.

10032 Sokak No:10 A.G.S.B.

Çiğli - İZMİR

Hasan Tahsin V.D.-528 004 2510

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 2018 yılındaki 412,8 milyon TL'den 2019 yılında 2018 yılına göre %26,7 artışla 522,9 milyon TL'ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %29,6 artışla 677,8 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibarıyla artan net borcuna karşılık net borç / özkaynak oranı 2018 yılındaki 5,42'den sermaye artırımını kaynaklı özkaynak artışı doğrultusunda 2019 yılında 4,64'e, 2020 yılında da tekrar sermaye artırımına gidilmesi doğrultusunda 2,82'ye gerilemiştir. İhraççının 31.12.2020 dönemi itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. 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 olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır. 31.12.2020 dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 197.587.499 TL ticari ve 3.359.875 TL diğer alacağı, bankalarda da 10.425.176 TL mevduatı bulunmaktadır. Söz konusu mevduatın ise 1.066.535 TL'si üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır. İhraççının 31.12.2020 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş 8.975.499 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 kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak

KATMERÇİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.

10032 Sokak No:10 A.O.S.B.

Çiğli - İZMİR

Hasan Taşkın V.B. 528 004 2510

		maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlar karşılaşılabılır. Döviz kurlarındaki ve kredi faizlerindeki yükseliş ve piyasalardaki bozulmaya bağlı olarak Şirketin finansal kuruluşlara olan kısa ve uzun vadeli borçları 03.04.2019 tarihinde yapılan KAP açıklamasıyla bildirildiği üzere imzalanan FYYÇS ile 2 yılı ödemesiz 8 yıl vade ile yıllık %7 sabit faiz üzerinden EURO para birimi cinsinde yeniden yapılandırılmıştır. 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 olumsuz etkisinin artması beklenmektedir. Faiz Oranı Riski Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerinde değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, borç yapılandırmasının sabit faizle yapılması nedeniyle şirketin değişken faizli finansal borcu kalmamış olup, faiz oranı riski bulunmamaktadır. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, ana ortaklar yönetim kurulu üyelerinin yarısının aday gösterilmesi imtiyazına sahip olduğundan, yönetim kurulu dolayısıyla kar payı 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. FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11.ci maddesinde açıklanmıştır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında kalması

		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 sahipleri 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 1.948.863 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 435.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00448 TL'dir. <table><tr><th>Sermaye Artırım Maliyeti</th><th>(TL)</th></tr><tr><td>SPK Ücreti</td><td>870.000</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti</td><td>137.025</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td><td>22.838</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu</td><td>735.000</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu</td><td>174.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>10.000</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>1.948.863</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>435.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,00448</td></tr></table> Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 433.051.137 TL olacaktır. İhraççının 07.07.2021 tarih ve 2021/21 sayılı kararı ile hakim ortaklarının şirkete aktarmış olduğu nakdi kaynaklardan 53.533.201,16 TL'si sermaye artırımında mahsuben kullanılacak olup, bu doğrultuda sermaye artırımından elde edilecek nihai kaynak tutarının 379.517.935,84 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 İfo Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti	870.000	Borsa Kotasyon Ücreti	137.025	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	22.838	Aracılık Komisyonu	735.000	Rekabet Kurumu	174.000	Diğer	10.000	Toplam Maliyet	1.948.863	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	435.000.000	Pay Başına Maliyet	0,00448
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																					
SPK Ücreti	870.000																					
Borsa Kotasyon Ücreti	137.025																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	22.838																					
Aracılık Komisyonu	735.000																					
Rekabet Kurumu	174.000																					
Diğer	10.000																					
Toplam Maliyet	1.948.863																					
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	435.000.000																					
Pay Başına Maliyet	0,00448																					
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 finansmanında, finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde, Ar-Ge harcamalarında, dijital dönüşüm hizmetleri ve kapasite artırım yatırımlarının finansmanında, işletme sermayesi ihtiyacının fonlamasında kullanılmak amacıyla yapılan sermaye artırımından 1.948.863 TL olması beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilecek 433.051.137 TL tutarındaki kaynağın İhraççının 07.07.2021 tarih ve 2021/19 sayılı kararında belirtildiği üzere;																				

		-53.533.201,16 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, - 165.000.000 TL'lik kısmı finansal borç ve faiz geri ödemelerinde, - 150.000.000 TL'lik kısmı şirketin savunma sanayii alanında üstlendiği projelerin finansmanında, - 24.517.935,84 TL'lik kısmı şirketin üstlendiği / üstleneceği projelerin işletme sermayesi ihtiyacında, - 15.000.000 TL'lik kısmı şirketin Ar-Ge harcamalarının finansmanında, - 15.000.000 TL'lik kısmı şirketin kapasite artışı için gerekli makine-teçhizat yatırımlarının finansmanında, - 10.000.000 TL'lik kısmı dijital dönüşüm ve organizasyon yapısının güçlendirilmesi için alınacak hizmetlerin finansmanında kullanılacaktır. Sermaye artırımında mahsuben kullanılacak Şirketin hakim ortakları tarafından sermaye avansı olarak gönderilen 53.533.201,16 TL işletme sermayesi ihtiyacında ve banka kredileri anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır. <table border="1"><thead><tr><th>(TL)</th><th>Tutar</th></tr></thead><tbody><tr><td>Cari Hesap Ödemeleri</td><td>24.809.403,99</td></tr><tr><td>Çek Ödemeleri</td><td>3.694.570,00</td></tr><tr><td>Kredi Ana Para ve Faiz Ödemeleri</td><td>24.904.227,17</td></tr><tr><td>Personel Ücret Ödemeleri</td><td>125.000,00</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>53.533.201,16</td></tr></tbody></table>	(TL)	Tutar	Cari Hesap Ödemeleri	24.809.403,99	Çek Ödemeleri	3.694.570,00	Kredi Ana Para ve Faiz Ödemeleri	24.904.227,17	Personel Ücret Ödemeleri	125.000,00	Toplam	53.533.201,16
(TL)	Tutar													
Cari Hesap Ödemeleri	24.809.403,99													
Çek Ödemeleri	3.694.570,00													
Kredi Ana Para ve Faiz Ödemeleri	24.904.227,17													
Personel Ücret Ödemeleri	125.000,00													
Toplam	53.533.201,16													
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 435.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %200 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 kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Ağustos 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 B grubu payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği 2 günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere İsmail Katmerci tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacağı kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir. 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 Vakıflar Bankası T.A.O. Şişli Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR870001500158007313345095 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını 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 Info Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere	Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan Katmerciler sermaye elde ederek şirketin özkaynaklarını güçlendirerek şirketin savunma sanayii projelerini finanse edecek, finansal borç ödemesi

	halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	gerçekleştirecek, Ar-Ge harcamaları, dijital dönüşüm hizmetleri, kapasite artırım yatırımları ve işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak olup, sermaye artırımına aracılık eden İnfö 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 taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın unvanı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.
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 %6,50 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 %33,96 (Pozitif) olup, sulanma etkisinin miktarı 0,3746 TL, yeni ortaklar için ise %19,69 karşılığı 0,3623 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):

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:107A B.S.B.
Çiğir / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İNFÖ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No: 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 7879 9011

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 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 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				
1 Ocak - 31 Aralık 2020				

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)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	917.166.118	764.783.105	585.312.525
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.445.910	33.948.135	24.738.007
Ticari Alacaklar	197.587.899	145.840.710	118.032.243
Stoklar	573.654.237	467.711.106	337.940.389
Peşin Ödenmiş Giderler	69.230.254	51.880.824	60.149.534
Diğer Dönen Varlıklar	62.062.385	48.368.892	38.723.676
Duran Varlıklar	186.935.388	124.809.107	103.230.366
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.390.000	2.172.000	2.172.000
Maddi Duran Varlıklar	98.663.039	68.347.434	60.267.345
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24.096.261	24.089.252	23.278.640
Peşin Ödenmiş Giderler	24.072.133	8.079.540	2.414.005
Ertelenmiş Vergi Varlığı	34.644.284	21.998.637	14.990.276
Toplam Varlıklar	1.104.101.506	889.592.212	688.542.891
Kısa Vadeli Yükümlülükler	308.470.555	228.223.955	445.145.089
Kısa Vadeli Borçlanmalar	51.340.178	25.148.303	246.344.918
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	105.430.236	1.178.518	39.149.264
Ticari Borçlar	74.995.118	70.314.642	71.055.952
Diğer Borçlar	1.860.578	5.767.046	11.029.255
Ertelenmiş Gelirler	67.813.751	120.827.538	73.335.571
Uzun Vadeli Yükümlülükler	555.618.464	548.585.399	167.280.256
Uzun Vadeli Borçlanmalar	531.497.039	530.571.065	152.052.583
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.015.389	6.506.676	5.386.098
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16.106.036	11.507.658	9.841.575
Özkaynaklar	240.012.487	112.782.858	76.117.546
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	239.912.561	112.702.230	76.065.121
Ödenmiş Sermaye	217.500.000	75.000.000	25.000.000

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	38.488.484	16.644.698	16.398.241
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.649.846	4.515.382	4.477.769
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	15.927.638	29.626.010	45.827.308
Net Dönem Karı veya Zararı	-37.484.402	-13.563.910	-15.718.331
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	99.926	80.628	52.425
Toplam Kaynaklar	1.104.101.506	889.592.212	688.542.891

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	353.082.258	278.914.003	270.481.715
Satışların Maliyeti	-136.774.509	-148.925.106	-163.403.481
Brüt Kar (Zarar)	216.307.749	129.988.897	107.078.234
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	178.920.292	79.205.090	79.271.677
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	182.293.827	81.963.810	83.099.193
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-46.006.499	-18.141.731	-18.109.475
Dönem Karı (Zararı)	-37.465.104	-13.535.707	-15.699.887
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19.298	28.203	18.444
- Ana Ortaklık Payları	-37.484.402	-13.563.910	-15.718.331
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,1723	-0,1809	-0,6287

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 teslim yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katıldığı 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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:20 AÜ.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tansin V.D. 528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meriçliyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:9-9 Meriçliyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 312 26 00 Faks:0212 324 84 26
Bağımsız Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir.
- Global anlamda yaşanan konteyner sıkıntısı ve navlun ücretlerindeki artışlar Şirketin navlun maliyetlerini artırdığı gibi ihracatında belirli bir dönem için aksamalara yol açmış olup, ilerleyen dönemlerde söz konusu etkinin devam etmesi halinde şirketin faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş ihracçının kullanmış olduğu döviz bazlı krediler dolayısıyla şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- İhracçının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhracçının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhracçının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhracçının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde ihracçının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhracçının faaliyetlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla ortalama %49,6'sının 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 sınırlandırabilir.
- İhracçının 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.
- İhracçının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhracçının başta savunma sanayii alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı müşteri yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. Satış yoğunlaşmasının arttığı müşterilerdeki tahsilat süreçlerinin aksaması ihracçının nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.
- 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.
- İhracçı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- İhracçının 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.

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:40 A.O.S.B.
 Çiğli - İZMİR
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

25

İNEO
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
 Kat:6 Şişli - Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
 Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 321 84 26
 Ticaret Sicil Kurumu V.D. 478 003 6787
 Mersis No:0478 0036 7878 9911

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 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.
- 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 sınırlayabilir, 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:

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

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca 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 edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11.ci maddesinde açıklanmıştır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

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 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.

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 durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Ortaklığın finansal tablo dönemleri itibariyle Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdadır:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Borçlar	688.267.453	556.897.886	437.546.765
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.445.910	33.948.135	24.738.007
Net Borç	677.821.543	522.949.751	412.808.758
Toplam Özsermaye	240.012.487	112.782.858	76.117.546
Net Borç / Toplam Sermaye	2,82	4,64	5,42

İhraççının özkaynaklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının net borcu 2018 yılındaki 412,8 milyon TL'den 2019 yılında 2018 yılına göre %26,7 artışla 522,9 milyon TL'ye, 2020 yılında 2019 yılına göre %29,6 artışla 677,8 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibariyle artan net borcuna karşılık net borç / özkaynak oranı 2018 yılındaki 5,42'den sermaye artırımını kaynaklı özkaynak artışı doğrultusunda 2019 yılında 4,64'e, 2020 yılında da tekrar sermaye artırımına gidilmesi doğrultusunda 2,82'ye gerilemiştir. İhraççının 31.12.2020 dönemi itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. 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 Ortaklığın finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır.

31.12.2020 dönemi itibariyle ilişkili olmayan taraflardan 197.587.499 TL (31.12.2019: 142.732.960 TL, 31.12.2018: 117.070.462 TL) ticari ve 3.359.875 TL (31.12.2019: 7.859.323 TL, 31.12.2018: 4.344.640 TL) diğer alacağı, bankalarda da 10.425.176 TL (31.12.2019: 33.893.115 TL, 31.12.2018: 24.689.231 TL) mevduatı bulunmaktadır. Banka mevduatının ise 1.066.535 TL'si (31.12.2019: 6.955.816 TL, 31.12.2018: 10.850.851 TL) üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır.

İhraççının 31.12.2020 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 8.975.499 TL (31.12.2019: 7.687.988 TL, 31.12.2018: 7.719.494 TL) alacağının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şüpheli alacaklar içerisinde ilişkili taraf alacağı bulunmamaktadır.

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 kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	917.166.118	764.783.105	585.312.525
Kısa Vadeli Yükümlülükler	308.470.555	228.223.955	445.145.089
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,97	3,35	1,31

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 31.12.2020 dönemi itibariyle 765.123.148 TL olup, bu tutarın 46.534.628 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 187.092.481 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 531.497.039 TL'si ise 1 – 8 yıl vadeli. Söz konusu finansal yükümlülüklerin 681.383.607 TL'si finansal borçlardan, 6.883.845 TL'si finansal kiralama yükümlülüklerinden, 74.995.118 TL'si ticari borçlardan, 1.860.578 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

31.12.2020 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)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Banka Kredileri	681.383.607	551.456.748	432.196.180
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.883.845	5.441.138	5.350.584
Toplam	688.267.452	556.897.886	437.546.764

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Borçlanmalar	51.340.177	25.148.304	246.344.917
Banka Kredileri	50.574.924	24.887.907	244.332.337
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	765.253	260.397	2.012.580
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	105.430.236	1.178.518	39.149.264
Banka Kredileri	105.430.236	1.178.518	39.149.264
Uzun Vadeli Borçlanmalar	531.497.039	530.571.064	152.052.583
Banka Kredileri	525.378.447	525.390.323	148.714.579
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.118.592	5.180.741	3.338.004
Toplam	688.267.452	556.897.886	437.546.764

Banka Kredileri (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
1 Yıl	156.005.160	26.066.425	283.481.601
1 - 2 Yıl	159.986.798	92.875.324	45.172.471
2 - 3 Yıl	175.620.893	175.453.208	9.388.156
3 - 4 Yıl	104.307.445	151.636.486	59.190.291
4 Yılda Uzun	85.463.311	105.425.305	34.963.661
Toplam	681.383.607	551.456.748	432.196.180

Banka kredilerinin 31.12.2020 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	Toplam
TL	7,5 - 25	28.677.593	6.484.246	42.153.117	77.314.956
EUR	2,40 - 7,45	21.897.331	94.486.960	470.227.465	586.611.756
USD	7 - 8,08	0	4.459.030	12.997.865	17.456.895
Toplam		50.574.924	105.430.236	525.378.447	681.383.607

Finansal kiralamaya ilişkin borçların 31.12.2020 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Para Birimi	1 Yıldan Az	1 Yıldan Fazla - 8 Yıldan Az	Toplam
TL	59.412	339.557	398.969
EUR	558.746	5.743.498	6.302.244
USD	147.096	35.537	182.633
Toplam	765.254	6.118.592	6.883.846

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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.Ü.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 0212 004 2510

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Decidye Köyü Yolu Cat. No:14
Kat:8 Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 82 26
Etiler Gazici Kurumlar V.D. 478 006 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

İhraççı, 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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	228.694.101	194.489.856	156.067.569
Döviz Yükümlülükleri	693.880.508	629.089.828	296.119.578
Net Döviz Pozisyonu	-465.186.407	-434.599.972	-140.052.009
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-45.906.705	-43.454.046	-13.417.042

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

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. İhraççının 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 İhraççının değişken faizli finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

Değişken Faizli Finansal Araçlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Yükümlülükler	0	0	75.164.363
Euro Krediler	0	0	34.940.042
TL Krediler	0	0	40.224.321
Faiz Oranı 100 Baz Puan Yüksek Olsaydı Vergi Öncesi Kara Etkisi	0	0	-400.227

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, uluslararası tedarik kanallarında yaşanacak sıkıntılar, 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 ana pay sahipleri olan İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Çobanoğlu, Şirketin asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulunun yarısını belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahip olduğundan, yönetim kurulu dolayısıyla kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:16 A. Ç.Ş.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D:528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:3-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 321 84 26
Bölgesel Kurumlar V.D. 478 003 6787
Tic. Sic. No:0478 0036 7870 0011

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.

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

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
Internet Adresi	www.katmerciler.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	katmercileraracustu@hs01.kep.tr

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 işbirlikteliklerini 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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
ÇİĞLİ - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8 2. Kat: Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 333 26 00 Faks: 0212 324 84 26
Pis Mesaj Kurumlar V.D. 478 008 6787
Mersis No: 0478 0036 7878 0011

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

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 öngörülmektedir.

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 milyon 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 14.517.681 TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, tamamı özkaynaklardan karşılanmıştır. Fabrika binası tamamlanmış olup idari bina tamamlanma seviyesi %40'tır.

İzmir Çiğli AOSB'de devam eden ve tamamı özkaynaklardan karşılanan 1.794.565 TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, söz konusu yatırımın tamamlanma oranı %85'tir.

İşbu sermaye artırımından elde edilecek kaynağın 15 milyon TL'lik kısmı ile kapasite artışı için gerekli makine-teçhizat yatırımları finanse edilecektir.

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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 40 ADO S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Zeki V.D. 528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meclisye Köyü Yolu Cad. No:14
Kat:3-9 Beşiktaş / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 324 34 26
Gözetim Kurumları V.D. 478 001 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

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, 36 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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:11 A.O.S.B.
ÇİĞLİ - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 348 26 00 Fax:0212 348 26 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7878 9911

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.

Katmerciler, araç üstü ekipman faaliyetlerini İzmir Çiğli AOSB'deki 31.552 m²'lik arsa üzerinde 17.801 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. 16.620 m²'lik alan üzerinde inşa edilen ikinci etap 2020 yılında fabrika ve idari binanın tamamı bitmiş olup test sahası tamamlanma oranı %40 olmakla birlikte 10.800 m²'lik alanda inşası devam eden 3.etapta ise fabrika tamamlanmış olup idari bina tamamlanma seviyesi %40 olmakla birlikte Ankara'daki tesislerin toplam alanı 32.820 m²'ye ulaşmıştır.

Ankara'daki tesisler esas olarak savunma sanayiine yönelik üretim ve Ar-Ge Merkezi olarak faaliyet göstermektedir.

Katmerciler, ihracat odaklı bir şirket olarak araç üstü ekipman sektörünün uzun yıllardır en büyük ihracatçısıdır. Bugüne kadar 50'yi aşkın ülkeye ihracat gerçekleştiren ve 1998 yılında Japonya ile ihracata başlayan Katmerciler'in, ihracat ağı içinde Japonya'dan Mısır'a, Fransa'dan Nijerya'ya, Hindistan'dan Cezayir'e, Almanya'dan Katar ve Tayland'a kadar çok sayıda ülke yer almaktadır.

Araç üstü ekipman ve savunma sanayii alanını içeren iki kulvarda birden faaliyetlerini sürdüren Katmerciler, öncü ve yenilikçi yaklaşımı doğrultusunda, ileri teknolojinin sunduğu imkanları üretim süreçlerine en üst düzeyde aktararak yeni ürünlerle ürün gamını genişletmeyi, otomasyon sistemlerinin de desteğiyle ürün ve hizmet kalitesini daha da artırmayı, yurtiçi pazarın yanı sıra ihracat yaptığı ülkelerdeki konumunu daha da güçlendirmeyi öngörmektedir.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün grupları bazında gelirleri aşağıda gösterilmiştir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:49 A.O.S.B.
08050 İZMİR
Hasan Tanışın V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:9 08050 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 019 26 00 Fax:0212 321 96 26
E-posta: Bilgi Kuvvetleri V.D. 478 006 6787
Mersis No:0478 0036 7878 9911

Hasılat (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Savunma Sanayi	94.297.060	34,9	108.140.675	38,8	200.299.838	56,7
Akaryakıt Tankeri	34.538.057	12,8	10.787.225	3,9	26.530.784	7,5
Damper	22.216.396	8,2	32.326.849	11,6	758.868	0,2
Çöp	18.209.149	6,7	27.251.047	9,8	47.108.608	13,3
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	11.688.415	4,3	30.110.282	10,8	0	0,0
İtfaiye	11.317.480	4,2	15.163.912	5,4	14.140.575	4,0
Vidanjör	9.093.838	3,4	3.557.644	1,3	13.914.394	3,9
Kanal Açma	8.800.892	3,3	1.860.083	0,7	5.095.906	1,4
Mobil Bakım	8.564.868	3,2	0	0,0	0	0,0
Su Tankeri	6.339.841	2,3	6.556.626	2,4	2.443.891	0,7
Açık Kasalı Ekipman	5.892.109	2,2	0	0,0	0	0,0
Silobas	5.735.290	2,1	5.433.281	1,9	6.166.190	1,7
Yol Süpürme	5.227.460	1,9	4.476.936	1,6	5.782.570	1,6
Kurtarma	4.075.837	1,5	0	0,0	0	0,0
Personel Taşıyıcı	4.017.073	1,5	0	0,0	0	0,0
Platform Ekipmanları	3.528.977	1,3	0	0,0	807.750	0,2
Low Bed	176.000	0,1	0	0,0	0	0,0
Minipack	0	0,0	2.530.089	0,9	24.400	0,0
Hooklift	0	0,0	1.162.377	0,4	67.900	0,0
Konteynır Yıkama Ekipmanı	0	0,0	0	0,0	2.354.346	0,7
Diğer	16.762.974	6,2	29.556.976	10,6	27.586.238	7,8
Toplam	270.481.715	100	278.914.003	100	353.082.258	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 11.392.672,85	TL Euro	Yeni Nesil Kriminal İnceleme Aracı (KIRAÇ)	Savunma Sanayi Başkanlığı
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	2.764.022,00 620.790,00	TL USD	İnsansız Kara Aracı	Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.
21.08.2020	2.500.000	TL	Güvenlik Araçları	Milli Savunma Bakanlığı
17.09.2020	3.250.000	USD	Güvenlik Araçları	Yurtdışı Kaynaklı
13.10.2020	8.072.680	USD	Muhtelif Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı
09.12.2020	2.900.000	Euro	Muhtelif Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı
01.02.2021	39.450.000	Euro	Zırhlı Araç	Yurtdışı Kaynaklı
	-	-	Zırhlı Araç	Kenya 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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.Ö.S.Ş.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.B. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meridiyeköy Yolu Cad. No:14
Kat:9 - Beşiktaş - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 349 26 00 Fax: 0212 324 84 26
Pazar Günü Kurumlar V.B. 478 005 6787
Merkez Tel: 0478 6036 7870 9811

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:
Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

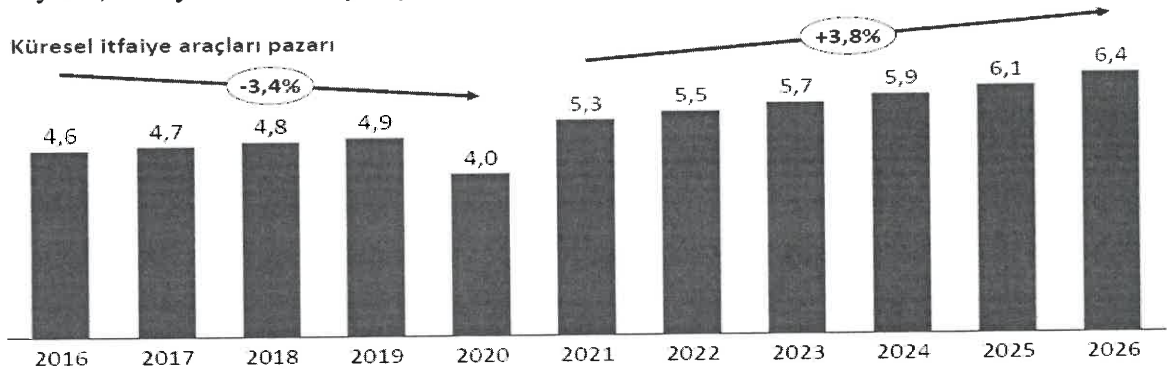
7.2.1.1 Araç Üstü Ekipman Sektörü

Aşağıdaki araç üstü ekipman sektörüne ilişkin veriler, Şirketin talebi üzerine hazırlattırılan araç üstü ekipman sektörü raporundan derlenmiştir. Söz konusu rapora İhraççının internet sitesindeki

<http://www.katmerciler.com.tr/userfiles/file/Ara%C3%A7%20%C3%9Cst%C3%BC%20Pazar%C5%9F%C4%B1rma%20Raporu%20Mart%202021.pdf> linkinden ulaşılabilmekte olup, araç üstü ekipman sektöründe belirtilen bilgi ve tablolar söz konusu rapordan temin edilmiştir.

- İtfaiye Grubu

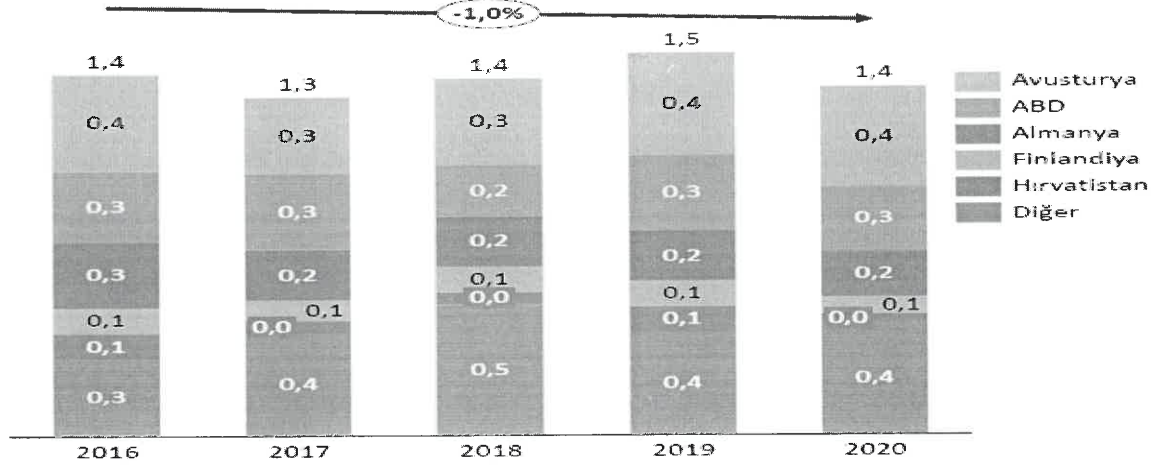
Küresel itfaiye araç pazarı 2016 yılında 4,6 milyar dolar iken, 2016 – 2019 yılları arasında %2,04 YBBO ile 2019 yılında 4,9 milyar dolara yükselmesinin karşılık, 2020 yılında Pandemi etkisiyle 4,0 milyar dolara düşmüştür.



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

Küresel itfaiye pazarının 2020 yılında 102 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 pazarı COVID-19 nedeniyle 2020 yılında %20 düşüşle 4,0 milyar dolara gerilemiştir. 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.

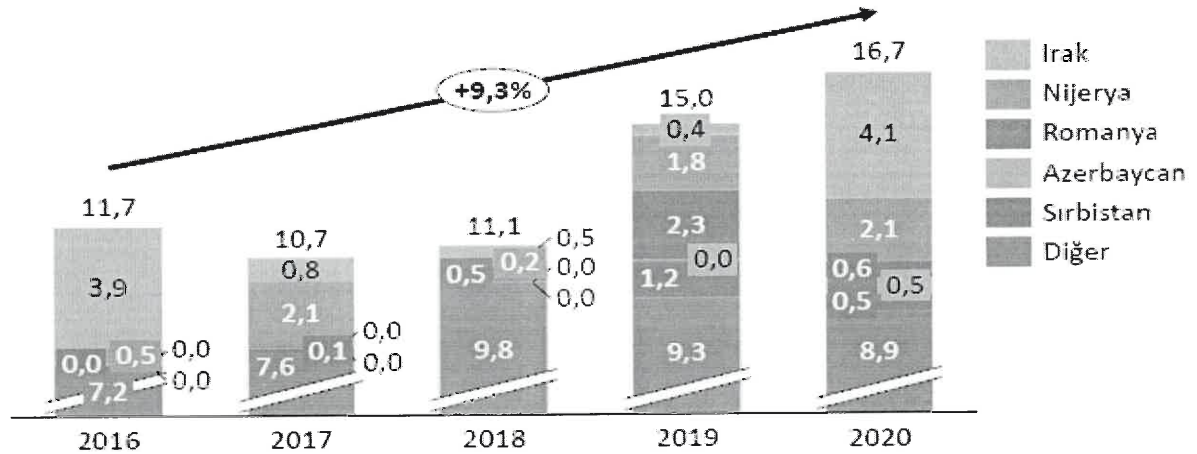
Küresel itfaiye araçları pazarının 2020’de toplam ihracat rakamı 1,4 milyar dolara ulaşmıştır.



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 araç pazarı geçtiğimiz dönemde gerçekleşen belediye seçimleri ve kamu harcama politikaları nedeniyle düşüş göstermiş olsa da artan şehirleşme ve ertelenen talep nedeniyle önümüzdeki dönemde artış göstermesi beklenmektedir.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE datası

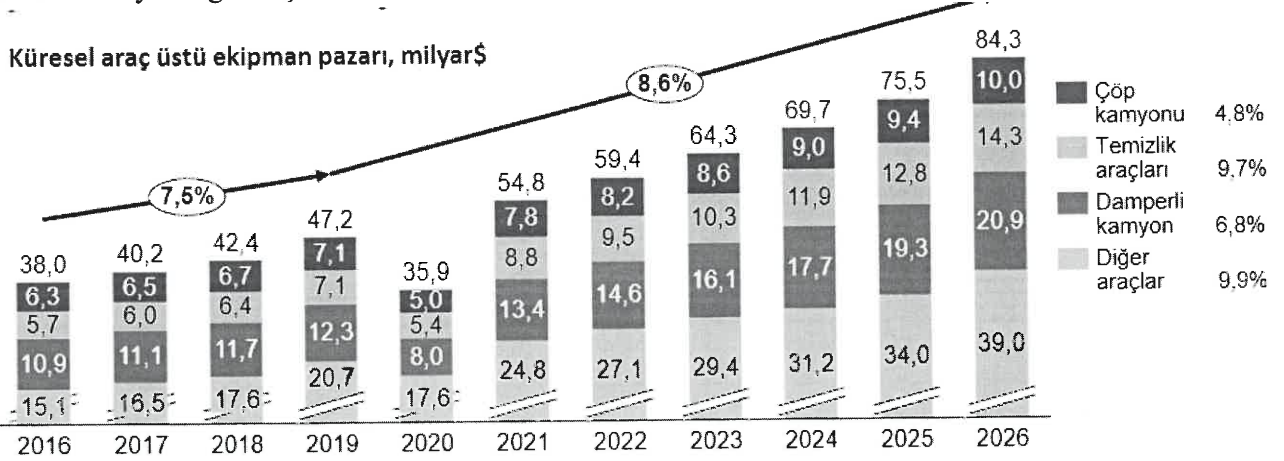
Türkiye 2016 sonrası pay kaybettiği Irak pazarının yerine Doğu Avrupa ve Afrika pazarından yeni ülkeler katarak ihracat rakamını %35 oranında artırmıştır. Katmerciler itfaiye grubu ihracatında öncü firmalardan biridir.

İhraççının itfaiye aracı ihracatındaki payı aşağıda yer almaktadır. İhraççının son dönemde savunma sanayi sektörüne ağırlık vermesi sebebiyle itfaiye aracı ihracatındaki sektör payında gerileme yaşanmıştır.

(Milyon Dolar)	2016	2017	2018	2019	2020
Türkiye İtfaiye Aracı İhracatı	11,7	10,7	11,1	15,0	16,7
Katmerciler İtfaiye Aracı İhracatı	5,9	4,2	1,4	1,2	1,7
Katmerciler Pazar Payı	50,0%	38,8%	12,7%	8,1%	10,2%

- Araç Üstü Ekipman Grubu

Başta damperli kamyon, çöp kamyonu, temizlik araçları ve diğer araçlardan oluşan araç üstü ekipman sektörünün küresel çapta 2016 yılında 38 milyar dolar büyüklüğü %7,5 YBBO ile 2019 yılında 47,2 milyar dolara yükselmiştir. Pandemi etkisiyle 2020 yılında %23,9 düşüşle 35,9 milyar dolara gerilemiş olup sektörde 2026 yılına kadar %8,6'lık YBBO ile 84,3 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşılması beklenmektedir.

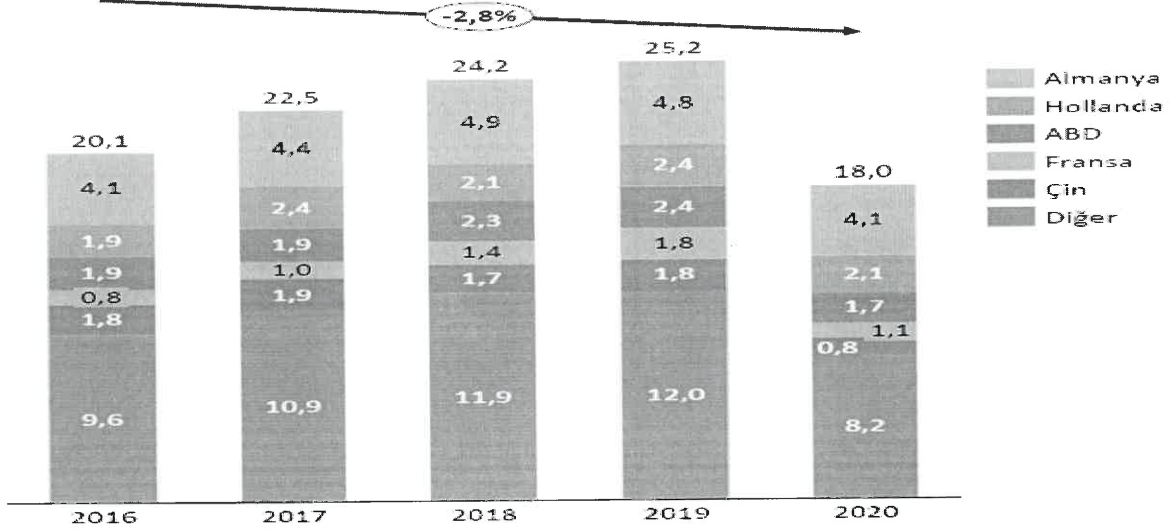


Kaynak: PMR research, Boschung ve Terberg yatırımcı dökümanları, Linden Consulting analizi

Küresel araç üstü ekipman pazarında Çin, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Çöp arabası pazarı 2020 yılında 44 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.

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

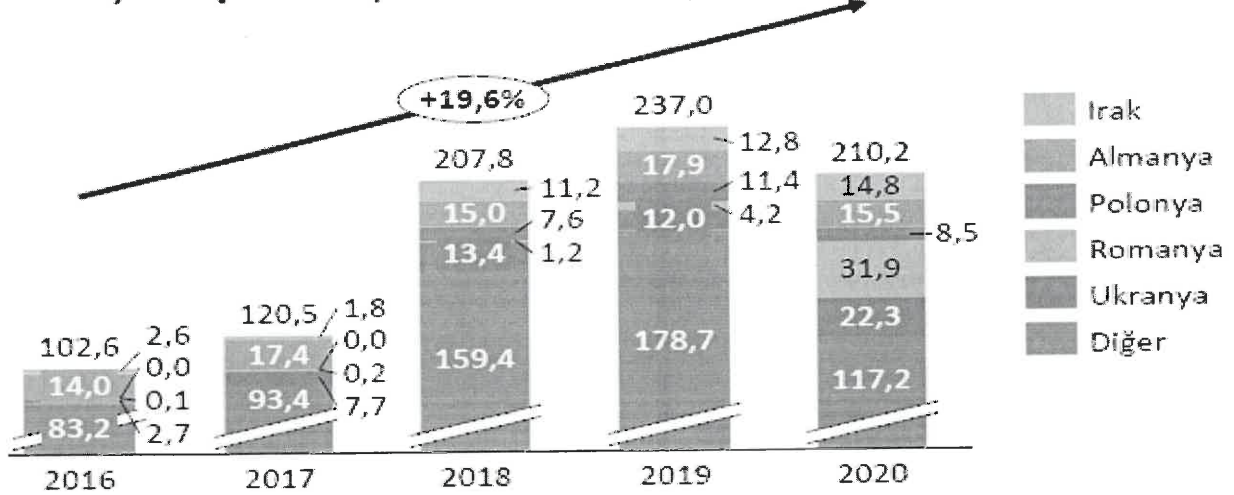
Küresel araç üstü ekipman ihracatı, milyar\$



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

Türkiye araç üstü ekipman ihracatını 94 ülkeye gerçekleştirmekte olup, 54 ülkeye yapılan satış 500.000 doların üzerindedir. Irak ve Ukrayna pazarları son yıllarda düzelen ilişkiler nedeniyle lider konuma yükselmiştir. Gelişmiş ülke pazarları Covid 19'dan diğer ülkelere göre daha az etkilenmiştir.

Türkiye araç üstü ekipman ihracatı, milyon\$



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

Türkiye araç üstü ekipman pazarı geçtiğimiz yıllarda gerçekleşen belediye seçimleri ve inşaat sektöründe yaşanan daralma nedeniyle düşüş göstermiş olsa da artan altyapı yatırımlarının iç talebi desteklemesi beklenmektedir (Hava alanı, otoyol vb. devlet yatırımları).

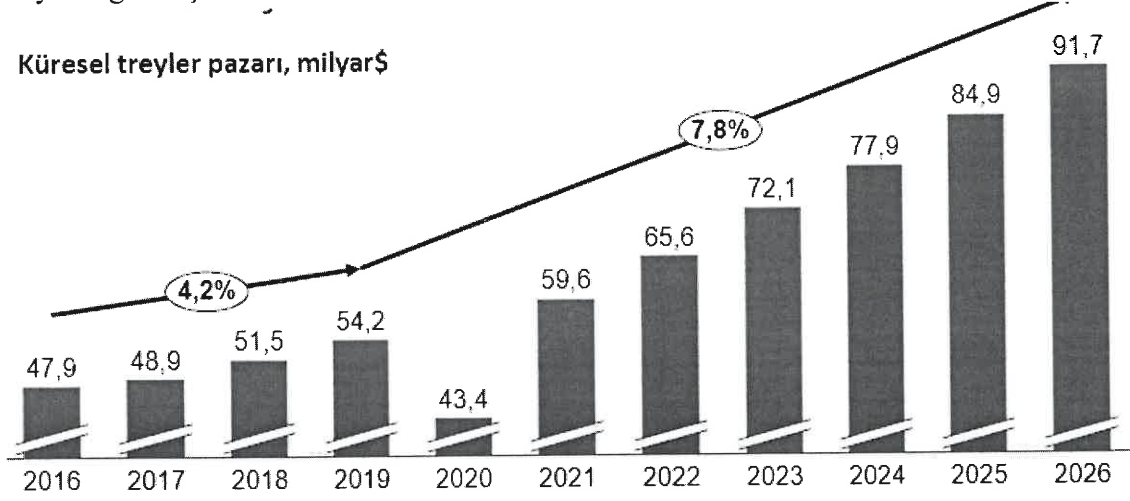
İhraççının kar marjı yüksek savunma sanayi ihracatına ağırlık vermesi sebebiyle, araçüstü ekipman ihracatındaki payı yıllar itibarıyla azalma göstermiş olup, aşağıda yer almaktadır.

(Milyon Dolar)	2016	2017	2018	2019	2020
Türkiye Araçüstü Ekipman İhracatı	102,6	120,5	207,8	237	210,2
Katmerciler Araçüstü Ekipman İhracatı	15,7	15,4	16,0	12,4	10,9
Katmerciler Pazar Payı	15,3%	12,8%	7,7%	5,2%	5,2%

- Treyler Grubu

2016 yılında 47,9 milyar dolar büyüklüğü olan treyler pazarı %4,2 YBBO ile 2019 yılında 54,2 milyar dolara yükselmesine karşılık, Pandemi etkisiyle 2020 yılında %19,9 düşüşle 43,4 milyar dolara gerilemiştir. Sektörde 2026 yılına kadar %7,8'lik YBBO ile 91,7 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşılması beklenmektedir.

Küresel treyler pazarı, milyar\$

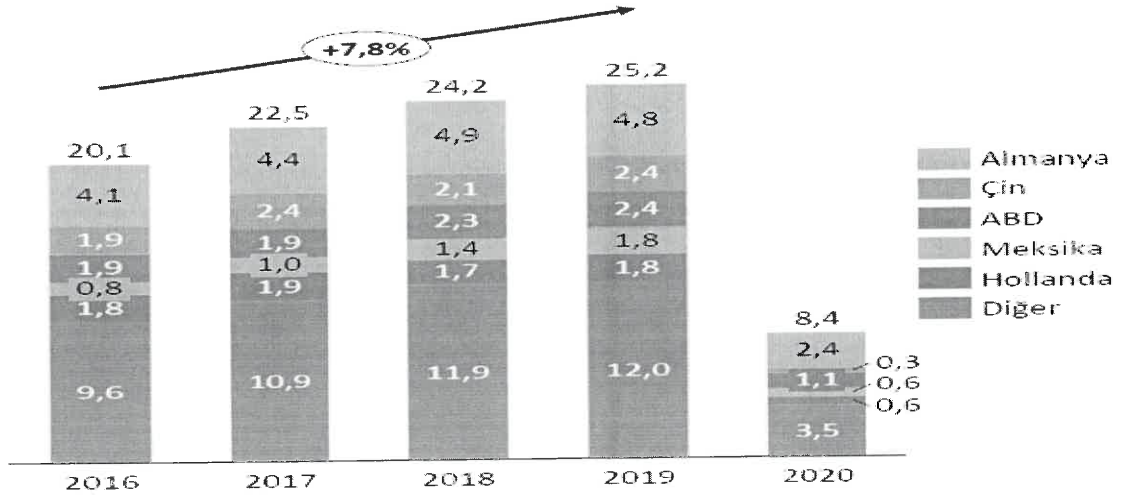


Kaynak: The Business Research Company, Linden Consulting analizi

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 karbondioksit emisyonlarına yönelik kısıtlamalar nedeniyle, alüminyum ürünler öne çıkmakta ve var olan ürünlerin değişimi desteklenmektedir.

Küresel treyler ihracatı 2016-2019 arasında 5 milyar dolara artışla 25,2 milyar dolara yükselmesine karşılık, sektör Pandemi'nin en çok etkilediği sektörlerden birisi olarak 2020 yılında %66,7 düşüşle 8,4 milyar dolara gerilemiştir.

Küresel treyler ihracatı, milyar\$



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

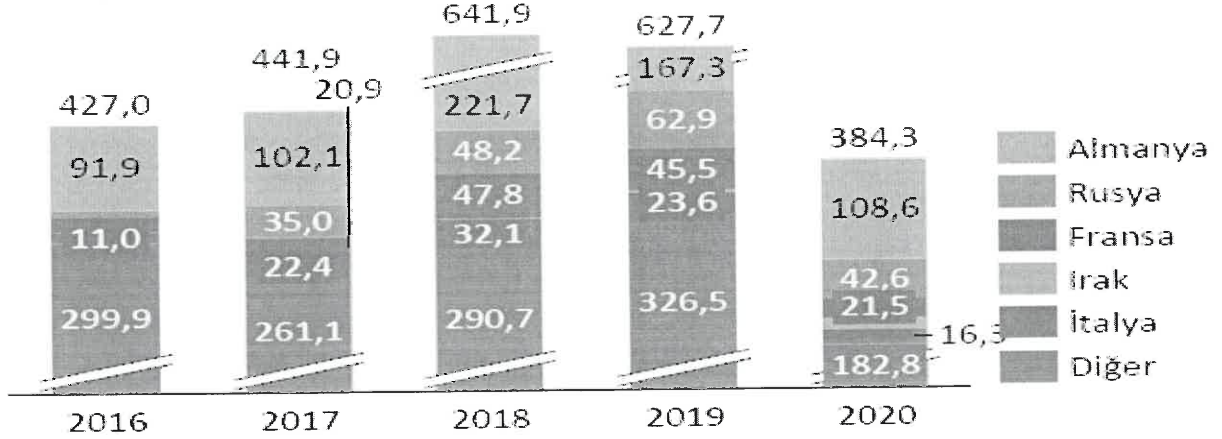
KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak Kat: 11 A.Ü.S.B.
ÇİĞIR - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No: 14
Kat: 8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 310 26 00 Fax: 0212 324 34 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

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. Pandemi ile birlikte düşen mal ticareti ve belirsiz pazar koşulları nedeni ile treyler pazarında talep önümüzdeki yıllara sarkmıştır.

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 ağır yük taşımacılığında kullanılan Low-Bed ürün grubunda hızlı bir artış beklentisi mevcuttur.

Türkiye treyler ihracatı, milyon\$



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

Türkiye'nin ihracatı 2016-2019 arasında AB ve Afrika'ya yapılan satışlardan dolayı %50 oranında artış göstermiştir. AB'de kapasitelerin dolu olması ve yeni yatırım yapılmaması nedeniyle Katmerciler için Afrika 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,

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Meclisliyeköy Yolu Cat. No: 130
Kat: 8-Ünvanlıyıköy - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 349 26 00 Fax: 0212 349 26 00
Sermaye Kurumlar V.D. 478 003 678
Tic. Sic. No: 0478 0036 7870 0011

ekipman bakım ve idamesinin de askeri operasyonların artması ile doğru orantılı olarak artması beklenmektedir.

Stockholm Barış Araştırmaları Enstitüsü (SIPRI) tarafından açıklanan 2020 yılı raporuna göre (<https://www.dw.com/tr/sipri-t%C3%BCrkiye'nin-askeri-harcamalar%C4%B1-177-milyar-dolara-geriledi/a-57334191>) Pandemiye rağmen küresel savunma harcamalarındaki yükseliş eğilimi devam ederek 2020 yılında 2019 yılına göre %2,6 artışla 1,98 trilyon ABD Dolarına ulaşmıştır.

SIPRI raporuna göre, dünyada en fazla askeri harcama yapan ilk beş ülke ABD, Çin, Hindistan, Rusya ve İngiltere olarak belirlenirken, bu ülkelerin toplam askeri harcamaları, dünya genelinin %62'sini oluşturmaktadır.

ABD'nin askeri harcamalarının son üç yıldaki artış eğilimi 2020 yılında da sürerken, 2020 yılında askeri harcamalara ayrılan kaynağın 2019 yılına göre %4,4 artışla 778 milyar dolara yükseldiği açıklandı. Buna göre, dünya genelindeki askeri harcamaların %39'u ABD tarafından gerçekleştirilmektedir.

Dünyada en fazla askeri harcama yapan ikinci ülke olan Çin'in ise 2020 yılında %1,9 artışla harcamalarını 252 milyar dolara yükselttiği ifade edilmektedir.

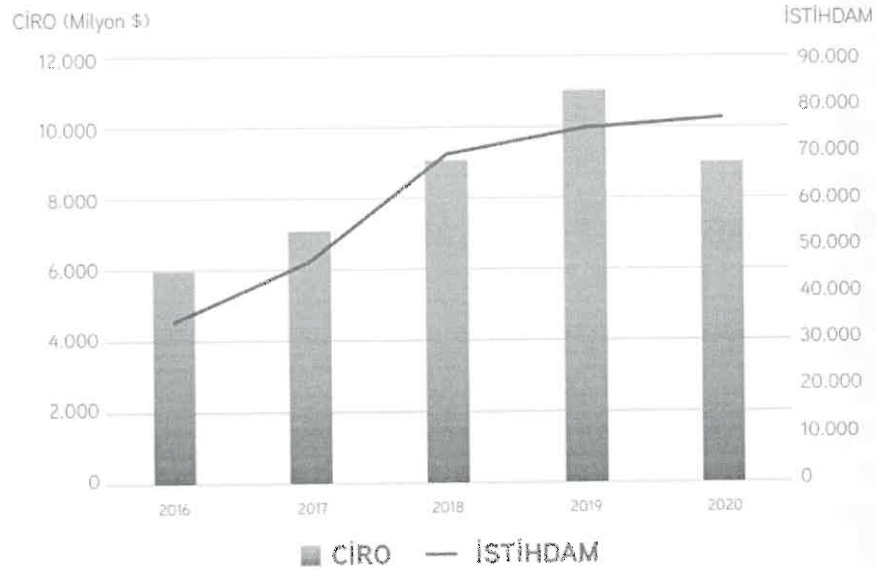
2019 yılında 15. sırada bulunan Türkiye, 2020 raporunda askeri harcamalar açısından 16. sıraya düşerken, Türkiye'nin 2020 yılında askeri harcamaları 2019 yılına göre %5 düşüşle 17,7 milyar dolara geriledi.

Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği ("SASAD") tarafından açıklanan 2020 Yılı Performans Raporuna (Bu bölümde verilen tüm içeriklerin kaynağı: <https://www.sasad.org.tr/uploaded/Sasad-Performans-Raporu-2020.pdf>) göre Türkiye savunma sanayiinde dünyadaki pek çok ülkede ve sektörde olduğu gibi Pandemi'den olumsuz etkilenmiştir.

SASAD verilerine göre Türkiye savunma sanayii 2020 yılında 2019 yılına göre ciroda %18,6 azalışla 8,9 milyar dolara, yurt dışı satış gelirleri %26,2 azalışla 2,3 milyar dolara, alınan siparişler ise %42,1 azalışla 6,2 milyar dolara gerilemiştir. İthalat %30,0 düşüşle 2,2 milyar dolara, ürün ve teknoloji geliştirme %25,8 azalışla 1,2 milyar dolara gerilerken, sektörde çalışan kişi sayısı ise %5,1 artışla 77.566'ya yükselmiştir.



Sektörün 2016 – 2020 dönemine ilişkin ciro ve istihdam gelişim grafiği aşağıda yer almaktadır.

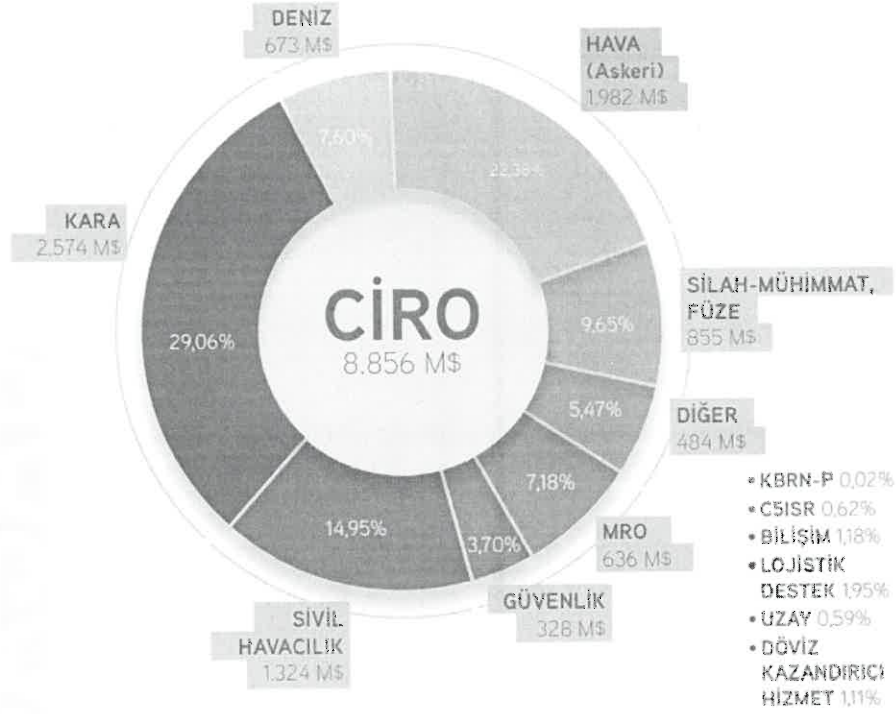


Türk Savunma ve Havacılık Sektörünün alt sektörleri incelendiği zaman önceki yıllarla benzer şekilde en yüksek payın kara platformlarında olduğu, askeri havacılık alt sektörünün kara platformlarını takip ettiğini görülmektedir.

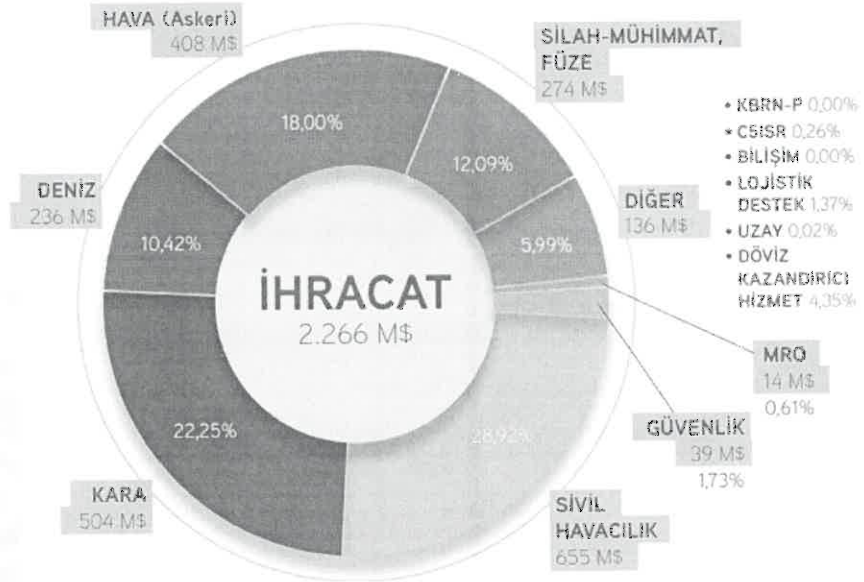
2020 yılında gerçekleştirilen satışın dağılımına bakıldığında kara platformları / sistemlerinin en yüksek satış hacmine sahip görülmektedir. İkinci sırayı askeri havacılık alırken, onu sırasıyla sivil havacılık, silah – mühimmat – füze segmentinin takip ettiği görülmektedir.

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:19 A-Ö 5.İB.
 ÇİĞİR - İZMİR
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:14
 Kat:9-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
 Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 24 26
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
 Mersis No:0478 0036 7870 0011



Türkiye savunma sanayii ihracatının 2020 yılında %26,2'lik düşüşle 2,3 milyar dolara gerilediği görülürken, söz konusu ihracatın ürün grupları bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

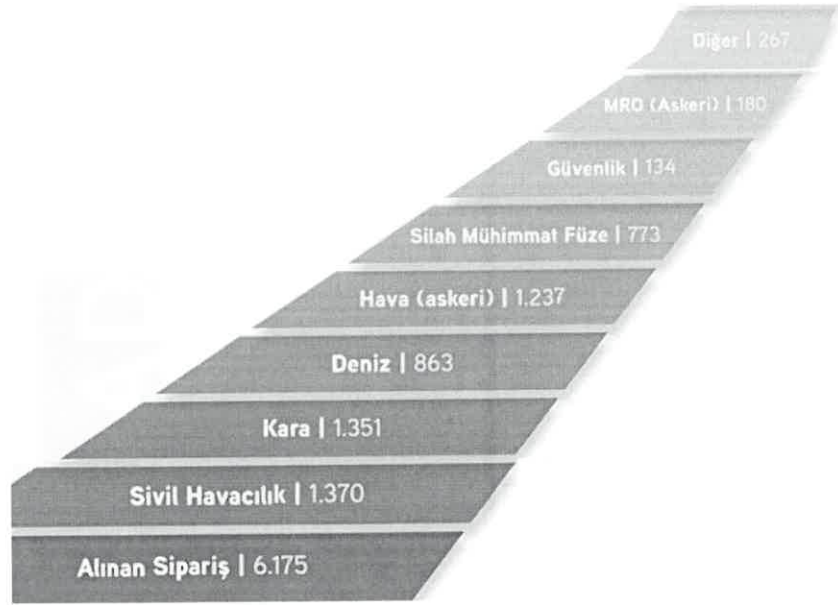


Türkiye'nin ihrac pazarında ABD, Avrupa, Orta Doğu, Asya, Afrika, Güney Amerika ülkeleri ön plana çıkmaktadır. Yurt dışı satış gelirlerine bakıldığında 2020 yılında ABD %1,3 azalışla 610 milyon dolara gerilerken, Avrupa'da ise %55 azalışla 369 milyon ABD Dolarına dolara gerileme yaşanmıştır. Orta Doğu, Asya, Afrika ve Güney Amerika ülkelerinden oluşan diğer ülkeler grubuna ise azalış %33 olarak gerçekleştirirken, toplamda 1,3 milyar ABD Dolarına gerilemiştir.

KATMERÇİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:10 A.Ü.S.B.
 Etiler - İZMİR
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İNEO
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kuşlar, Mas. Meclis Yolu Cad. No:14
 Kat:3 35060 Beşiktaş - Şişli / İSTANBUL
 Tel: 0212 309 60 00 Fax: 0212 314 64 26
 Ticaret Sicil No: 270900
 Mersis No: 0478 0036 7870 9911

2019 yılında sektör oyuncularının sipariş defterlerine aldığı yeni siparişler tutarı 10,7 milyar ABD Doları iken, 2020 yılında söz konusu tutarın %42 azalışla 6,2 milyar ABD Dolarına gerilediği görülmektedir. En yüksek sipariş alınan segment Sivil Havacılık olurken, onu sırayla Kara Platformları/Sistemleri Deniz ve Askeri Havacılık ile Silah Mühimmat Füze takip etmektedir.



Alınan siparişlerin %54'üne karşılık gelen 3,4 milyar ABD Dolarlık kısmı yurt içinden olup, %16'sına karşılık gelen 1 milyar dolarlık kısmı ABD'den, %8'ine karşılık gelen 512 milyon dolarlık kısmı Avrupa'dan, %21'ine karşılık gelen 1,3 milyar dolarlık kısmı ise diğer ülkelerden kaynaklanmıştır.

2020 yılındaki 2,2 milyar dolarlık ithalatın %45'i Avrupa'dan, %45'i ABD'den, %10'u ise diğer ülkelerden gerçekleştirilmiştir.

Katmerciler'in yıllar itibariyle savunma sanayii sektöründeki yeri aşağıda bölümler halinde gösterilmiştir.

Katmerciler'in Savunma Sanayii Sektöründeki Yeri			
Ciro (Milyon Dolar)	2018	2019	2020
Türkiye	8.761,5	10.884,1	8.856,0
Katmerciler	17,0	13,8	28,9
Pay	0,19%	0,13%	0,33%
İhracat (Milyon Dolar)	2018	2019	2020
Türkiye	2.188,6	3.068,5	2.266,0
Katmerciler	3,3	3,1	25,3
Pay	0,15%	0,10%	1,12%
Alınan Siparişler (Milyon Dolar)	2018	2019	2020
Türkiye	12.204,2	10.671,5	6.175,0
Katmerciler	7,5	25,3	16,4
Pay	0,06%	0,24%	0,27%

Kaynak: SASAD, <https://www.sasad.org.tr/uploaded/Sasad-Performans-Raporu-2020.pdf>, Katmerciler

Katmercilerin SWOT Analizi aşağıda yer almaktadır.

	<u>GÜÇLÜ YÖNLER</u> 1.Esnek ve Hızlı Üretim 2. Süreç Geliştirme Yetkinliği 3.Fiyat/Kalite dengesinin uluslararası pazarlara uygunluğu 4.Ar-Ge / Ür-Ge 5.Tek çatı altında anahtar ürün teslim kabiliyeti. 6.Geniş ürün yelpazesi 7.Müşteriye özel üretim ve tasarım 8.Ticari araç üreticileri ile çalışma deneyimi ve proje işbirlikleri	<u>ZAYIF YÖNLER</u> 1.Uluslararası bilinirlik düzeyi 2.İşveren markası
<u>FİRSATLAR</u> 1.Belgeli Ürün Talebinin artması 2.Pazardaki talebin üretici firmalara yönelmesi 3.Büyük pazarlardaki talebin fiyat duyarlılığındaki artış 4.Önümüzdeki günlerde 25.000 adet ADR'li tanker değişimi 5.Otomotiv üreticilerinin akredite araç üstü ekipman üreticisi olması.	Güç-Fırsat (Eylem Stratejileri) *Etkin Maliyet Yönetimi *Üretici kimliğinin daha fazla öne çıkarılması *Tüm dünyada geçerli olan belgeli ürün sayısının artırılması	Zayıf-Fırsat (Değişim Stratejileri) *Hedef pazarlarda derinleşme stratejilerinin geliştirilmesi *Şirket hedefleri, birim vizyonu ve bireysel yetenekler arasındaki uyumun sağlanması *Etkin marka iletişimi
<u>TEHDİTLER</u> 1.Uluslararası markaların pazardaki gücü 2.Çin faktörü 3.İlgili coğrafyadaki sosyo-ekonomik çalkantılar 4.Şase kamyon üretim yapabilecek şirketlerde yaşanabilecek sıkıntılar ve üretim daralmaları. 5.Belediye ve benzer kamu kurumlarının, dönemsel satın alım talepleri.	Güç-Tehdit (İdame Stratejileri) *Yalın üretim metodolojisinin yaygınlaştırılması *Kaliteli ve yeni ürünlerle rekabet gücünün artırılması *Alternatif pazarların geliştirilmesi	Zayıf-Tehdit (Savunma Stratejileri) *Etkin marka iletişimi *Kurumsal Risk Yönetimi'nin sürekli geliştirilmesi

Kaynak: Şirket

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.Ö.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:5/9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 334 19 26 00 Fax:0212 334 19 26
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:
Finansal tablo dönemleri itibariyle İhracının hasılatının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Savunma Sanayi	94.297.060	34,9	108.140.675	38,8	200.299.838	56,7
Akaryakıt Tankeri	34.538.057	12,8	10.787.225	3,9	26.530.784	7,5
Damper	22.216.396	8,2	32.326.849	11,6	758.868	0,2
Çöp	18.209.149	6,7	27.251.047	9,8	47.108.608	13,3
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	11.688.415	4,3	30.110.282	10,8	0	0,0
İtfaiye	11.317.480	4,2	15.163.912	5,4	14.140.575	4,0
Vidanjör	9.093.838	3,4	3.557.644	1,3	13.914.394	3,9
Kanal Açma	8.800.892	3,3	1.860.083	0,7	5.095.906	1,4
Mobil Bakım	8.564.868	3,2	0	0,0	0	0,0
Su Tankeri	6.339.841	2,3	6.556.626	2,4	2.443.891	0,7
Açık Kasalı Ekipman	5.892.109	2,2	0	0,0	0	0,0
Silobas	5.735.290	2,1	5.433.281	1,9	6.166.190	1,7
Yol Süpürme	5.227.460	1,9	4.476.936	1,6	5.782.570	1,6
Kurtarma	4.075.837	1,5	0	0,0	0	0,0
Personel Taşıyıcı	4.017.073	1,5	0	0,0	0	0,0
Platform Ekipmanları	3.528.977	1,3	0	0,0	807.750	0,2
Low Bed	176.000	0,1	0	0,0	0	0,0
Minipack	0	0,0	2.530.089	0,9	24.400	0,0
Hooklift	0	0,0	1.162.377	0,4	67.900	0,0
Konteynır Yıkama Ekipmanı	0	0,0	0	0,0	2.354.346	0,7
Diğer	16.762.974	6,2	29.556.976	10,6	27.586.238	7,8
Toplam	270.481.715	100	278.914.003	100	353.082.258	100

İhracının finansal tablo dönemleri itibariyle hasılatının coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Akdeniz Bölgesi	409.438	0,2	1.458.461	0,5	105.375	0,0
Doğu Anadolu Bölgesi	244.108	0,1	161.603	0,1	34.714	0,0
Ege Bölgesi	17.825.863	6,6	8.699.655	3,1	26.546.504	7,5
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	14.755.399	5,5	4.424.664	1,6	3.216.554	0,9
İç Anadolu Bölgesi	103.564.502	38,3	120.396.229	43,2	25.158.805	7,1
Karadeniz Bölgesi	497.257	0,2	1.890.291	0,7	305.975	0,1
Marmara Bölgesi	30.335.509	11,2	42.872.506	15,4	23.396.379	6,6
Yurtdışı	102.849.639	38,0	99.010.593	35,5	274.317.952	77,7
Toplam	270.481.715	100	278.914.003	100	353.082.258	100

İhracının finansal tablo dönemleri itibariyle hasılatının yurt içi & yurt dışı dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Yurtiçi	167.632.076	62,0	179.903.410	64,5	78.764.306	22,3
Yurtdışı	102.849.639	38,0	99.010.593	35,5	274.317.952	77,7
Toplam	270.481.715	100	278.914.003	100	353.082.258	100

İhracının yurtdışına satışlarının finansal tablo dönemleri itibariyle ülke bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

ÜLKE	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
ALMANYA	87.898	9.115	731.004
ANGOLA	200.582	2.032	0
AZERBEYCAN	0	2.313.529	107.755
BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ	208.288	0	2.275
BANGLADEŞ	784.581	0	0
BELÇİKA	76.698	22.144	272.620
BOSNA HERSEK	52.065	75.433	39.317
BULGARİSTAN	182.842	216.835	7.082
CEZAYİR	0	196.511	0
FAS	396.225	1.750.860	1.013.208
FRANSA	250.884	0	0
GABON	25.413	0	0
GİNE	342.486	0	0
GÜNEY AFRİKA	0	0	36.000
GÜRCİSTAN	0	86.583	20.006
HOLLANDA	505.932	364.586	124.634
IRAK	1.996.955	244.000	74.245
İHRAÇ KAYITLI	4.745.017	1.415.888	393.532
İNGİLTERE	386.726	584.122	0
İRAN	0	21.886	20.107
İSRAİL	238.566	447.927	385.096
İSPANYA	0	33.649	36.864
K.K.T.C.	0	0	56.804
KATAR	1.793.948	1.351.016	2.016.693
KAZAKİSTAN	112.376	44.566	5.000
KENYA	437.158	0	0
LİBERYA	102.100	0	0
LİBYA	0	398.594	12.540.126
LÜBNAN	150.881	2.369	0
MAKEDONYA	145.351	101.976	0
MYANMAR		593.339	0
MISIR	210.257	0	0
MORİTYUS	483.773	1.197	205.165
NİJERYA	200600	3.062.615	1.375.000
NORVEÇ	0	240.558	279.148
POLONYA	38.117	0	35.534
ROMANYA	405.616	187.168	65.560
RUSYA	271.586	1.036.969	1.042.593
SERBEST BÖLGE	0	0	100.183
SENEGAL	1.740.644	271.868	532.914
SİRBİSTAN	0	38.207	205.095
SUDAN	477.638	0	0
SURİYE	49.524	0	0
SUUDİ ARABİSTAN	393.500	0	0
TAYLAND	0	0	17.000
TANZANYA	74.830	41.443	0
TRANSİT İHRACAT	922.856	36.691	0
TUNUS	0	0	133.000
TÜRKMENİSTAN	468.643	0	0
UGANDA	0	0	13.440.000
UKRAYNA	0	84.517	0
ÜRDÜN	0	689.720	0
YEMEN	0	0	2.554.410
VIETNAM	1.764.600	718.862	0
TOPLAM	20.725.157	16.686.774	37.867.970

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:19 N.O.S.B.
Çiğir - İzmit
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuştepe Mah. / Beşiktaş Yolu Cat. No:14
Kat:5-9 Beşiktaşköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 349 26 00 Fax:0212 324 84 26
Bosonul Kurumlar V.D. 478 003 67 87
Mersis No:0478 0036 7870 0011

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yoktur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli ticari anlaşmaları bulunmakta olup, ihraççının faaliyetlerinin ve finansman durumunun söz konusu ticari sözleşmelere bağlılığı vardır.

Bununla birlikte şirketin özellikle savunma sanayii alanındaki faaliyetlerine bağlı olarak Ankara Başkent OSB'de 2018 yılında ilk etap olarak devreye giren fabrikası ile ikinci etap yatırımı da tamamlanarak ihraççı tarafından kullanılmaya başlanmıştır.

İhraççının faaliyetleri temel olarak sahip olunan belgeler çerçevesinde yürütmekte olup, aşağıda yer almaktadır.

Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi
EBSO	İmalat Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	19.04.2021	19.04.2023
Ulaştırma, Denizcili ve Haberleşme Bakanlığı	Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	18.07.2016	18.07.2021
Ulaştırma, Denizcili ve Haberleşme Bakanlığı	Muayene Merkezi İşletme Yetki Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	04.12.2017	04.12.2022
Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İzmir Bölge Müdürlüğü	İşletme Belgesi	Tüm Ekipmanlar	10.08.2011	Süresiz
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Ar-Ge Merkezi Belgesi	Tüm Ekipmanlar	17.12.2015	Süresiz
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Sanayi Sicil Belgesi	Tüm Ekipmanlar	06.12.2013	06.12.2021
TSE	Hizmet Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	15.03.1998	15.04.2022
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Eliptik Tank Tasarımı	28.06.2016	28.06.2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Bavul Kesim Tank Tasarımı	26.01.2017	26.01.2027
TSE	Tip Onay Sertifikası	Siyah Sac ADR'li Dairesel Tank Tasarımı	15.03.2016	15.03.2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Treyler Tasarımı	30.05.2017	30.05.2027
TSE		Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	27.05.2019	27.05.2022
TUV NORD	EN ISO 3834-2	Kaynaklı İmalat Sertifikası	13.11.2020	13.11.2023
SZUTEST	ISO 9001:2015	Kalite Yönetim Sistemi	28.04.2021	02.05.2024

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.G.S.B.
Etiler / Beşiktaş / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçeski Mah. Mevlâdiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:9 Beşikdiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 324 26 00 Fax:0212 324 24 26
Bölgeli Kurumlar V.D. 478 004 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

LL-Certification	ISO 45001:2018	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	05.11.2019	04.11.2022
SZUTEST	ISO 14001:2015	Çevre Yönetim Sistemi	12.03.2020	02.03.2023
SZUTEST	ISO 10002:2018	Müşteri Şikâyetleri Yönetim Sistemi	20.08.2020	19.08.2023
IFC GLOBAL	ISO / IEC 27001:2013	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi	21.06.2019	20.06.2022
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (İzmir)	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	30.03.2018	30.03.2023
Milli Savunma Bakanlığı	NATO Güvenlik Belgesi	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	23.03.2018	23.03.2023
Milli Savunma Bakanlığı	Üretim İzin Belgesi	4X4,6X6,8X8 Tekerlekli Zırhlı Personel Taşıyıcı Araçlar,4X4,6X6,8X8 Taktik Tekerlekli Zırhlı Muharebe Araçları	22.05.2018	Süresiz
SZUTEST	CE	Hidrolik Damperli Çöp Aracı	28.02.2017	27.02.2022
SZUTEST	CE	Kancalı Yükleyici Ekipman - Hooklift	28.02.2017	27.02.2022
SZUTEST	CE	Kancalı Yükleyici Ekipman - Hidrolift	28.02.2017	27.02.2022
SZUTEST	CE	Platformlu / Kasalı Vinçli Taşıma Kaldırma Aracı	17.03.2017	16.03.2022
SZUTEST	CE	Damperli Kamyon	16.02.2021	15.02.2024
SZUTEST	CE	EN 1846 Yangına Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	12.11.2020	11.11.2023
SZUTEST	CE	Su Tankeri ve Arazöz	16.07.2020	15.07.2023
SZUTEST	CE	Vidanjör, Kombine Kanal Açma ve Temizleme Aracı	07.02.2020	06.02.2023
SZUTEST	CE	Monitör	08.11.2018	07.11.2023
SZUTEST	CE	İlk Müdahale Çıkışı	08.11.2018	07.11.2023
SZUTEST	CE	Yol Süpürme Aracı	17.07.2017	16.07.2022
SZUTEST	CE	EN 14043 Yangın Hizmet Kullanımı İçin Birleşik Hareketli Döner Tablalı Merdivenler	26.06.2019	25.06.2022
SZUTEST	CE	Mobil Vinç	17.03.2017	16.03.2022
UDEM	CE	EN 1501-1 Hidrolik Sıkıştırılabilir Çöp Ekipmanı	28.06.2016	27.06.2021
TSE	TS EN 1501-1	Çöp Toplama Taşıtları	23.11.2016	23.11.2021
TSE	TS EN 1846	Yangınla Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	17.04.2009	17.04.2022
TSE	TS EN 13019	Yol Temizleme Makinaları	22.08.2012	22.08.2021
TSE	TS EN 1028	TS EN 1028-1+A1 Yangın Söndürme Pompaları	06.03.2014	06.03.2022
TSE	TSEK	Su ve Köpük Monitörü	21.05.2018	21.05.2022
TSE	TSEK	Vidanjör, Kombine Vidanjör	16.08.1993	16.08.2022
TSE	TSEK	Hidrolik Damper Kasası	06.05.1999	06.05.2022
TSE	TSEK	Su Tankeri	29.04.1999	29.04.2022
TSE	TSEK	Hidrolik Sıkıştırılabilir Çöp Semitreyleri	25.02.1995	25.02.2022
TUV NORD		Avrupa Silobas Tasarım Onayı	02.01.2018	02.01.2028
TUV AUSTRIA	Modül B	Avrupa Silobas CE Sertifikası	25.04.2018	25.04.2028
TSE		Tip Onay Kapsamında Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	26.12.2019	26.12.2022
TÜRK PATENT	2017 04625	Uzaktan Kumandalı Atış Platformu Tasarım Tescil	07.06.2018	07.06.2023
TÜRK PATENT	2017 03370	İnsansız Zırhlı Kara Taşıtı Tasarım Tescil	21.03.2018	21.03.2023
TÜRK PATENT	2017 01808	Araç Gösterge Paneli Tasarım Tescil	18.10.2017	18.10.2022
TÜRK PATENT	2016 07533	Tablet (Uzaktan Kontrol Eden Tablet)	18.07.2017	18.07.2022

		Tasarım Tescil		
TÜRK PATENT	2016 07532	Fırlatıcı (Lancher) Araç Üstü Ekipman Tasarım Tescil	18.07.2017	18.07.2022
TÜRK PATENT	2016 03754	Operatör Valizi Tasarım Tescil	08.02.2017	08.02.2022
TÜRK PATENT	2016 04775	Çevresel Gözlem Kamerası Tasarım Tescil	07.03.2017	07.03.2022
TÜRK PATENT	2016 04776	Çevresel Gözlem Kamerası Tasarım Tescil	07.03.2017	07.03.2022
TÜRK PATENT	2016 04778	Çevresel Gözlem Kamerası Tasarım Tescil	07.03.2017	07.03.2022
EUIPO	NO 015451651	Katmerciler Marka Tescili	24.10.2016	24.10.2026
TÜRK PATENT	2016 76182	Katmerciler Marka Tescili	27.09.2016	27.09.2026
TÜRK PATENT	2016 86871	Nefer Marka Tescili	31.10.2016	31.10.2026
TÜRK PATENT	2016 71844	Khan Marka Tescili	06.09.2016	06.09.2026
TÜRK PATENT	2016 63088	Kuduz Marka Tescili	03.08.2016	03.08.2026
TÜRK PATENT	2016 63074	Rabies Marka Tescili	03.08.2016	03.08.2026
TÜRK PATENT	2015 109453	Hızır Reis Marka Tescili	30.12.2015	30.12.2025
TÜRK PATENT	2015 109839	Hızır Marka Tescil	30.12.2015	30.12.2025
TÜRK PATENT	2014 65079	Khan.D Marka Tescil	12.08.2014	12.08.2024
TÜRK PATENT	2013 42379	Kangal Marka Tescil	09.05.2013	09.05.2023
TÜRK PATENT	2010 32347	Katfire Marka Tescil	17.05.2010	17.05.2030
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Damperli Kamyon Kasası	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Yol Süpürme Aracı	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Su Tankeri	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Kanal Açma Aracı	12.06.2020	12.06.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Vidanjör	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Hidrolik Sıkıştırılmalı Çöp Aracı	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	İtfaiye Arazözü	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Seyyar ve Sabit Merdivenli İtfaiye Aracı	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Mobil Bakım Aracı	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Akaryakıt Tankeri	06.07.2020	06.07.2021
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Çöp Semitreyleri	06.07.2020	06.07.2021
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (Ankara)	Tüm Ekipmanlar	30.07.2018	30.07.2023

Bununla birlikte Şirketin araç üstü ekipman ve savunma sanayii sektöründe üstlendiği projeler için vermiş olduğu teminat mektuplarının yanı sıra projelerin finansmanında sağlanan finansal borçlara teminat olarak gösterilmek üzere sahip olduğu varlıklar üzerinde ipotekler bulunmaktadır.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipoteklerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda gösterilmiştir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğir - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İ N F O
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatma Mah. Meşdiyeköy Yolu Cat. No:14
Kat:3-9 Meşdiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 319 26 00 Fax:0212 319 26 26
Bağımsız Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 0011

TRİ'ler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Teminatlar	77.227.793	155.788.315	205.311.844
Rehinler	0	696.350	696.350
İpotekler	147.601.572	131.925.208	126.237.540
Toplam	224.829.365	288.409.873	332.245.734

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotekler	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Halk Bankası	9.515.000	11.432.648	10.760.240
Toplam	9.515.000	11.432.648	10.760.240

Maddi duran varlıklar üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotekler	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Halk Bankası	108.086.572	90.492.560	85.477.300
Ziraat Bankası	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Toplam	138.086.572	120.492.560	115.477.300

Taşıt alımı kapsamında verilen rehin aşağıda gösterilmiştir.

Verilen Rehinler	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İş Bankası Taşıt Kredisi	0	696.350	696.350

Verilen teminatların detayları aşağıda gösterilmiştir.

Verilen Teminat Mektupları	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Garanti Bankası	99.097	277.342	300.572
Vakıfbank	0	985	985
Ziraat Bankası	815.878	8.623.387	11.072.815
Halkbankası	26.404.487	41.565.551	10.500.112
TEB	538.350	538.350	538.350
Qnb Finansbank	4.339.581	4.525.345	32.898.403
Ziraat Katılım Bankası	269.760	7.359.542	7.736.823
Akbank	0	52.080	52.080
KuveytTürk	11.077.608	2.613.058	23.896.443
Albarakatürk Katılım Bankası	429.419	2.637.086	11.433.481
Vakıf Katılım Bankası	3.175.395	40.229.307	39.262.833
Türkiye Finans Katılım Bankası	0	0	0
Turklandbank	21.028.943	40.385.769	47.756.830
Odeabank	0	0	0
Şekerbank	7.244.364	6.735.713	19.617.318
Denizbank	0	0	0
Gimkat A.Ş. Halkbankası	244.800	244.800	244.800
Nakit	22.716	0	0
Bono	1.537.395	0	0
Toplam	77.227.793	155.788.315	205.311.845

7.5. İhraçcının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler, şirket tarafından yaptırılan araç üstü ekipman sektörüne ilişkin rapor ile birlikte resmi kurum ve kuruluşlar, meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

SASAD Performans Raporları, SASAD Savunma ve Havacılık Sanayi İmalatçılar Derneği,
Adres: Turan Güneş Bulvarı 100 / 18 Akçam Plaza 06550 Çankaya / ANKARA, +90 312 426
22 55, <https://www.sasad.org.tr/>

SIPRI, Stockholm Uluslararası Barış Araştırmaları Enstitüsü, 9 SE-169 70 Solna, Stockholm
İsveç, + 46 8-655 97 00, <https://www.sipri.org/>

**7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara
verme haline ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

**8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet
konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:**

İhraççı, Katmerciler Grubu bünyesinde amiral şirket olup, temel faaliyetlerler İhraççı ve bağlı
ortaklıkları aracılığıyla İhraççı bünyesinde gerçekleştirilmektedir.

İhraççının bağlı ortaklıkları aşağıda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş Tarihi	Faaliyet Konusu	Sermayesi	Katmerciler Payı
Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.10.2011	Araç Üstü Ekipman Üretimi	5.000.000	100,00
Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A. Ş.	08.07.1982	Boyama İşçiliği	7.500.000	100,00
Isıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic. A.Ş.	02.12.1996	Kaynak İşçiliği	825.000	95,67

Ayrıca İhraççının İzmir ve Ankara OSB'lerdeki inşaat faaliyetlerini yürüten 50.000 TL
sermayeli KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.'de şirket ortaklarından Ayşe Nur
Çobanoğlu'nun %80 payı bulunmaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

**9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının
finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve
yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi
duran varlıklara ilişkin bilgi:**

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	45.380.000	26.650.420	26.650.420
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.005.426	1.332.125	1.332.125
Binalar	40.006.159	22.423.378	22.333.977
Tesis, Makine ve Cihazlar	14.968.094	11.539.737	9.453.742
Taşıtlar	1.509.845	1.509.845	1.801.845
Demirbaşlar	4.546.688	3.721.892	3.174.271
Yapılmakta Olan Yatırımlar	256.174	12.631.518	4.680.010
Toplam	109.672.386	79.808.915	69.426.390

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	376.249	204.973
Binalar	0	1.324.342	669.145
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.106.182	6.487.591	5.579.881
Taşıtlar	1.097.991	890.525	677.060
Demirbaşlar	2.805.173	2.382.752	2.027.986
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0
Toplam	11.009.346	11.461.459	9.159.045
Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	45.380.000	26.650.420	26.650.420
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.005.426	955.876	1.127.152
Binalar	40.006.159	21.099.035	21.664.832
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.861.912	5.052.146	3.873.861
Taşıtlar	411.854	619.320	1.124.785
Demirbaşlar	1.741.515	1.339.140	1.146.285
Yapılmakta Olan Yatırımlar	256.174	12.631.518	4.680.010
Toplam	98.663.039	68.347.434	60.267.345

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları temel olarak; Ankara Başkent OSB arsası alımı, İzmir fabrikası ve Başkent OSB fabrikası için yapılan yatırımlar, tesis, makine ve cihaz yatırımları ile demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler - 31.12.2020								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1990 - 2017	64.372	Ankara, İzmir	45.380.000	Üretim Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		-	İzmir	3.005.426	Üretim Amaçlı	-	-	-
Binalar	1990 - 2019	34.340	İzmir	40.006.158	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçin Üretim Amaçlı	Katmerciler Profil Sanayi Ticaret A.Ş. ve Isıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic. A.Ş.	Aylık	1.068.000
						Gimkat Araçüstü Ekipman Sanayi Ticaret A.Ş.	Aylık	1.320.000

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:18 ADO.S.B.
ÇİĞLİ - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mah. Mecidiyeköy Yolu C/1 Kat:10
Kat:8-9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tel:0212 250 25 00 Fax:0212 364 14 26
Etiler İşletme Kurumları V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478 0036 7870 9011