

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 652.500.000 TL'den 1.076.625.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 424.125.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.katmerciler.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.halkyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
ÇİĞLİ - İZMİR
Hasan Zahiroğlu / 528 004 2510


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

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

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

I.BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	26
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ	28
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	36
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	60
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	60
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	67
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	74
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	74
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	75
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	75
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	81
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	82
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	84
18. ANA PAY SAHİPLERİ	86

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	87
20. DİĞER BİLGİLER	89
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	97
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	98
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	111
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	120
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	129
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	129
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	130
28. SULANMA ETKİSİ	131
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	132
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	134
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	134
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	143
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	144
34. EKLER.....	144

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
Halk Yatırım, Yetkili Kuruluş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VUK	Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

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


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

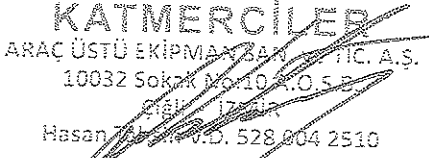
Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli /İZMİR
Hasan Taşkın M.B. 528 004 2510

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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. 10/01/2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Mehmet KATMERCİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 10/01/2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Menevşe ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN Müdür Zafer MUSTAFAOĞLU 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	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Tayyip YAŞAR Sorumlu Denetçi	31.12.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Çetin DÖNMEZ Sorumlu Denetçi	30.06.2022 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:																
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Simge SEVİN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table><tr><th colspan="2">Değerleme Raporları</th></tr><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>	Değerleme Raporları		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
Değerleme Raporları																	
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																

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 Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti İletişim Adresi: 10032 Sokak NO:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli / İzmir Telefon: +90 (232) 376 75 75 Fax: +90 (232) 502 20 73
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	1985 yılında kurulan Katmerciler, 38 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 sanayiine yönelik ilk adımını toplumsal

		olaylara müdahale araçlarıyla (TOMA) atmış ve 2010 yılından itibaren TOMA üretimine başlamıştır. Katmerciler, araç üstü ekipman faaliyetlerini İzmir Çiğli AOSB'deki 31.552 m²'lik arsa üzerinde 17.801 m² kapalı alandan oluşan Katmerciler Grubuna 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 ve faaliyete geçmiş 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 sanayiinde 2021 yılında 2020 yılına göre ciroda %14,72 artış ve yurtdışı gelirlerinde %42 artış meydana gelmiştir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççıyı etkileyen en son eğilimler olarak döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak ihracçının finansman giderlerinde ve kur farkı giderlerinde artış yaşanması ön plana çıkmaktadır. Bununla birlikte döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak fiyat ayarlamaları yoluyla Şirketin dolaylı maliyetlerinde artış yaşanabilmektedir. Buna karşılık döviz kurlarındaki yükseliş bir yandan da şirketin döviz cinsinden satış gelirlerine olumlu yansımaktadır. Şirketin üretimini yaptığı ürünleri talep eden Kamu kurumları ve Belediyelerin yakın zamanda gerçekleşecek seçimler nedeniyle taleplerini kısmaları

		ve inşaat sektöründe yaşanan daralma nedeniyle iç pazarda düşüş gözlenmekle birlikte seçimlerden sonraya ertelenen taleplerin realize olması, faiz oranlarında ki düşüş talebin canlanmasını sağlayacaktır.																				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının bağlı ortaklıkları, araç üstü ekipman üretimi faaliyetinde bulunan Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş., boyama işçiliği faaliyetinde bulunan Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A. Ş. ile kaynak işçiliği faaliyetinde bulunan Isıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic. A.Ş.'dir.																				
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 652.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı İsmail Katmerci isimli ortak için 60.409.801,74 TL ve %9,26'dır. Yoktur.																				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.katmerciler.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir; <table><tr><th>Bilanço (TL)</th><th>Saattir Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th></tr><tr><th></th><th>01.01.2022-30.06.2022</th><th>01.01.2021-31.12.2021</th><th>01.01.2020-31.12.2020</th><th>01.01.2019-31.12.2019</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.791.833.089</td><td>1.571.608.931</td><td>917.166.118</td><td>764.783.105</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>197.418.953</td><td>195.519.408</td><td>186.935.388</td><td>124.809.107</td></tr></table>	Bilanço (TL)	Saattir Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019	Dönen Varlıklar	1.791.833.089	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105	Duran Varlıklar	197.418.953	195.519.408	186.935.388	124.809.107
Bilanço (TL)	Saattir Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																		
	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019																		
Dönen Varlıklar	1.791.833.089	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105																		
Duran Varlıklar	197.418.953	195.519.408	186.935.388	124.809.107																		

Toplam Varlıklar	1.989.252.033	1.767.128.339	1.104.101.506	889.592.212
Kısa Vadeli Yükümlülükler	616.580.463	528.443.239	308.470.555	228.223.955
Uzun Vadeli Yükümlülükler	716.973.722	602.269.950	555.618.464	548.585.399
Toplam Özkaynaklar	655.697.848	636.415.150	240.012.487	112.782.858
Toplam Kaynaklar	1.989.252.033	1.767.128.339	1.104.101.506	889.592.212

Dönen Varlıklar:

2019 yılında 764.783.105 TL olan dönen varlıklar 2020 yılında yıllık bazda %19,9 artış ile 917.166.118 TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artışın en büyük nedeni temel olarak İhraççının başta savunma sanayii alanındaki olmak üzere üstlendiği projelerdeki artışlara bağlı olarak ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış sebebiyle gerçekleşmiştir. 2020 yılında 917.166.118 TL olan dönen varlıklar, 2021 yılında 2020 sonuna göre %71,4 artış göstererek 1.571.608.931 TL olmuştur. Dönen varlıklardaki artışın/azalışın en büyük nedeni temel olarak İhraççının başta savunma sanayii alanındaki olmak üzere üstlendiği projelerdeki artışlara bağlı olarak ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış sebebiyle gerçekleşmiştir. 2022/06 dönemi itibarıyla dönen varlıklar 1.791.833.080 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı sonuna göre değişimin nedeni ise yukarıda sayılan sebepler ile aynıdır.

Duran Varlıklar:

2019 yılında 124.809.107 TL olan duran varlıklar 2020 yılında yıllık bazda %49,80 artış ile 186.935.388 TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklardaki artış söz konusu artış başta maddi duran varlık değerlemesi ile birlikte savunma sanayii alanına yönelik yatırımlara bağlı olarak maddi duran varlıklardaki ve Ar-Ge harcamalarına bağlı olarak aktifleştirilen maddi olmayan duran varlıklardaki artıştan kaynaklanmıştır. 2020 yılında 186.935.388 TL olan duran varlıklar, 2021 yılında 2020 sonuna göre %4,6 artış göstererek 195.519.408 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni Peşin ödenmiş giderlerde ki artıştır. 2022/06 dönemi itibarıyla duran varlıklar 197.418.953 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılına göre artışın nedeni peşin ödenmiş giderlerde ki artıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında yapılan finansal yapılandırma ile finansal borçların uzun vadeye yayılması sağlanmıştır. 2020 yılında ise 2019 yılına göre stokların finansmanı amacıyla finansal ve ticari borçlardaki kur artışına bağlı olarak %35,2 artışla 308,5 milyon TL'ye yükselmiştir. İş hacminin genişlemesi ve alınan siparişlerden gelen avans ödemeleri ile birlikte 2021 yılında %71,3 oranında artış ile 528.443.239 TL ye yükselmiştir. 2022/06 dönemi itibariyle 616.580.463 TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içinde ki payı %31'dir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

İhraççının 2019 yılında 548.585.399 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri artan döviz kurlarına ve ilave borçlanmaya bağlı olarak döviz cinsinden finansal borçlar sebebiyle 2020 yılında 555.618.464 TL'ye 2021 yılında ise 602.269.950 TL ye yükselmiştir. 2022/06 dönemi itibariyle 716.973.722 TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içinde ki payı %36'dır.

Özkaynaklar:

İhraççının ana ortaklığa ait özkaynakları 2019 yılındaki 112.782.858 milyon TL'den 2020 yılında faaliyet karlılığına karşılık finansman ve kur farkı giderlerinin etkisiyle yazılan 37.484.402 milyon TL'lik zarara karşılık yapılan 142.500.000 milyon TL'lik bedelli sermaye artırımının etkisiyle 2019 yılına göre %165,2 artışla 636.415.150 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklar 2022/06 dönemi itibariyle 655.697.848 TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki payı %33'tür.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Gelir Tablosu:

TL	2022/06	2021/06	2021	2020	2019
Hasılat	329.549.365	156.365.846	400.554.104	353.082.258	278.914.003
Brüt Kar/Zarar	174.143.802	85.648.356	218.03.070	216.307.749	129.988.897
-Faaliyet Karı/Zararı	166.908.076	81.036.351	225.999.457	178.920.292	79.205.090
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	157.648.945	81.710.604	231.316.689	182.293.827	81.963.810
Vergi Öncesi Karı/Zararı	32.665.275	(32.392.490)	(44.331.830)	(46.006.499)	(18.141.731)
Dönem Karı/Zararı	20.293.547	(28.626.451)	(41.665.808)	(37.465.104)	(13.535.707)

		Net Satışlar: İhraççının hasılatı 2019 yılındaki 278.914.003 milyon TL'den araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayiindeki artışın etkisiyle 2020 yılında %26,6 artışla 353.082.258 TL ye 2021 yılında %13,44 lük artışla 400.554.104 TL'ye yükselmiştir.2022/06 dönemde ise 329.549.365 TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının 2019 yılında 129.988.897 TL olan brüt karlılığı %66,4 artışla 216.307.749 TL ye, 2021 yılında ise önceki yıla yakın gerçekleşmiştir. 2022/06 döneminde ise 174.143.802 TL olarak gerçekleşmiştir. Marjlardaki artış temel olarak kar marjı yüksek olan savunma sanayii segmentindeki satışlardaki artıştan kaynaklanmıştır. Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman ve kur farkı giderleri karlılığı baskı altında bırakmıştır.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <tr> <th>TL</th><th>30.06.2022</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2019</th></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>1.791.833.080</td><td>1.571.608.931</td><td>917.166.118</td><td>764.783.105</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>616.580.463</td><td>528.443.239</td><td>308.470.555</td><td>228.223.955</td></tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td><td>1.175.252.617</td><td>1.043.165.692</td><td>608.695.563</td><td>536.559.150</td></tr> </table> Şirket'in gerek mevcut durumu itibarıyla, gerekse İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.	TL	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Dönen Varlıklar	1.791.833.080	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105	Kısa Vadeli Yükümlülükler	616.580.463	528.443.239	308.470.555	228.223.955	Net İşletme Sermayesi	1.175.252.617	1.043.165.692	608.695.563	536.559.150
TL	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019																		
Dönen Varlıklar	1.791.833.080	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	616.580.463	528.443.239	308.470.555	228.223.955																		
Net İşletme Sermayesi	1.175.252.617	1.043.165.692	608.695.563	536.559.150																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 652.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 424.125.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 1.076.625.000 TL'ye artırılabacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklığımızın %65 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklığımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 33.930.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 390.195.000 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 652.500.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) • Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)

		Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
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	Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirketin B grubu payları KATMR koduyla Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. Bu sermaye artırımını sebebiyle ihraç ve halka arz edilecek B Grubu paylar Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Prensip olarak, her yıl dağıtılabilir dönem karının en az %20'sinin ortaklara kar payı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasıdır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranının da eşit olarak dağıtılır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur. Yönetim Kurulu, kar dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Kar payının taksitler halinde ödenmesine karar verilmesi durumunda da taksit ödemeleri ödeme tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Yönetim Kurulunun kar payı dağıtım teklifi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, kar payı dağıtımına 31 Mayıs tarihinde başlanması esastır. Genel Kurul, kar dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kar payı dağıtım tarihi belirleyebilir. Şirketimiz yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.

D—RİSKLER	
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler • İhraççı kamu ve belediye ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir. • İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç üstü ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumları İhraççının gelirlerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, projelerde geç teslimatı yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katlandığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılamaması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda İhraççının 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 İhraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • 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 sınırlandırabilir, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Belediye ve kamu şirketlerinin bütçe kısıtlamalarına gitmesi potansiyel işlerin sınırlandırılmasına ve sektördeki şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. • Şasi kamyon üretimi yapan şirketlerde yaşanabilecek ekonomik sıkıntılar ve üretim daralmaları sektörde faaliyet gösteren şirketi olumsuz etkileyebilir. - Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler: • Türkiye'deki ve yurtdışı hedef pazarlardaki savunma sanayii harcamalarının gerek ekonomik faaliyetler gerekse de siyasi, jeopolitik ve ülkelerin politikaları gereği azalması halinde şirketlerin üstlenebileceği projeler azalabileceğinden, şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • SSB ve diğer kamu kurumları ile yapılan sözleşmelerde yer alan avans ya da ön ödeme yapısının değişmesi halinde şirketlerin nakit akışları ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Sektörde faaliyet gösterebilmek için ihtiyaç duyulan izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu ve söz konusu
--	---

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

	• Projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir. • Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir. D.1.3. Diğer Riskler Sermaye Riski Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının varlıklarının önemli bir kısmı dönen varlıklardan oluşmaktadır. İhraççının net borcu 2019 yılındaki 522,9 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre %29,6 artışla 677,8 milyon TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %16,05 azalışla 569,1 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının dönemler itibarıyla artan net borcuna karşılık net borç / özkaynak oranı 2019 yılındaki 4,64'den sermaye artırımını kaynaklı özkaynak artışı doğrultusunda 2020 yılında 2,82'ye, 2021 yılında da tekrar sermaye artırımına gidilmesi doğrultusunda 0,89'a gerilemiştir. İhraççının 30.06.2022 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. 30.06.2022 dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 385.508.139 TL ticari ve 7.815.176 TL diğer alacağı, bankalarda da 64.390.850 TL mevduatı bulunmaktadır. Söz konusu mevduatın ise 2.074.617 TL'si üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır. İhraççının 30.06.2022 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş 16.220.040 TL alacağının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Likidite Riski Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlar
--	---

		karşılaşabilir. Döviz kurlarındaki ve kredi faizlerindeki yükselişe 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 itibarıyla 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 dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı 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. 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	İhraca ilişkin toplam maliyetin 1.943.766 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı 424.125.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0046 TL'dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 422.181.234 TL olacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek Halk Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.														
<table><tr><th colspan="2">Masraflar</th></tr><tr><td>SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)</td><td>848.250</td></tr><tr><td>BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td><td>133.599</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)</td><td>22.267</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td><td>169.650</td></tr><tr><td>Aracı Kurum Ücreti</td><td>750.000</td></tr><tr><td>İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)</td><td>20.000</td></tr></table>			Masraflar		SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	848.250	BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	133.599	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	22.267	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	169.650	Aracı Kurum Ücreti	750.000	İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	20.000
Masraflar																
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	848.250															
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	133.599															
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	22.267															
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	169.650															
Aracı Kurum Ücreti	750.000															
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	20.000															

		TOPLAM	1.943.766
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi	424.125.000
		Pay Başına Maliyet	0,0046
E.2a	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, işletme sermayesi ihtiyacının fonlamasında kullanılmak amacıyla yapılan sermaye artırımından 1.943.766 TL olması beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilecek 422.181.234 TL tutarındaki kaynağın İhraççının 06.01.2023 tarih ve 2023/02 sayılı kararında belirtildiği üzere; - 190.000.000 TL'lik kısmı ise finansal borç ve faiz geri ödemelerinde, - 175.000.000 TL'lik kısmı şirketin savunma sanayii alanında üstlendiği projelerin finansmanında, - 57.181.234 TL'lik kısmı şirketin üstlendiği / üstleneceği projelerin işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır. İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında geçiş yapılabilecektir.	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket, 652.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı nakden olmak üzere 1.076.625.000.-TL'ye çıkaracaktır. Şirket tarafından çıkarılacak payların toplam nominal değeri 424.125.000 TL'dir. Yapılacak sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine A grubu, B grubu pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar 33.930.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, 390.195.000 TL B grubu hamiline yazılı paylardır. Hissedarların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Şirket'in pay sahipleri, sahip oldukları payların %65 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkı 1 lot payın nominal değeri olan 1,00 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olup bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde izleyen iş günü akşamı sona erecektir.	

		Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar tarafından pay bedelleri, sermaye artırımında kullanılmak üzere, Denizbank 1. Levent Şubesi nezdinde Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR45 0013 4000 0007 8131 0008 80 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak oayların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.katmerciler.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Halk Yatırım'ın internet sitesinde (www.halkyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin https://borsaistanbul.com/tr/sayfa/194/yetki-verilenlere-iliskin-bilgiler?groupId=1 adresinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dır. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzında aracılık hizmeti veren kuruluş Halk Yatırım olup bu hizmeti karşılığında 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. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi;

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortaklar için -0,4% 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 %37,64 (Pozitif) olup, sulanma etkisinin miktarı 0,37827 TL, yeni ortaklar için ise -29,78% karşılığı -0,58653 TL olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BIST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunana yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2019–31.12.2019	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Tayyip Yaşar	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2020–31.12.2020				
01.01.2021–31.12.2021				
01.01.2022–30.06.2022			Çetin Dönmez	

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

Tayyip Yaşar'ın 5 yıllık sorumlu denetçi görev süresi dolmuş olduğu için yerine Çetin Dönmez atanmıştır.

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	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	1.791.833.080	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105
Nakit ve Nakit Benzerleri	64.390.850	93.945.220	10.445.910	33.948.135
Finansal Yatırımlar	102.690	4.718.787	165.852	8.181.583
Ticari Alacaklar	385.508.139	348.880.162	197.587.899	145.840.710
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	3.107.750
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	385.508.139	348.880.162	197.587.899	142.732.960
Diğer Alacaklar	7.815.176	3.363.554	4.019.581	7.836.647
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.815.176	3.363.554	4.019.581	7.836.647
Stoklar	872.277.367	718.524.429	573.654.237	467.711.106
Peşin Ödenmiş Giderler	372.604.698	329.376.440	69.230.254	51.880.824
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	45.540	32.925	-	1.015.208
Diğer Dönen Varlıklar	89.088.620	72.767.414	62.062.385	48.368.892
Duran Varlıklar	197.418.953	195.519.408	186.935.388	124.809.107
Diğer Alacaklar	22.676	20.948	22.676	22.676
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar	-	-	46.995	99.568
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.390.000	5.390.000	5.390.000	2.172.000
Maddi Duran Varlıklar	104.561.095	105.094.897	98.663.039	68.347.434
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27.564.112	24.021.611	24.096.261	24.089.252
Peşin Ödenmiş Giderler	43.832.617	36.436.936	24.072.133	8.079.540
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16.048.453	24.555.016	34.644.284	21.998.637
Toplam Varlıklar	1.989.252.033	1.767.128.339	1.104.101.506	889.592.212
Kısa Vadeli Yükümlülükler	616.580.463	528.443.239	308.470.555	228.223.955
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.613.321	27.544.000	51.340.178	25.148.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44.582.910	44.182.029	105.430.236	1.178.518
Ticari Borçlar	181.050.960	124.372.243	74.995.118	70.314.642
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	181.050.960	124.372.243	74.995.118	70.314.642
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.819.334	1.433.156	1.421.084	2.088.522
Diğer Borçlar	5.132.657	2.610.816	1.860.578	5.767.046
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	7.969	-	2.984.817
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5.132.657	2.602.847	1.860.578	2.782.229
Ertelenmiş Gelirler	345.216.706	323.128.215	67.813.751	120.827.538
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.164.575	5.172.780	5.609.610	2.899.386
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.214.072	1.928.120	1.343.125	1.373.615
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.950.503	3.244.660	4.266.485	1.525.771
Uzun Vadeli Yükümlülükler	716.973.722	602.269.950	555.618.464	548.585.399
Uzun Vadeli Borçlanmalar	702.553.235	591.223.495	531.497.039	530.571.065
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.316.112	9.900.617	8.015.389	6.506.676
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.316.112	9.900.617	8.015.389	6.506.676
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.104.375	1.145.838	16.106.036	11.507.658

Özkaynaklar	655.697.848	636.415.150	240.012.487	112.782.858
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	655.544.390	636.286.573	239.912.561	112.702.230
Ödenmiş Sermaye	652.500.000	652.500.000	217.500.000	75.000.000
Pay İhraç Primleri	3.996.748	3.996.748	2.590.034	2.239.089
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	39.139.390	40.150.241	38.488.484	16.644.698
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	36.826.372	36.826.372	36.826.372	16.766.665
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	2.313.018	3.323.869	1.662.112	(121.967)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.104.290	4.913.435	4.649.846	4.515.382
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	(1.759.039)	(1.759.039)	(1.759.039)	(1.759.039)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(63.705.666)	(21.820.352)	15.927.638	29.626.010
Net Dönem Karı veya Zararı	20.268.667	(41.694.460)	-37.484.402	-13.563.910
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	153.458	128.577	99.926	80.628
Toplam Kaynaklar	1.989.252.033	1.767.128.339	1.104.101.506	889.592.212

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Hasılat	329.549.365	156.365.846	400.554.104	353.082.258	278.914.003
Satışların Maliyeti	(155.405.563)	(70.717.490)	(182.551.034)	(136.774.509)	(148.925.106)
Brüt Kar (Zarar)	174.143.802	85.648.356	218.003.070	216.307.749	129.988.897
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	166.908.076	81.036.351	225.999.457	178.920.292	79.205.090
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	157.648.945	81.710.604	231.316.689	182.293.827	81.963.810
Vergi Öncesi Karı (Zararı)	32.665.275	(32.392.490)	(44.331.830)	(46.006.499)	(18.141.731)
Dönem Karı (Zararı)	20.293.547	(28.626.451)	(41.665.808)	(37.465.104)	(13.535.707)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	24.880	12.958	28.652	19.298	28.203
- Ana Ortaklık Payları	20.268.667	(28.639.409)	(41.694.460)	(37.484.402)	(13.563.910)

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılamaması halinde ihracının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- Alınan siparişlerde İhracçıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda ihracının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhracının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- 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 ihracının kullanmış olduğu döviz bazlı krediler dolayısıyla şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- İhracının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhracının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhracının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhracının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde ihracının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhracının 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 sınırlayabilir.
- İhracının 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.
- İhracının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhracının 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 ihracının 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.
- İhraççının faaliyetleri çeşitli kanun ve yönetmeliklere tabi olup, söz konusu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması ya da uygun davranışlar gösterilmemesi, şirketin itibarını, finansal durumunu, karlılığını ve nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.

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 edilinceye 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. 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 itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdadır:

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Borçlar	779.749.466	662.949.524	688.267.453	556.897.886
Nakit ve Nakit Benzerleri	64.390.850	93.945.220	10.445.910	33.948.135
Net Borç	715.358.616	569.004.304	677.821.543	522.949.751
Toplam Özsermaye	655.697.848	636.415.149	240.012.487	112.782.858
Net Borç / Toplam Sermaye	1,09	0,89	2,82	4,64

İhraççının özkaynaklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının net borcu 2020 yılında 2019 yılına göre %29,6 artış ile 677.821.543 TL'ye, 2021 yılında 2020 yılına göre %16,1 azalış ile 569.004.304 TL'ye düşmüş olup döviz kurlarında yaşanan artış nedeniyle tekrar %25,7 artışla 715.358.616 TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibarıyla artan net borcuna karşılık net borç / özkaynak oranı 2019 yılındaki 50.000.000 TL , 2020 yılında 142.500.000 TL, 2021 yılında ise 435.000.000 TL sermaye artırımını kaynaklı özkaynak artışı doğrultusunda 2022/06 dönemi itibarıyla 1,09 olarak gerçekleşmiştir. İhraççının 30.06.2022 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.

30.06.2022 dönemi itibariyle ilişkili olmayan taraflardan 385.508.139 TL (31.12.2021: 348.880.162 TL,) ticari ve 7.815.176 TL (31.12.2021: 3.363.554 TL,) diğer alacağı, bankalarda da 64.390.850 TL (31.12.2021: 93.945.220 TL) mevduatı bulunmaktadır. Banka mevduatının ise 2.074.617 TL'si (31.12.2021: 2.715.399 TL,) üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır.

İhraççının 30.06.2022 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 16.220.040 TL (31.12.2021: 11.514.054 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 kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir.

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	1.791.833.080	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105
Kısa Vadeli Yükümlülükler	616.580.463	528.443.239	308.470.555	228.223.955
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,90	2,97	2,97	3,35

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 30.06.2022 dönemi itibariyle 965.933.083 TL olup, bu tutarın 99.582.417 TL'si 6 aydan kısa vadeli, 163.797.431 TL'si 6 – 12 ay vadeli, 702.553.235 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli. Söz konusu finansal yükümlülüklerin 768.964.723 TL'si finansal borçlardan, 10.784.743 TL'si finansal kiralama yükümlülüklerinden, 181.050.960 TL'si ticari borçlardan, 5.132.657 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

30.06.2022 dönemi itibariyle Şirketin finansal borçları kısa ve uzun vadeli olarak alınan banka kredilerinden ve finansal kiralama işlemlerinden oluşmakta olup, dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Banka Kredileri	768.964.723	653.057.885	681.383.607	551.456.748
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10.784.743	9.891.639	6.883.846	5.441.138
Toplam	779.749.466	662.949.524	688.267.453	556.897.886

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.613.321	27.543.999	51.340.177	25.148.304
Banka Kredileri	31.803.354	26.039.752	50.574.924	24.887.907
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	809.967	1.504.247	765.254	260.397

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44.582.910	44.182.029	105.430.236	1.178.518
Banka Kredileri	44.582.910	44.182.029	105.430.236	1.178.518
Uzun Vadeli Borçlanmalar	702.553.235	591.223.496	531.497.039	530.571.064
Banka Kredileri	692.578.459	582.836.104	525.378.447	525.390.323
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.974.776	8.387.392	6.118.592	5.180.741
Toplam	779.749.466	662.949.524	688.267.453	556.897.886

Banka Kredileri (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1 Yıl	76.386.264	70.221.781	156.005.160	26.066.425
1 - 2 Yıl	205.537.011	110.603.537	159.986.798	92.875.324
2 - 3 Yıl	212.446.523	242.148.167	175.620.893	175.453.208
3 - 4 Yıl	172.251.390	133.971.128	104.307.445	151.636.486
4 Yılden Uzun	102.343.535	96.113.272	85.463.311	105.425.305
Toplam	768.964.723	653.057.885	681.383.607	551.456.748

Banka kredilerinin 30.06.2022 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	14-25	268.187	37.728.074	148.696.069	186.692.330
USD	7,57	287.371	5.574.046	18.090.482	23.951.899
EUR	2,40-7,45	31.247.796	1.280.790	525.791.907	558.320.493
Toplam		37.803.354	44.582.910	692.578.459	768.964.723

Finansal kiralamaya ilişkin borçların 31.12.2021 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Para Birimi	1 Yılden Az	1 Yıldan Fazla - 8 Yılden Az	Toplam
TL	40.778	190.123	230.901
EUR	1.421.482	8.176.431	9.597.914
USD	41.987	20.837	62.824
Toplam	1.504.247	8.387.392	9.891.639

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.

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 (TL)	30.06.2022	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019
Döviz Varlıkları	749.347.279	669.334.880	228.694.101	194.489.856
Döviz Yükümlülükleri	990.123.984	853.055.006	693.880.508	629.089.828
Net Döviz Pozisyonu	-240.776.705	-183.720.126	-465.186.407	-434.599.972
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-24.077.656	-18.372.012	-45.906.705	-43.454.046

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 yeniden yapılandırma çerçeve sözleşmesi ile faizler sabitlenmiştir.

Değişken Faizli Finansal Araçlar	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Euro Krediler	0	0	0
TL Krediler	0	0	0
Faiz Oranı 100 Baz Puan Yüksek Olsaydı Vergi Öncesi Kara Etkisi	0	0	0

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 Orancı, 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 sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

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

ALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Ankara Başkent OSB’de yer alan 2. etap yatırımı için finansal tablo dönemlerinde toplam 22,7 milyon TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, 6 milyon TL tutarında yatırım kredisi kullanılmış, kalan tutar özkaynaklardan karşılanmıştır. Söz konusu etap İhraççı tarafından ikinci üretim şubesi olarak 2020 yılında tescil ettirilmiş olup, tescilden itibaren İhraççı tarafından kullanılmaktadır. 2. etapta fabrika ve idari bina yatırımı tamamlanmış olup, 2020 yılında başlanan test parkuru yatırımı devam etmektedir (Tamamlanma oranı %40).

Ankara Başkent OSB’de yer alan 3. etap yatırımına 2016 yılında arsa alımı ile başlanmış olup, söz konusu etap yatırımı için finansal tablo dönemlerinde toplam 10,0 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, tamamı özkaynaklardan karşılanmıştır. 3. Etapta fabrika yatırımı tamamlanmış olup, idari bina yatırımını devam etmektedir.

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

Ankara Başkent OSB’de yer alan üretim tesisinin 2. etabında, 2020 yılında yatırımına başlanan ve mevcut durum itibarıyla %40’ı tamamlanan test parkuru yatırımı için 2,5 milyon TL yatırım harcaması özkaynaklardan yapılacak olup, yatırımın 31.12.2023 tarihine kadar tamamlanması öngörülmektedir. Savunma sanayiine yönelik olarak üretilen araçların kalifikasyon testleri için dışarıdan hizmet alınmakta olup, bu testlerin şirket bünyesinde yapılmasına olanak sağlamak amacıyla test parkuru yatırımı yapılmaktadır.

Ankara Başkent OSB’de yer alan 3. etap yatırımının idari bina inşaatı devam etmekte olup, tamamlanma seviyesi %40’tır. Söz konusu yatırımın 31.12.2023 tarihine kadar tamamlanması öngörülmekte olup, 5 milyon TL’lik yatırım harcamasının özkaynaklarla karşılanması planlanmaktadır.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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.

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, ercedes, 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 Katmerciler grubuna 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 17.06.2020 tarihi itibarıyla fabrika ve idari binanın tamamı bitirilerek, savunma sanayiine dönük üretime başlanmıştır. Bu etapta, 2020 yılında yatırıma başlanan ve mevcut durum itibarıyla yatırımı devam eden test sahası tamamlanma oranı %40'tır. 10.800 m²'lik alanda inşası devam eden üçüncü etapta ise fabrika binası tamamlanmış olup, idari bina tamamlanma seviyesi %40'tır. Üçüncü etapta henüz üretim faaliyeti bulunmamakla 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.

Hasılat (TL)	31/12/2019	%	31/12/2020	%	31/12/2021	%	30/06/2022	%
Savunma Sanayi	108.140.675	39	200.299.838	57	176.569.369	44	88.410.083	27
Akaryakıt Tankeri	10.787.225	3,9	26.530.784	7,5	14.048.096	3	20.129.727	6
Çekici	0	0	0	0	0	0	26.389.640	8
Damper	32.326.849	12	758.868	0,2	779.405	1	660.000	0
Cöp	27.251.047	9,8	47.108.608	13	44.497.432	11	31.106.235	9
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	30.110.282	11	0	0	24.204.645	6	6.963.977	2
İtfaiye	15.163.912	5,4	14.140.575	4	34.283.870	8	74.657.511	23
Vidanjör	3.557.644	1,3	13.914.394	3,9	1.880.205	1	1.865.778	1
Kanal Açma	1.860.083	0,7	5.095.906	1,4	3.361.538	1	407.400	0
Mobil Bakım	0	0	0	0	4.679.024	1	3.664.334	1
Su Tankeri	6.556.626	2,4	2.443.891	0,7	5.710.829	1	11.288.143	3
Açık Kasalı Ekipman	0	0	0	0	0	0	225.000	0
Silobas	5.433.281	1,9	6.166.190	1,7	13.539.584	3	1.629.704	1
Yol Süpürme	4.476.936	1,6	5.782.570	1,6	0	0	775.576	0
Kurtarma	0	0	0	0	9.491.487	2	0	0
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	0	0	0	0	0	0	6.239.349	2
Platform Ekipmanları	0	0	807.750	0,2	400.000	1	380.601	0
Low Bed	0	0	0	0	0	0	38.001.874	12
Minipack	2.530.089	0,9	24.400	0	0	0	0	0
Hooklift	1.162.377	0,4	67.900	0	0	0	0	0
Konteynır Yıkama Ekipmanı	0	0	2.354.346	0,7	1.804.052	1	0	0
Diğer	29.556.976	11	27.586.238	7,8	65.304.569	16	16.754.434	5
Toplam	278.914.003	100	353.082.258	100	400.554.104	100	329.549.365	100

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

Sözleşme Tarihi	Sözleşme Tutarı	Para Birimi	Sözleşme İçeriği	Sözleşme Tarafı
13/10/2017	73.390.185	TL	Yeni Nesil Kriminal İnceleme Aracı (KIRAÇ)	Savunma Sanayi Başkanlığı
	11.392.673	Euro		
02/07/2020	2.764.022	TL	İnsansız Kara Aracı	Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.
26/07/2019	620.790	USD	Zırhlı Muharebe Aracı (HIZIR)	Yurtdışı Kaynaklı
01/02/2021	39.450.000	Euro	Zırhlı Araç	Yurtdışı Kaynaklı
28/07/2021	91.415.182	USD	Zırhlı Araç	Kenya Milli Savunma Bakanlığı

19/08/2021	11.609.900	USD	Zırhlı Araç	Yurtdışı Kaynaklı
30/11/2022	5.685.812	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı
03/01/2023	4.150.000	USD	Araç Üstü Yapı	Savunma Sanayii Şirketi

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

7.1.2. 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 ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

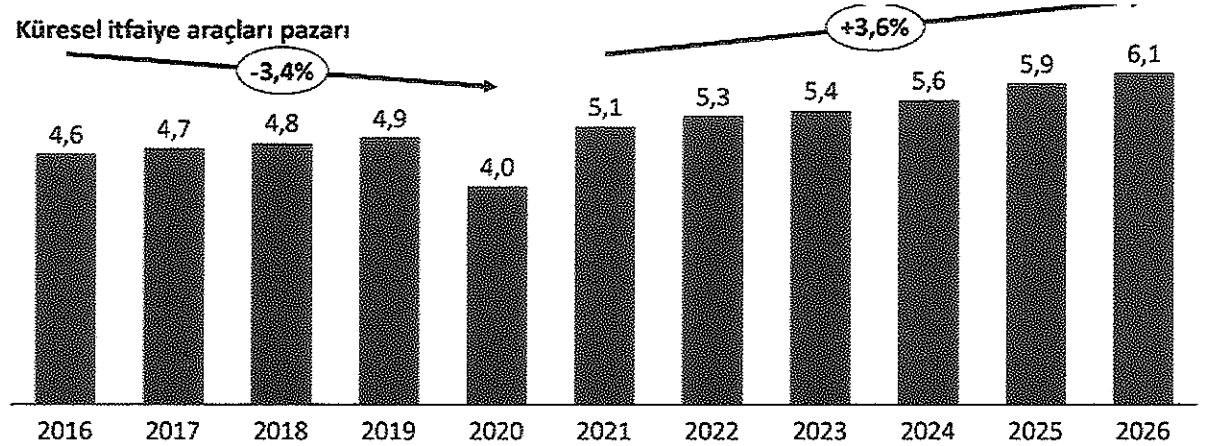
İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ile savunma sanayii sektörü faaliyetlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda araç üstü ekipman ve savunma sanayii sektörlerine ilişkin bilgiler özetle aşağıda yer almaktadır.

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/2022_financialreports.pdf linkinden ulaşılabilmekte olup, araç üstü ekipman sektöründe belirtilen bilgi ve tablolar söz konusu rapordan temin edilmiştir.

- İtfaiye Grubu

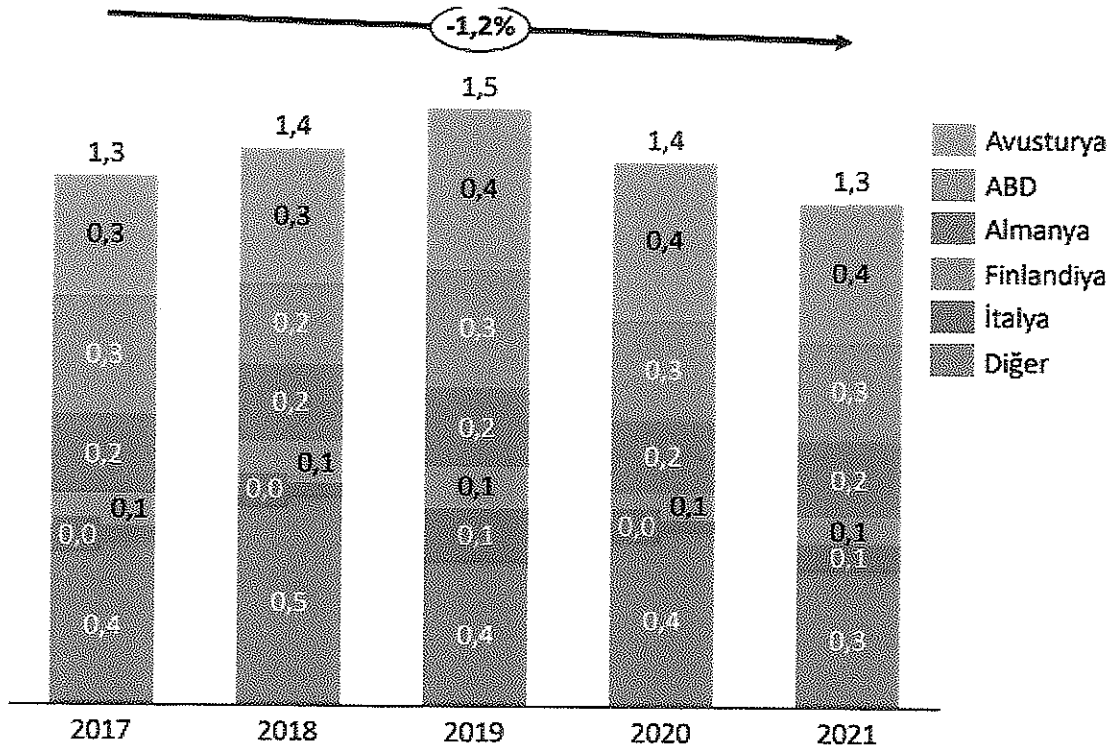
Küresel itfaiye araç pazarı 2016 yılında 4,6 milyar dolar iken, 2016 – 2019 yılları arasında %2,04 YBBO ile 2019 yılında 4,9 milyar dolara yükselmesinin karşılığında, 2020 yılında Pandemi etkisiyle 4,0 milyar dolara düşmüştür.



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

Küresel itfaiye pazarında 2021 yılında 122 bin adet satış olduğu tahmin edilmektedir. Çin, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Kuzey Amerika 1,5 milyar dolarlık pazarı ile birlikte en büyük 2. pazar konumundadır. İtfaiye araç pazarı 2021 yılında, 2019'a göre %4 büyüme göstermiştir. 2021 sonrası toparlanması ve yıllık %3,6 büyüme oranıyla 2026 yılında 6.1 milyar dolara çıkması beklenmektedir. Pazar büyümesinin, Asya-Pasifik bölgesinde gerçekleşen şehirleşmenin yanı sıra Almanya ve ABD'de de değişen regülasyonlar nedeniyle yenilenecek araçlardan kaynaklanması beklenmektedir. Türkiye itfaiye araç pazarı geçtiğimiz dönemde gerçekleşen belediye seçimleri nedeniyle düşüş göstermiş olsa da, artan şehirleşme ve ertelenen talep nedeniyle önümüzdeki dönemde artış göstermesi beklenmektedir.

Küresel itfaiye araçları pazarının 2021'de toplam ihracat rakamı 1,3 milyar dolara ulaşmıştır.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting analizi

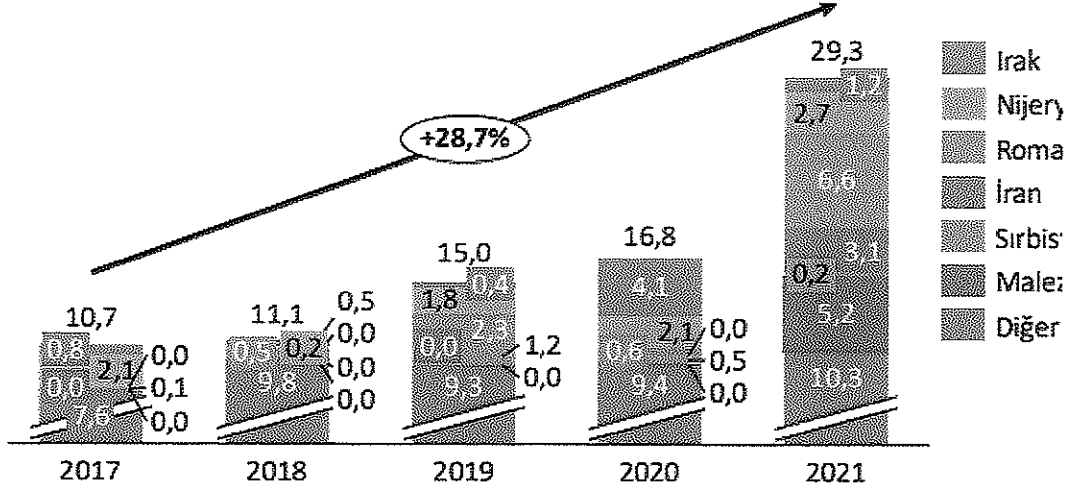
Küresel itfaiye araç talebinin yaklaşık %30'u farklı ülkelerden karşılanmaktadır. Avusturya, pazar lideri markası Rosenbauer ile ihracat rakamlarında da dünya lideridir. ABD'li üreticiler Kuzey Amerika'daki pazar payları nedeniyle 2. sırayı almaktadır.

Almanya yerel markalarının yanı sıra, Rosenbauer'in sahip olduğu fabrikalar ile ihracat pazarında dünya üçüncüsü olarak yer almaktadır.

Türkiye ithalatı artan kurlar ve hükümet politikalarındaki değişim nedeniyle son yıllarda düşüş göstermiştir.

Türkiye 2016 sonrası pay kaybettiği Irak pazarının yerine Doğu Avrupa ve Afrika pazarından yeni ülkeler katarak ihracat rakamını %35 oranında artırmıştır.

Uzak doğu ülkelerine yapılan ihracat 2021 yılında ki artışın ana nedenidir.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE verisi

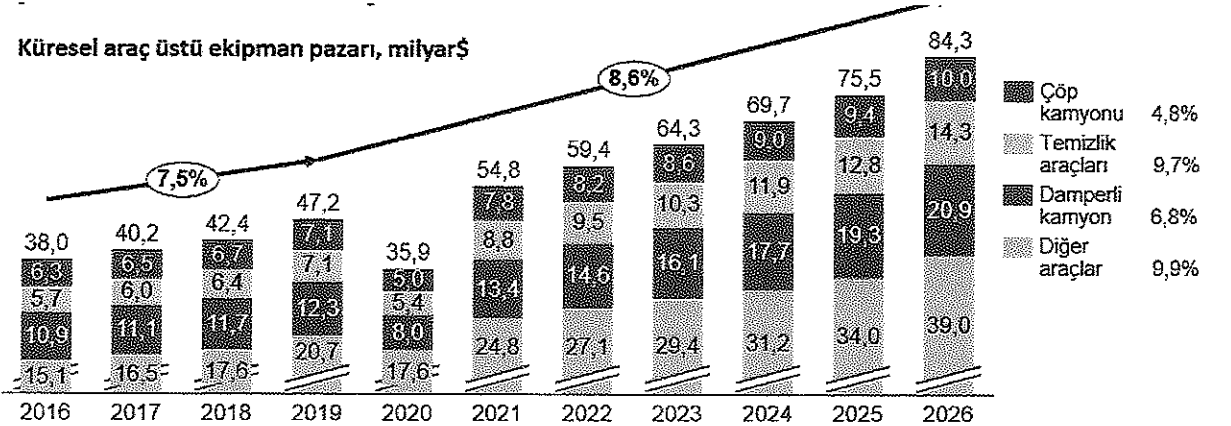
Katmerciler itfaiye grubu ihracatında öncü firmalardan biridir.

İhraççının itfaiye aracı ihracatındaki payı aşağıda yer almaktadır. İhraççının 2018 yılından itibaren savunma sanayi sektörüne ağırlık vermesi sebebiyle itfaiye aracı ihracatındaki sektör payında gerileme yaşanmıştır.

(Milyon Dolar)	2018	2019	2020	2021
Türkiye İtfaiye Aracı İhracatı	11,1	15,0	16,7	29,3
Katmerciler İtfaiye Aracı İhracatı	1,4	1,2	1,7	3,0
Katmerciler Pazar Payı	12,7%	8,1%	10,2%	10,24%

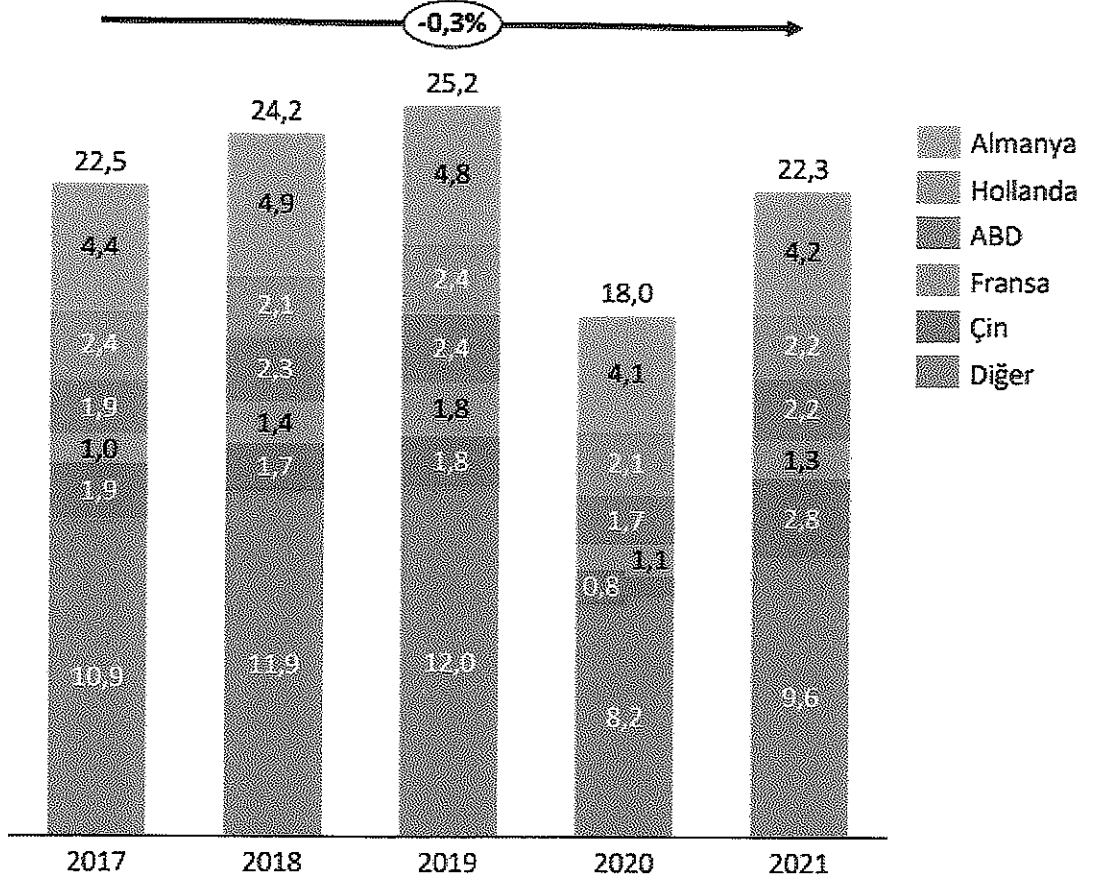
- Araç Üstü Ekipman Grubu

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.



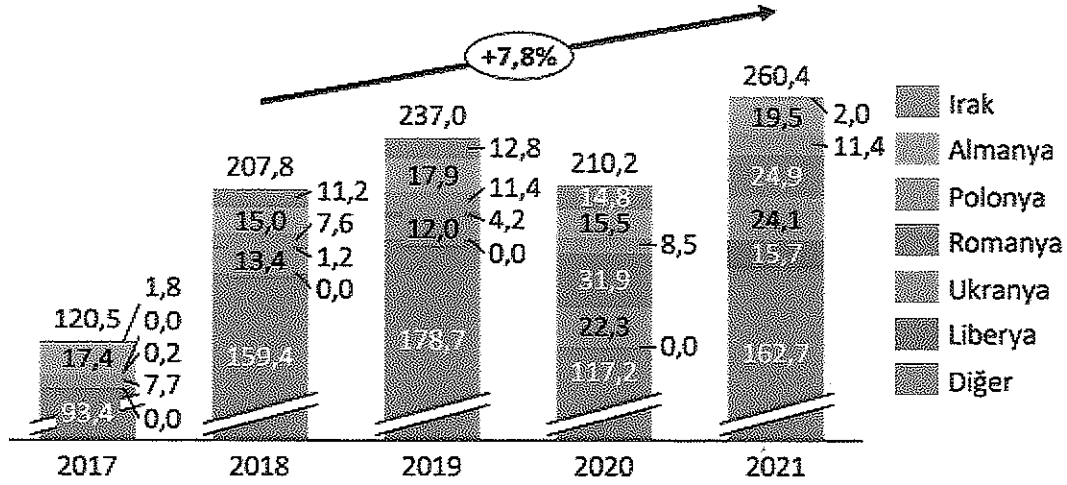
Kaynak: PMR research, Boschung ve Terberg yatırımcı dökümanları, Linden Consulting analizi
Küresel araç üstü ekipman pazarında Çin, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Çöp arabası pazarı 2021 yılında 65 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Çöp arabası pazarının Asya-Pasifik 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 araç üstü ekipman talebinin yaklaşık %15'i farklı ülkelerden 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 ihracat pazarında pay kaybeden Çin, 2021 yılında pazar payını artırmıştır.



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.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

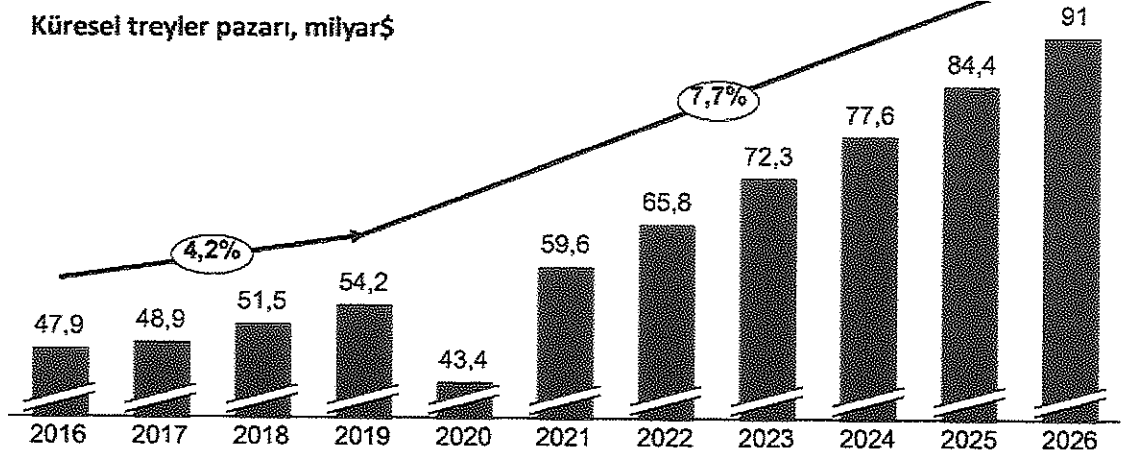
Türkiye araç üstü ekipman pazarı 2019 yılında gerçekleşen belediye seçimleri ve inşaat sektöründe yaşanan daralma nedeniyle düşüş göstermiş olsa da artan altyapı yatırımlarının iç talebi desteklemesi beklenmektedir (Hava alanı, otoyol vb. devlet yatırımları).

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	2021
Türkiye Araçüstü Ekipman İhracatı	102,6	120,5	207,8	237	210,2	260,4
Katmerciler Araçüstü Ekipman İhracatı	15,7	15,4	16,0	12,4	10,9	13,8
Katmerciler Pazar Payı	15,3%	12,8%	7,7%	5,2%	5,2%	5,30%

- Treyler Grubu

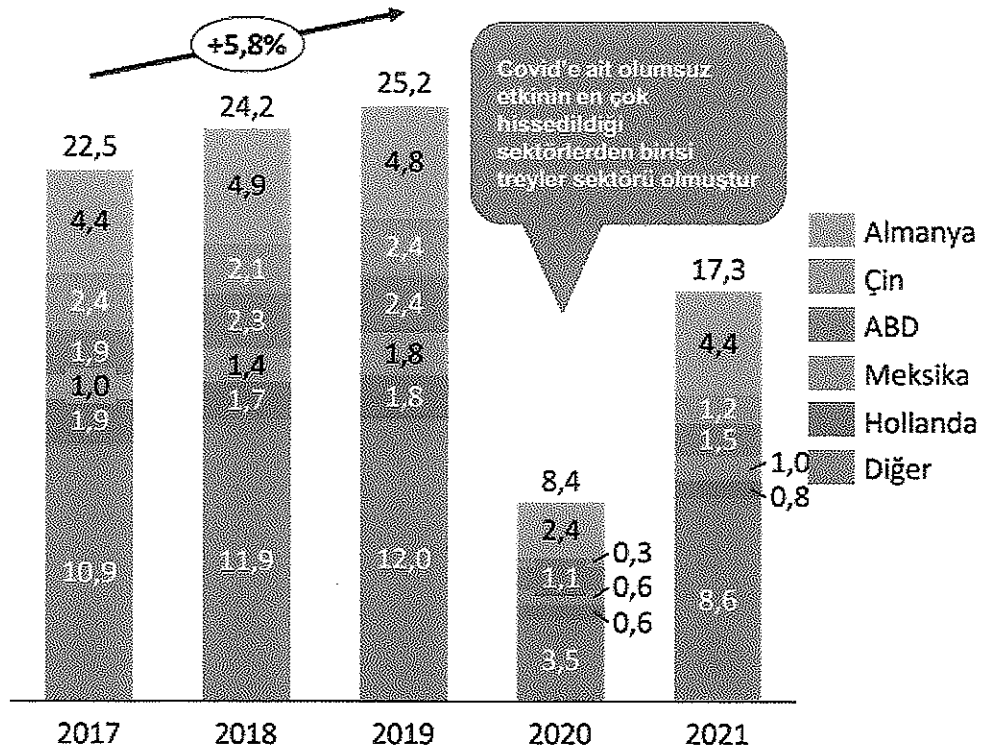
2016 yılında 47,9 milyar dolar büyüklüğü olan treyler pazarı %4,2 YBBO ile 2019 yılında 54,2 milyar dolara yükselmesine karşılık, Pandemi etkisiyle 2020 yılında %19,9 düşüşle 43,4 milyar dolara gerilemiştir. Sektörde 2026 yılına kadar %7,7'lik YBBO ile 91 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşılması beklenmektedir.



Kaynak: The Business Research Company, Linden Consulting analizi

Asya pasifik toplam küresel pazarın %35'ini oluşturmaktadır. Son yıllarda Çin'in yapmış olduğu yol yatırımları ve Yol Kuşak projesi nedeniyle, Çin'in büyümenin ana destekleyicisi olması beklenmektedir. Gıda taşımacılığı ile ilgili gelen regülasyonlar ve soğuk zinciri korumak gereksinimi nedeniyle, soğutuculu treyler pazarı gelişmiş ülkelerde en yüksek büyümeyi gösterecek ürün grubu olarak öne çıkmaktadır. Gelişmiş ülkelerde (ABD, AB) artan 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 gerilemiş, 2021 yılında ise 17,3 milyar dolara ulaşmıştır.

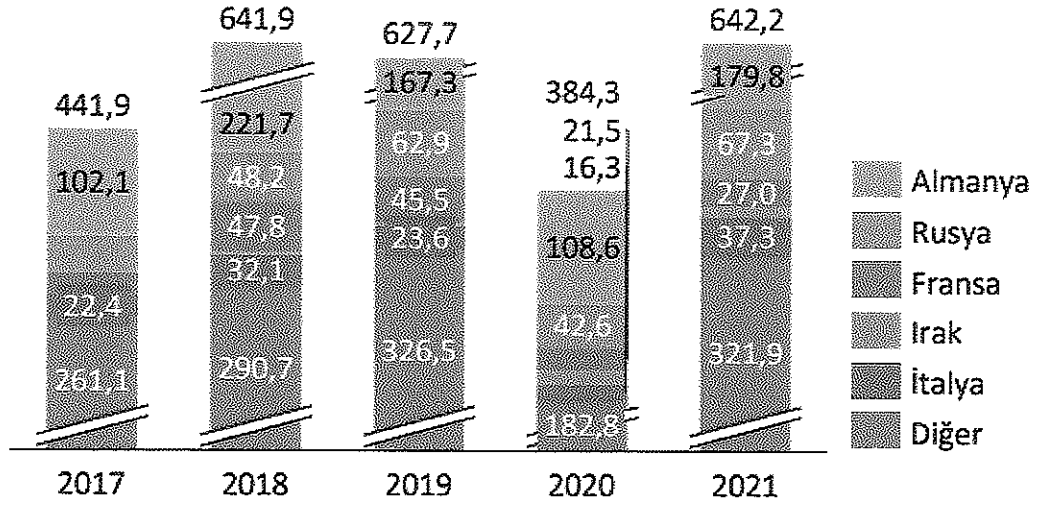


Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

Almanya güçlü tır markaları ile birlikte şasi dahil ihracat gerçekleştirmektedir. Çin ihracatını ağırlıklı olarak Asya ve Afrika pazarına yapmaktadır. ABD, Amerika kıtasına satış yaparken, Meksika'nın en büyük müşterisi konumundadır. Hollanda daha çok ürün ticaretinde yer almakta olup üretim oldukça düşüktür. 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

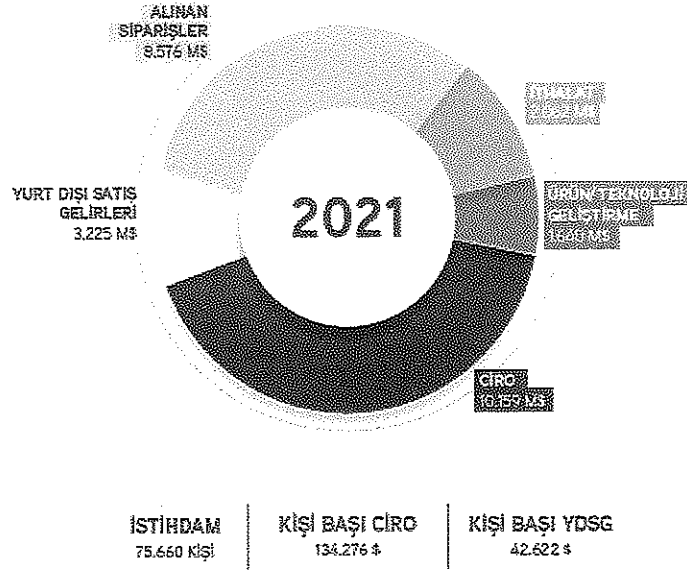
Günümüz dünyasında artan jeopolitik gerilimler ve birçok ülkede devam eden terörizme karşı savaş ortamında, ülkeler güvenlik tehditleri ve terörizme karşı savaş nedeniyle savunma bütçelerini artırmaya başlamışlardır.

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.

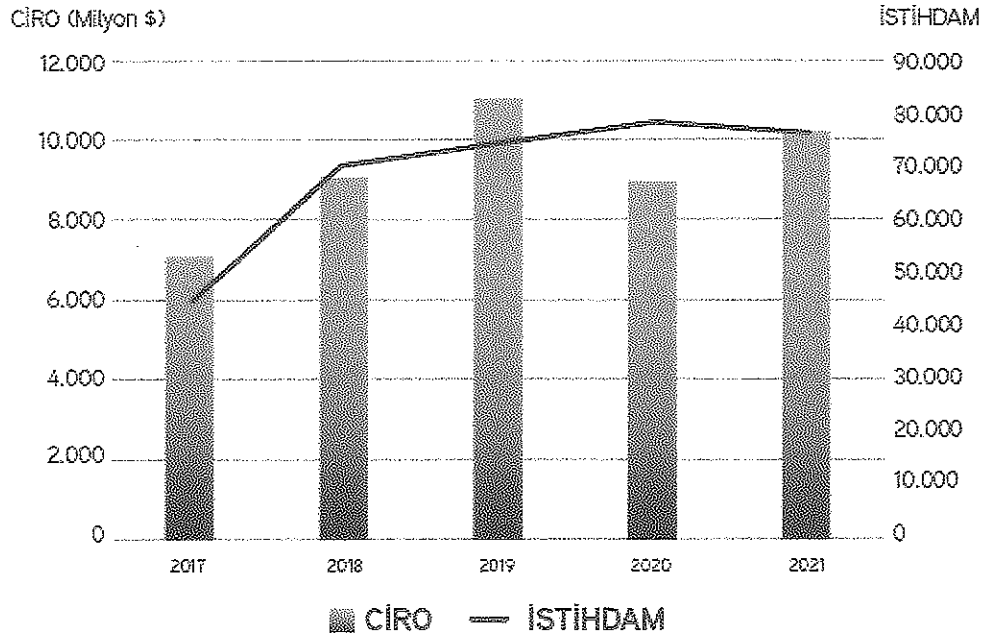
Savunma sanayiinde ilginin artmasının beklendiği önemli savunma sanayii ürünleri olarak; zırhlı kara araçları, kara saldırı mühimmatları, hafif hava destek uçakları, istihbarat, arama ve keşif sensörleri, siber korumalar, deniz karakol gemileri ve uçakları ön plana çıkmakta, ekipman bakım ve idamesinin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

Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği ("SASAD") tarafından açıklanan 2021 Yılı Performans Raporuna (Bu bölümde verilen tüm içeriklerin kaynağı: <https://www.sasad.org.tr/uploaded/Sasad-Performans-Raporu-2021.pdf>) göre Türkiye savunma sanayiinde dünyadaki pek çok ülkede ve sektörde olduğu gibi pandemi etkisinden çıkmaya başladığını ve 2020'de yaşanan duraksamanın ardından yeniden yükseliş yönelimine girdiği görülmektedir.

SASAD verilerine göre Türkiye savunma sanayii 2021 yılında 2020 yılına göre ciroda %14,7 artış ve yurt dışı satış gelirlerinde %42 artış meydana gelmiştir. İthalat %4,58 artışla 2,1 milyar dolara, ürün ve teknoloji geliştirme %32,14 artış, sektörde çalışan kişi sayısı ise 75.660'ya yükselmiştir.

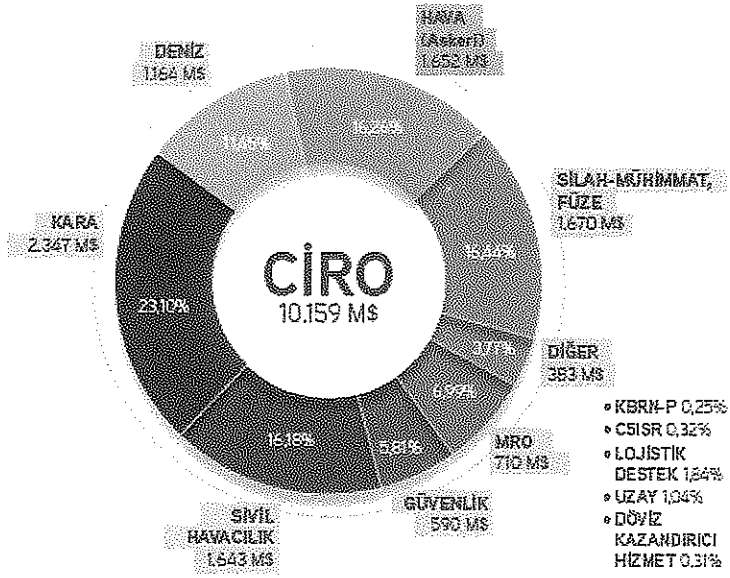


Sektörün 2016 – 2021 dönemine ilişkin ciro ve istihdam gelişim grafiği aşağıda yer almaktadır.

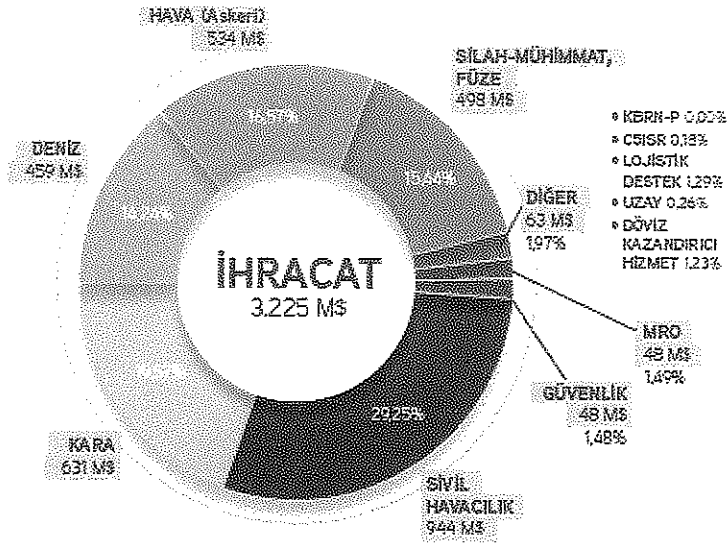


Türk Savunma ve Havacılık Sektörünün alt sektörleri incelendiği zaman önceki yıllarla benzer şekilde en yüksek payın kara platformlarında olduğu, askeri havacılık alt sektörünün kara platformlarını takip ettiğini görülmektedir.

2021 yılında gerçekleştirilen satışın dağılımına bakıldığında kara platformları / sistemlerinin en yüksek satış hacmine sahip görülmektedir. İkinci sırayı ise, geçen seneye göre ciddi artış gösteren silah-mühimmat, füze alt sektörü almaktadır. Diğer alt sektörler bakıldığında, deniz platformları alt sektöründeki ciddi artış dışında diğer sektörlerin yaklaşık aynı değerlerde devam ettiği görülmektedir.

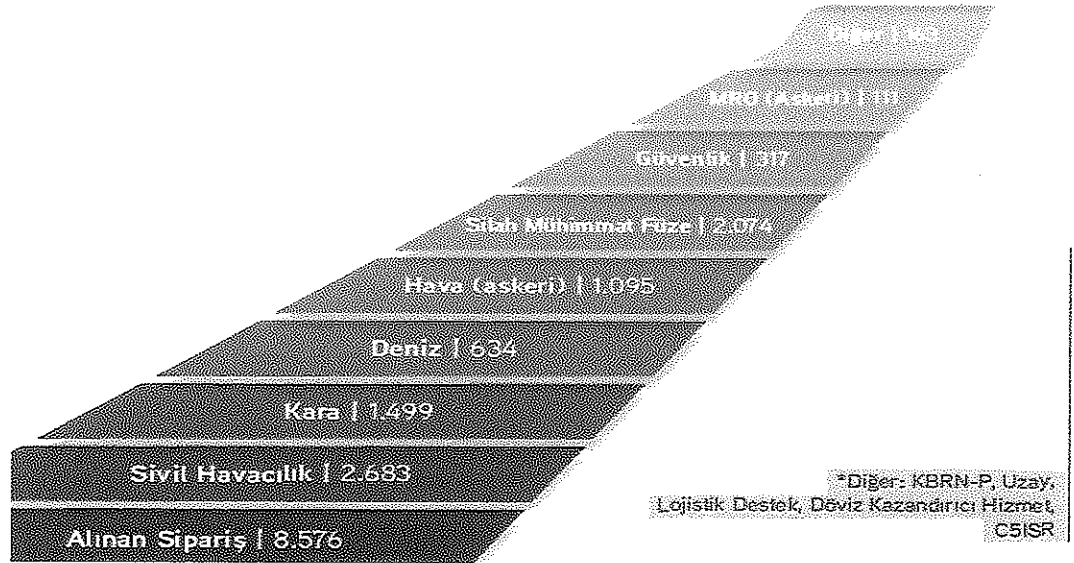


Türkiye savunma sanayii ihracatının 2021 yılında %42,32'lik yükselişle 3,2 milyar dolara yükseldiği görülürken, söz konusu ihracatın ürün grupları bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.



Türkiye'nin ihrac pazarında ABD, Avrupa, Orta Doğu, Asya, Afrika, Güney Amerika ülkeleri ön plana çıkmaktadır. Alt sektörleri incelediğimiz zaman, pandemi döneminde olumsuz etkilenen sivil havacılık alt sektörünün ciddi bir artış ile ihracattaki en büyük paya sahip olduğu görülmektedir. İkinci sırada kara platformları, üçüncü sırada askeri havacılık yer alırken; dördüncü sırada yer alan silahlı mühimmat, füze alt sektörünün ciroda olduğu gibi ihracattaki artışı da dikkat çekmektedir.

2020 yılında sektör oyuncularının sipariş defterlerine aldığı yeni siparişler tutarı 6,1 milyar ABD Doları iken, 2021 yılında söz konusu tutarın %38,99 artışla 8,5 milyar ABD Dolarına yükseldiği görülmektedir. En yüksek sipariş alınan teknoloji segmentinin Sivil Havacılık ve Silahlı Mühimmat, Füze olduğu; takiben Kara Platformlarının geldiği görülmektedir.



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)	2019	2020	2021
Türkiye	10.884,1	8.856,0	10.159,00
Katmerciler	13,8	28,9	19,33
Pay	0,13%	0,33%	0,19%
İhracat (Milyon Dolar)	2019	2020	2021
Türkiye	3.068,5	2.266,0	3.225,00
Katmerciler	3,1	25,3	14,4
Pay	0,10%	1,12%	0,45%
Alınan Siparişler (Milyon Dolar)	2019	2020	2021
Türkiye	10.671,5	6.175,0	8.576,00
Katmerciler	25,3	16,4	157,08
Pay	0,24%	0,27%	0,018316

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

Katmercilerin SWOT Analizi aşağıda yer almaktadır.

GÜÇLÜ YÖNLER		ZAYIF YÖNLER
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		1. Uluslararası bilinirlik düzeyi 2. İşveren markası
FIRSATLAR	Güç-Fırsat (Eylem Stratejileri)	Zayıf-Fırsat (Değişim Stratejileri)
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	*Etkin Maliyet Yönetimi *Üretici kimliğinin daha fazla öne çıkarılması *Tüm dünyada geçerli olan belgeli ürün sayısının artırılması	*Hedef pazarlarda derinleşme stratejilerinin geliştirilmesi *Şirket hedefleri, birim vizyonu ve bireysel yetenekler arasındaki uyumun sağlanması *Etkin marka iletişimi

5.Otomotiv üreticilerinin akredite araç üstü ekipman üreticisi olması.

TEHDİTLER

- 1.Uluslararası markaların pazardaki gücü
- 2.Cin faktörü
- 3.İlgili coğrafyadaki sosyo-ekonomik çalkantılar
- 4.Sase 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

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

Hasılat (TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%	30.06.2022	%
Savunma Sanayi	108.140.675	38,8	200.299.838	56,7	176.569.369	44	88.410.083	27
Akaryakıt Tankeri	10.787.225	3,9	26.530.784	7,5	14.048.096	3	20.129.727	6
Çekici					0	0	26.389.640	8
Damper	32.326.849	11,6	758.868	0,2	779.405	1	660.000	0
Çöp	27.251.047	9,8	47.108.608	13,3	44.497.432	11	31.106.235	9
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	30.110.282	10,8	0	0,0	24.204.645	6	6.963.977	2
İtfaiye	15.163.912	5,4	14.140.575	4,0	34.283.870	8	74.657.511	23
Vidanjör	3.557.644	1,3	13.914.394	3,9	1.880.205	1	1.865.778	1
Kanal Açma	1.860.083	0,7	5.095.906	1,4	3.361.538	1	407.400	0
Mobil Bakım	0	0,0	0	0,0	4.679.024	1	3.664.334	1
Su Tankeri	6.556.626	2,4	2.443.891	0,7	5.710.829	1	11.288.143	3
Açık Kasalı Ekipman	0	0,0	0	0,0		0	225.000	0
Silobas	5.433.281	1,9	6.166.190	1,7	13.539.584	3	1.629.704	1
Yol Süpürme	4.476.936	1,6	5.782.570	1,6	0	0	775.576	0
Kurtarma	0	0,0	0	0,0	9.491.487	2	0	0
Personel Taşıyıcı	0	0,0	0	0,0				
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	0	0	0	0	0	0	6.239.349	2
Platform Ekipmanları	0	0,0	807.750	0,2	400.000	1	380.601	0
Low Bed	0	0,0	0	0,0	0	0	38.001.874	12

Minipack	2.530.089	0,9	24.400	0,0	0	0	0	0
Hooklift	1.162.377	0,4	67.900	0,0	0	0	0	0
Konteynır Yıkama Ekipmanı	0	0,0	2.354.346	0,7	1.804.052	1	0	0
Diğer	29.556.976	10,6	27.586.238	7,8	65.304.569	16	16.754.434	5
Toplam	278.914.003	100	353.082.258	100	400.554.104	100	329.549.365	100

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

Hasılat (TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%	30.06.2022	%
Akdeniz Bölgesi	1.458.461	0,5	105.375	0,0	198.131	0	31.581	1
Doğu Anadolu Bölgesi	161.603	0,1	34.714	0,0	23.500	0	0	0
Ege Bölgesi	8.699.655	3,1	26.546.504	7,5	34.830.995	10	17.973.151	5,00
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	4.424.664	1,6	3.216.554	0,9	910.547	0	19.801	0
İç Anadolu Bölgesi	120.396.229	43,2	25.158.805	7,1	78.359.282	20	31.067.764	9,00
Karadeniz Bölgesi	1.890.291	0,7	305.975	0,1	6.502.163	0	0	0
Marmara Bölgesi	42.872.506	15,4	23.396.379	6,6	20.812.233	5	25.496.739	8,00
Yurtdışı	99.010.593	35,5	274.317.952	77,7	258.917.252	65	254.960.330	77,00
Toplam	278.914.003	100	353.082.258	100	400.554.104	100	329.549.365	100

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

Hasılat (TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%	30.06.2022	%
Yurtiçi	179.903.410	64,5	78.764.306	22,3	141.636.852	35	74.589.035	23
Yurtdışı	99.010.593	35,5	274.317.952	77,7	258.917.252	65	254.960.330	77
Toplam	278.914.003	100	353.082.258	100	400.554.104	100	329.549.365	100

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

ÜLKE (ABD Doları)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
ALMANYA	9.115	731.004	77.787	0
ANGOLA	2.032	0	0	0
AZERBEYCAN	2.313.529	107.755	99.349	61.160
BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ	0	2.275	0	0
BELÇİKA	22.144	272.620	150.881	95.375
BOSNA HERSEK	75.433	39.317	0	0
BULGARİSTAN	216.835	7.082	321.352	0
CEZAYİR	196.511	0	41.400	0
ÇAD	0	0	0	110.426
FAS	1.750.860	1.013.208	1.025.203	5.148
FİLDİŞİ SAHİLİ	0	0	79.026	334.605
GAMBIA	0	0	0	2.040.000
GABON	0	0	26.257	0
GÜNEY AFRIKA	0	36.000	578.915	201.560
GÜRCİSTAN	86.583	20.006	52.928	15.465
HOLLANDA	364.586	124.634	0	0

IRAK	244.000	74.245	0	0
İHRAÇ KAYITLI	1.415.888	393.532	99.760	44.222
İNGİLTERE	584.122	0	0	0
İRAN	21.886	20.107	29.751	0
İSRAİL	447.927	385.096	584.479	199.304
İSPANYA	33.649	36.864	80.078	0
K.K.T.C.	0	56.804	0	0
KATAR	1.351.016	2.016.693	1.280.842	1.297.050
KAZAKİSTAN	44.566	5.000	9.200	0
KAMERUN	0	0	0	117.976
KENYA	0	0	277.888	103.123
KONGO	0	0	1.176.627	1.895.598
LİBYA	398.594	12.540.126	7.504.696	107.851
LÜBNAN	2.369	0	632.500	0
MAKEDONYA	101.976	0	44.122	0
MYANMAR	593.339	0	0	0
MORITYUS	1.197	205.165	89.206	0
NABİBYA	0	0	220.519	0
NİJERYA	3.062.615	1.375.000	1.569.900	4.325.850
NORVEÇ	240.558	279.148	0	168.817
POLONYA	0	35.534	97.604	15.443
ROMANYA	187.168	65.560	107.212	0
RUSYA	1.036.969	1.042.593	1.501.231	75.422
SERBEST BÖLGE	0	100.183	0	0
SENEGAL	271.868	532.914	0	0
SİRBİSTAN	38.207	205.095	56.918	0
SUUDİ ARABİSTAN	0	0	3.225	0
TAYLAND	0	17.000	0	0
TANZANYA	41.443	0	0	0
TRANSİT İHRACAT	36.691	0	0	0
TUNUS	0	133.000	3.087.713	4.931.016
UGANDA	0	13.440.000	6.520.000	177.000
UKRAYNA	84.517	0	0	0
ÜRDÜN	689.720	0	5.043	0
YEMEN	0	2.554.410	0	0
VIETNAM	718.862	0	0	0
TOPLAM	16.686.775	37.867.970	27.431.610	16.322.414

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

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


MUSTAFA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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:

Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi
EBSO	İmalat Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	4/19/2021	4/19/2023
Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı	Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	7/9/2021	7/9/2026
Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İzmir Bölge Müdürlüğü	-	Tüm Ekipmanlar	10.08.2011	Süresiz
Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İzmir Bölge Müdürlüğü	İşletme Belgesi	Tüm Ekipmanlar	8/10/2011	SÜRESİZ
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Ar-Ge Merkezi Belgesi	Tüm Ekipmanlar	12/17/2015	SÜRESİZ
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Sanayi Sicil Belgesi	Tüm Ekipmanlar	12/6/2013	12/6/2023
TSE	Hizmet Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	3/15/1998	4/15/2023
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Eliptik Tank Tasarımı	6/28/2016	6/28/2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Bavul Kesim Tank Tasarımı	1/26/2017	1/26/2027
TSE	Tip Onay Sertifikası	Siyah Sac ADR'li Dairesel Tank Tasarımı	3/15/2016	3/15/2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Treyler Tasarımı	30/05/2017	30/05/2027
TSE	Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	7/28/2022	7/28/2025
TUV NORD	EN ISO 3834-2	Kaynaklı İmalat Sertifikası	11/13/2020	11/13/2023
SZUTEST	ISO 9001:2015	Kalite Yönetim Sistemi	4/28/2021	5/2/2024
LL-Certification	ISO 45001:2018	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	11/11/2022	11/4/2025
SZUTEST	ISO 14001:2015	Çevre Yönetim Sistemi	3/12/2020	3/2/2023
SZUTEST	ISO 10002:2018	Müşteri Şikâyetleri Yönetim Sistemi	8/20/2020	8/19/2023
SZUTEST	ISO 2800:2007	Tedarik Zinciri Güvenliği Yönetim Sistemi	3/15/2022	3/14/2023
IFC GLOBAL	ISO / IEC 27001:2013	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi	6/24/2022	6/23/2025
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (İzmir)	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	3/30/2018	3/30/2023
Milli Savunma Bakanlığı	NATO Güvenlik Belgesi	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	3/23/2018	3/23/2023

Milli Savunma Bakanlığı	Üretim İzin Belgesi	4X4,6X6,8X8 Tekerlekli Zırhlı Personel Taşıyıcı Araçlar,4X4,6X6,8X8 Taktik Tekerlekli Zırhlı Muharebe Araçları, Askeri Amaçlı İnsansız Kara Aracı	5/22/2018	SÜRESİZ
Milli Savunma Bakanlığı	Onaylı Tedarikçi Belgesi	Onaylı Tedarikçi Belgesi	7/8/2022	7/8/2024
TESTPLUS	CE	MİNİPAK	2/17/2022	2/16/2027
TESTPLUS	CE	Kancalı Yükleyici Ekipman - Hooklift	2/17/2022	2/16/2027
TESTPLUS	CE	Kancalı Yükleyici Ekipman - Hidrolift	2/17/2022	2/16/2027
TESTPLUS	CE	Platformlu / Kasalı Vinçli Taşıma Kaldırma Aracı	2/17/2022	2/16/2027
TESTPLUS	CE	Santrifüjlü Yangın Söndürme Pompası	6/29/2022	6/28/2027
SZUTEST	CE	Damperli Kamyon	2/16/2021	2/15/2024
SZUTEST	CE	Damperli Tuz Serpme ve Kar Küreme Aracı	4/8/2021	4/7/2024
SZUTEST	CE	EN 1846 Yangına Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	11/12/2020	11/11/2023
SZUTEST	CE	Su Tankeri ve Arazöz	7/16/2020	7/15/2023
SZUTEST	CE	Vidanjör, Kombine Kanal Açma ve Temizleme Aracı	2/7/2020	2/6/2023
SZUTEST	CE	Monitör	11/8/2018	11/7/2023
SZUTEST	CE	İlk Müdahale Çıkrığı	11/8/2018	11/7/2023
SZUTEST	CE	Çöp Transfer Semi Treyler	10/7/2020	10/6/2023
TESTPLUS	CE	Yol Süpürme Aracı	6/16/2022	6/15/2027
SZUTEST	CE	EN 14043 Yangın Hizmet Kullanımı İçin Birleşik Hareketli Döner Tablalı Merdivenler	6/29/2022	6/29/2025
ICR	CE	Konteynır Yıkama Aracı	1/27/2021	1/26/2026
KIWA	CE	EN 1501-1 Hidrolik Sıkıştırılabilir Çöp Ekipmanı	6/30/2021	6/29/2026
TSE	TS EN 1501-1	Çöp Toplama Taşıtları	11/23/2016	11/23/2023
TSE	TS EN 1846	Yangınla Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	4/17/2009	4/17/2023
TSE	TS EN 13019	Yol Temizleme Makinaları	8/22/2012	6/2/2023
TSE	TS EN 1028	TS EN 1028-1+A1 Yangın Söndürme Pompaları	3/6/2014	3/6/2023
TUV NORD		Avrupa Silobas Tasarım Onayı	1/2/2018	1/2/2028
TUV AUSTRIA	Modül B	Avrupa Silobas CE Sertifikası	4/25/2018	4/25/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018 10450	Ağır Vasıta Tank Gövdeleri İçin Hizalama Fikstürü	7/20/2018	7/20/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2019/06168	Silobas Treyler	4/25/2019	4/25/2029
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/09923	Şasi Montaj Hattı	7/12/2018	7/12/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/05389	Menhol Boğazı Kaynak Makinesi	4/16/2018	4/16/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/04172	Delik Sıvama Makinesi	3/23/2018	3/23/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/04030	Treyler Gövde Çatım Ve Montaj Fikstürü	3/21/2018	3/21/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/00893	Çöp Gövde Çatım Fikstürü	1/22/2018	1/22/2028

TÜRK PATENT	Faydalı Model 2017/12450	Cam Hareket Mekanizması	8/21/2017	8/21/2027
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2017/04893	Uzaktan kontrollü otomatik gaz fişegi atış sistemi	3/31/2017	3/31/2027
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2016/19018	Uzaktan kontrol ve görüntüleme cihazı	12/20/2016	12/20/2026
TÜRK PATENT	Patent 2021/013565	Meskun Mahal Tehdit Erken İkaz Sistemi	8/27/2021	8/27/2031
TÜRK PATENT	Patent 2019/20518	Raylı Taşıma Mekanizması	12/17/2019	12/17/2029
TÜRK PATENT	Patent 2018/02377	Yeni Tipte Bir Treyler Gövde Yapılanması	2/20/2018	2/20/2028
TÜRK PATENT	Patent 2017/09184	Elektronik Güç Dağıtım Sistemi	6/20/2017	6/20/2027
TÜRK PATENT	Patent 2017/00122	Döngüsel Harekete Sahip Sensör Grupları İçeren Bir Algılayıcı Sistem	1/5/2017	1/5/2027
TÜRK PATENT	Patent 2016/12696	Koruyucu Kamera Yapılanması	9/7/2016	9/7/2026
TÜRK PATENT	Patent 2016/12504	Isıtma Ve Soğutma İşlevini Aynı Cihaz İçerisinde Gerçekleştirerek En Kaliteli Görüntünün Elde Edilmesini Ve Sürekliliğini Sağlayan Kamera Yapılanması	9/2/2016	9/2/2026
TÜRK PATENT	Patent 2016/11430	Araç Takip Servis Raporlama Sistemi	8/15/2016	8/15/2026
TÜRK PATENT	Patent 2016/10416	Uzaktan Kontrol Edilebilen Araçlarda Zırhlı Anten Yapılanması	7/26/2016	7/26/2026
TÜRK PATENT	Patent 2016/04532	Mobil Kontrol Ve Görüntüleme Sistemi	4/7/2016	4/7/2026
TÜRK PATENT	Patent EP19814732.4	Yeni Tipte Bir Treyler Gövde Yapılanması (A New Type Trailer Body Structure)	9/4/2020	9/4/2030
TÜRK PATENT	Tasarım 2019/02222	Şasi Çevirici	4/3/2019	4/3/2029
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/07238	Kaynak Torcu	11/30/2018	11/30/2028
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/07155	Minibüs	11/27/2018	11/27/2028
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/03530	Tanker Gövde Çatım Aparatı	5/24/2018	5/24/2028
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/01402	Silobas Çevirici	2/28/2018	2/28/2028
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/01081	Tanker Çevirici	2/16/2018	2/16/2028
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/01018	Yangın Söndürme Robotu	2/15/2018	2/15/2028
TÜRK PATENT	Tasarım 2017/04625	Bagaj Kapağı (Silobaslarda)	7/11/2017	7/11/2027
TÜRK PATENT	Tasarım 2017/03370	İnsansız Zırhlı Kara Taşıtı	5/10/2017	5/10/2027
TÜRK PATENT	Tasarım 2017/01808	Pano Koruma Kapağı (Silobaslarda)	3/15/2017	3/15/2027
TÜRK PATENT	Tasarım 2016/07533	Silobas Gövdesi	11/16/2016	11/16/2026
TÜRK PATENT	Tasarım 2016/04776	Treyler Gövdesi	6/23/2016	6/23/2026

TÜRK PATENT	Tasarım 2016/03754	Minikompaktör Çöp Ekipmanı	5/12/2016	5/12/2026
EUIPO	Marka NO 015451651	Katmerciler Marka Tescili	10/24/2016	10/24/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016 76182	Katmerciler Marka Tescili	9/27/2016	9/27/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016/76179	Katmerciler Savunma Sanayi Araçları	9/27/2016	9/27/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016/76182	Katmerciler Defense İndustry Vehicles	9/27/2016	9/27/2026
TÜRK PATENT	Marka 2018/56867	Yıldırım Zpt Zırhlı Personel Taşıyıcı	6/12/2018	6/12/2028
TÜRK PATENT	Marka 2018/40370	Ukiy Uzaktan Kumandalı İlk Yardım Aracı	4/20/2018	4/20/2028
TÜRK PATENT	Marka 2018/39675	Ukgg Uzaktan Kumandalı Keşif Gözetleme	4/19/2018	4/19/2028
TÜRK PATENT	Marka 2018/39686	Ukkk Uzaktan Kumandalı Koruma Kalkanı	4/19/2018	4/19/2028
TÜRK PATENT	Marka 2017/115488	Ukta Uzaktan Kumandalı Top Atar	12/18/2017	12/18/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/115498	Ukys Uzaktan Kumandalı Yangın Söndürme	12/18/2017	12/18/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/113125	Delil Avcısı	12/12/2017	12/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/113198	Kıraç	12/12/2017	12/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/113201	Kıraç Olay Yeri İnceleme Aracı	12/12/2017	12/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/113118	Delil Avcıları	12/12/2017	12/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/40393	Ukap Uzaktan Kumandalı Atış Platformu	5/3/2017	5/3/2027
TÜRK PATENT	Marka 2016/86871	Nefer Marka Tescili	10/31/2016	10/31/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016/71844	Khan Marka Tescili	9/6/2016	9/6/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016/63088	Kuduz Marka Tescili	12/18/2017	12/18/2027
TÜRK PATENT	Marka 2016/63074	Rabies Marka Tescili	8/3/2016	8/3/2026
TÜRK PATENT	Marka 2015/109453	Hızır Reis Marka Tescili	12/30/2015	12/30/2025
TÜRK PATENT	Marka 2015/109839	Hızır Marka Tescil	12/18/2017	12/18/2027
TÜRK PATENT	Marka 2014/65079	Khan.D Marka Tescil	8/12/2014	8/12/2024
TÜRK PATENT	Marka 2013/42379	Kangal Marka Tescil	5/9/2013	5/9/2023
TÜRK PATENT	Marka 2010 32347	Katfire Marka Tescil	12/18/2017	12/18/2027
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Damperli Kamyon Kasası	8/4/2022	8/4/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Yol Süpürme Aracı	8/31/2022	8/31/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Su Tankeri	7/26/2022	7/26/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Kanal Açma Aracı	8/3/2022	8/3/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Vidanjör	8/4/2022	8/4/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Hidrolik Sıkıştırılmalı Çöp Aracı	7/26/2022	7/26/2023

EBSO	Yerli Mali Belgesi	İtfaiye Arazözü	8/4/2022	8/4/2023
EBSO	Yerli Mali Belgesi	Seyyar ve Sabit Merdivenli İtfaiye Aracı	7/22/2022	7/22/2023
EBSO	Yerli Mali Belgesi	Mobil Bakım Aracı	8/4/2022	8/4/2023
EBSO	Yerli Mali Belgesi	Akaryakıt Tankeri	8/3/2022	8/3/2023
EBSO	Yerli Mali Belgesi	Çöp Semitreleri	8/4/2022	8/4/2023
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (Ankara)	Tüm Ekipmanlar	7/30/2018	7/30/2023

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

TRİ'ler (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Teminatlar	313.368.743	202.246.582	77.227.793	155.788.315
Rehinler	0	0	0	696.350
İpotekler	255.576.328	196.668.364	147.601.572	131.925.208
Toplam	568.945.071	398.914.946	224.829.365	288.409.873

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir;

Verilen İpotekler (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Halk Bankası	23.173.868	20.106.884	9.515.000	11.432.648
Toplam	23.173.868	20.106.884	9.515.000	11.432.648

Maddi duran varlıklar üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotekler (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Halk Bankası	172.402.460	146.561.480	108.086.572	90.492.560
Ziraat Bankası	60.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Toplam	232.402.460	176.561.480	138.086.572	120.492.560

Verilen teminatların detayları aşağıda gösterilmiştir.

Verilen Teminat Mektupları (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Garanti Bankası	225.032	175.196	99.097	277.342
Vakıfbank	0	0	0	985
Ziraat Bankası	9.689.721	0	815.878	8.623.387
Halkbankası	162.616.060	67.347.832	26.404.487	41.565.551
TEB	538.350	538.350	538.350	538.350
Qnb Finansbank	0	0	4.339.581	4.525.345
Ziraat Katılım Bankası	259.200	259.200	269.760	7.359.542
Akbank	0	0	0	52.080
KuveytTürk	21.162.525	24.201.596	11.077.608	2.613.058
Albarakatürk Katılım Bankası	0	0	429.419	2.637.086
Vakıf Katılım Bankası	10.377.395	10.377.395	3.175.395	40.229.307
Türkiye Finans Katılım Bankası	0	0	0	0
Turklandbank	33.896.502	34.275.829	21.028.943	40.385.769
Şekerbank	250.035	194.663	7.244.364	6.735.713
Halkbankası (Gimkat A.Ş.)	0	0	244.800	244.800
Nakit	616.819	32.422	22.716	0
Bono	73.737.105	64.844.099	1.537.395	0
Toplam	313.368.743	202.246.582	77.227.793	155.788.315

7.5. İhraççının 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 Akşam Plaza 06550 Çankaya / ANKARA, +90 312 426 22 55, <https://www.sasad.org.tr/>

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 faaliyetler 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
Isipan 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 Orancı'nın %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 (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Arazi ve Arsalar	45.380.000	45.380.000	45.380.000	26.650.420
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.005.426	3.005.426	3.005.426	1.332.125
Binalar	46.373.850	46.373.849	40.006.159	22.423.378
Tesis, Makine ve Cihazlar	15.368.170	15.368.170	14.968.094	11.539.737
Taşıtlar	4.299.309	4.293.038	1.509.845	1.509.845
Demirbaşlar	5.115.523	4.858.029	4.546.688	3.721.892

Yapılmakta Olan Yatırımlar	791.716	101.370	256.174	12.631.518
Toplam	120.333.994	119.379.882	109.672.386	79.808.915
Birikmiş Amortismanlar	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Arazi ve Arsalar	0	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	734.086	488.189	0	376.249
Binalar	1.909.609	1.347.393	0	1.324.342
Tesis, Makine ve Cihazlar	8.437.156	8.086.875	7.106.182	6.487.591
Taşıtlar	1.307.068	1.183.658	1.097.991	890.525
Demirbaşlar	3.384.980	3.178.872	2.805.173	2.382.752
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	0
Toplam	15.772.899	14.284.987	11.009.346	11.461.459
Net Defter Değeri	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Arazi ve Arsalar	45.380.000	45.380.000	45.380.000	26.650.420
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.271.340	2.517.237	3.005.426	955.876
Binalar	44.464.241	45.026.456	40.006.159	21.099.035
Tesis, Makine ve Cihazlar	6.931.014	7.281.295	7.861.912	5.052.146
Taşıtlar	2.992.241	3.109.380	411.854	619.320
Demirbaşlar	1.730.543	1.679.157	1.741.515	1.339.140
Yapılmakta Olan Yatırımlar	791.716	101.370	256.174	12.631.518
Toplam	104.561.095	105.094.895	98.663.039	68.347.434

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

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1990 – 2016	58.552	Ankara, İzmir	45.380.000	Üretim Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2012-2020	-	İzmir	2.271.340	Üretim Amaçlı	-	-	-
Binalar	1990 – 2021	34.340	İzmir Ankara	44.464.241	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçin Üretim Amaçlı	İhraççı Gimkat Araçüstü Ekipman Sanayi Ticaret A.Ş., Profil, Isıpan	Aylık Aylık	720.000 792.000

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 529 004 2510

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tesis, Makine ve Cihazlar	1986-2022	-	Ankara, İzmir	6.931.014	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	1997-2022	-	Ankara, İzmir	2.992.241	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim ve hizmet amaçlı	-	-	-
Demirbaşlar	2000-2022	-	Ankara, İzmir	1.730.543	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim ve hizmet amaçlı	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2016-2022	-	Ankara, İzmir	791.716	Yatırım ve Genel Kullanım Amaçlı	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler - 30.06.2022					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	2022/06 Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Kaynak Makinası	22.07.2019 22.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	2.736	İzmir Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Kesme Makinası	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	12.134	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Dumanı Havalandırma Sistemi	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	8.607	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Fiber Lazer Makinası	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	65.521	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
41010 İZMİR
Hasan Taha'nın V.D. 528 004 2510

GENEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Toz Altı Kaynak Makinası	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	2.736	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Boyama ve Kurutma Kabini	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	21.183	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.04.2019 31.05.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	63.798	İzmir Fabrika	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	34.725	Ankara Fabrika	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Gezer Vinç	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	23.359	Ankara Fabrika	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Server	30.04.2019- 30.05.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	13.224	Ankara Fabrika	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.04.2019- 30.05.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	-	İzmir Fabrika	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	11.431	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Güç Kaynak Makinası	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	23.580	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Üç Boyutlu Yazıcı	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	158.630	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	10.542	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Clift Akülü Forklift	30.10.2019- 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	23.465	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Kesme Makinası	04.10.2019- 05.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	702.957	İzmir Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirketin faaliyet gösterdiği İzmir ve Ankara üretim tesisleri için “Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir” belgeleri bulunmaktadır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi - 30.06.2022						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi

Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	27.10.2015	600.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	06.06.2008	2.000.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	06.06.2008	2.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	08.05.2009	3.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25.06.2014	15.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	05.03.2010	5.000.000	USD
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	03.02.2011	3.500.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25.06.2014	20.000.000	TL
Ankara Fabrika Arsa ve Binası	1. Dereceden İpotek	Ziraat Bankası	Kredi	13.10.2016	60.000.000	TL

Bununla birlikte şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde de banka lehine verilmiş ipotekler bulunmakta olup, detayları aşağıda gösterilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi - 30.06.2022						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30.05.2014	1.000.000	TL
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30.05.2014	530.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	250.000	TL
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.09.2018	150.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.09.2018	400.000	Euro

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in bünyesinde yer alan gayrimenkullerin değerlemesi 31.12.2020 tarihinde TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Şirket'in bünyesinde yer alan değerlemeye konu olan maddi duran varlıkların rayiç değerlerine ilişkiler bilgileri aşağıda verilmektedir.

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

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi (30.06.2022)					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Çiğli Araç Üstü Ekipman Fabrika Arsa ve Binası - 4 Parsel No:10	1990	22.620.723	TSKB - 31.12.2020 - 2020REVC373	Üretim Amaçlı	16.985.429
Çiğli Araç Üstü Ekipman Fabrika Arsa ve Binası - 3 Parsel No:8	2010	29.000.525	TSKB - 31.12.2020 - 2020REVC395	Üretim Amaçlı	16.448.563
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 310 Ada 7 Parsel No:9	2016	15.265.725	TSKB - 31.12.2020 - 2020REVB293	Üretim Amaçlı	-435.981
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 310 Ada 8 Parsel No:7	2016	13.387.988	TSKB - 31.12.2020 - 2020REVB293	Üretim Amaçlı	-1.146.582
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 335 Ada 20 Parsel No:3	2016	6.831.728	TSKB - 31.12.2020 - 2020REVB293	Üretim Amaçlı	3.295.592
Ankara The Paragon İş Merkezi Büro	2020	1.125.000	TSKB - 31.12.2020 - 2020B294	Kullanım Amaçlı	-370.042
Toplam		88.231.689			34.776.979

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi (30.06.2022)					
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	YAG Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2007	4.000.000	TSKB - 31.12.2020 - 2020REVC372	Yatırım Amaçlı	1.530.060
Ataşehir - 2 Adet Mesken ve 3 Adet Dükkan	2015	1.390.000	TSKB - 31.12.2020 - 2020REV734	Yatırım Amaçlı	-97.711
Toplam		5.390.000			1.432.349

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi: İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Haklar	231.213	293.718	209.881	352.029
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	25.096.110	21.270.828	20.562.655	19.231.438
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.746.706	1.980.735	3.035.817	4.196.035
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	476.330	476.330	287.908	309.750
Toplam	27.550.358	24.021.611	24.096.261	24.089.252

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları kullanım lisansları ve aktifleştirilen geliştirme giderlerinden oluşmaktadır.

Maliyet (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Haklar	1.963.067	1.957.051	1.760.323	1.754.678
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	26.747.102	22.916.496	21.874.644	20.238.158
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.193.603	6.193.603	6.971.029	7.228.743
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	476.330	476.330	287.908	309.750
Toplam	35.380.102	31.543.480	30.893.905	29.531.329
Birikmiş Amortisman	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Haklar	1.731.854	1.663.333	1.550.442	1.402.649
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	1.650.992	1.645.668	1.311.985	1.006.720
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.446.897	4.212.868	3.935.213	3.032.708
Toplam	7.829.744	7.521.869	6.797.644	5.442.077
Net Defter Değeri	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Haklar	231.213	293.718	209.881	352.029
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	25.096.109,76	21.270.828	20.562.659	19.231.438
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.746.705,53	1.980.735	3.035.817	4.196.035
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	476.330	476.330	287.908	309.750
Toplam	27.550.358	24.021.611	24.096.261	24.089.252

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi olmayan duran varlıklar; Bilgisayar programları kullanım lisansları, aktifleştirilen geliştirme giderleri ile finansal kiralamalardan kaynaklanmakta olup şirket faaliyetlerini etkileyebilecek düzeyde bulunmamaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FINANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Dönen Varlıklar	1.791.833.080	1.571.608.931	917.166.118	764.783.105
Nakit ve Nakit Benzerleri	64.390.850	93.945.220	10.445.910	33.948.135
Finansal Yatırımlar	102.690	4.718.787	165.852	8.181.583
Ticari Alacaklar	385.508.139	348.880.162	197.587.899	145.840.710
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar				3.107.750
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	385.508.139	348.880.162	197.587.899	142.732.960
Diğer Alacaklar	7.815.176	3.363.554	4.019.581	7.836.647
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.815.176	3.363.554	4.019.581	7.836.647
Stoklar	872.277.367	718.524.429	573.654.237	467.711.106
Peşin Ödenmiş Giderler	372.604.698	329.376.440	69.230.254	51.880.824
Diğer Dönen Varlıklar	89.088.620	72.767.414	62.062.385	48.368.892
Duran Varlıklar	197.418.953	195.519.408	186.935.388	124.809.107
Diğer Alacaklar	22.676	20.948	22.676	22.676
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.390.000	5.390.000	5.390.000	2.172.000
Maddi Duran Varlıklar	104.561.095	105.094.897	98.663.039	68.347.434
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27.564.112	24.021.611	24.096.261	24.089.252
Peşin Ödenmiş Giderler	43.832.617	36.436.936	24.072.133	8.079.540
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16.048.453	24.555.016	34.644.284	21.998.637
Toplam Varlıklar	1.989.252.033	1.767.128.339	1.104.101.506	889.592.212
Kısa Vadeli Yükümlülükler	616.580.463	528.443.239	308.470.555	228.223.955
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.613.321	27.544.000	51.340.178	25.148.303
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44.582.910	44.182.029	105.430.236	1.178.518
Ticari Borçlar	181.050.960	124.372.243	74.995.118	70.314.642
Diğer Borçlar	5.132.657	2.610.816	1.860.578	5.767.046
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	7.969	-	2.984.817
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5.132.657	2.610.816	1.860.578	5.767.046
Ertelenmiş Gelirler	345.216.706	323.128.215	67.813.751	120.827.538
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.164.575	5.172.780	5.609.610	2.899.386
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.214.072	1.928.120	1.343.125	1.373.615

-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.950.503	3.244.660	4.266.485	1.525.771
Uzun Vadeli Yükümlülükler	716.973.722	602.269.950	555.618.464	548.585.399
Uzun Vadeli Borçlanmalar	702.553.235	591.223.495	531.497.039	530.571.065
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.316.112	9.900.617	8.015.389	6.506.676
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.316.112	9.900.617	8.015.389	6.506.676
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.104.375	1.145.838	16.106.036	11.507.658
Özkaynaklar	655.697.848	636.415.150	240.012.487	112.782.858
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	655.544.390	636.286.573	239.912.561	112.702.230
Ödenmiş Sermaye	652.500.000	652.500.000	217.500.000	75.000.000
Pay İhraç Primleri	3.996.748	3.996.748	2.590.034	2.239.089
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	39.139.390	40.150.241	38.488.484	16.644.698
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	36.826.372	36.826.372	36.826.372	16.766.665
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	2.313.018	3.323.869	1.662.112	(121.967)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.104.290	4.913.435	4.649.846	4.515.382
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	(1.759.039)	(1.759.039)	(1.759.039)	(1.759.039)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(63.705.666)	(21.820.352)	15.927.638	29.626.010
Net Dönem Karı veya Zararı	20.268.667	(41.694.460)	-37.484.402	-13.563.910
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	153.458	128.577	99.926	80.628
Toplam Kaynaklar	1.989.252.033	1.767.128.339	1.104.101.506	889.592.212

Varlıklar:

2019 Yılında 889.592.212 bin TL düzeyinde olan aktif büyüklüğü, 2020 yılında %24,11 artış ile 1.104.101.506 bin TL seviyesine, 2021 yılında %60,05 artış ile 1.767.128.339 bin TL'ye ulaşırken, 2022/2. çeyrek döneminde önceki yıla göre %12,57 artış göstermiş ve 1.989.252.033 bin TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin varlıklarının 2019, 2020, 2021 ve 2022/06 dönemleri için sırasıyla %86, %83 %89 %90'ı dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirketin dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, Finansal yatırımlar, Ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Şirketin varlıklarının 2019, 2020, 2021 ve 2022/06 dönemleri için sırasıyla %14, %17 %11 %10'u duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirketin duran varlıkları, Diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

Kaynaklar:

Şirketin 2019, 2020, 2021 ve 2021/06 dönemlerine ilişkin toplam kaynakları sırasıyla, %13, %22, %36 ve %33'ünü özkaynaklar, %62, %50, %34, %36'sını kısa vadeli yükümlülükler, %26, %28, %30, %31'ini ise uzun vadeli yükümlülükler oluşturmaktadır. 2019 yılında 776.809 bin TL düzeyinde olan toplam yükümlülükler, 2020 yılında %11 artış ile 864.089 bin TL'ye 2021 yılında %31 artış ile 1.130.713 bin TL'ye ve 2022-2. çeyrek dönemde bir önceki yıla göre %18 artış göstermiş ve 1.333.554 bin TL'ye ulaşmıştır.

İhraççının kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri ağırlıklı olarak stoklar için verilen avanslardan oluşurken, bununla birlikte gelecek aylara ait giderler de bulunmaktadır. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler 2019 yılındaki 51,18 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre %33,4 artışla

69,2 milyon TL'ye yükselmiştir, 2021 yılında ise stoklar için verilen avanslardaki artışa bağlı olarak %375,77 artışla 329,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Stoklar İçin Verilen Avanslar	370.732.934	327.214.741	68.670.329	51.589.236
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.871.764	2.161.699	559.925	291.588
Toplam	372.604.698	329.376.440	69.230.254	51.880.824

İhraççının uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri ağırlıklı olarak Ankara Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde yapılmakta olan yatırımlar için verilen avanslardan oluşmaktadır. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler 2019 yılındaki 8,1 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre %197,9 artışla 24,1 milyon TL'ye, 2021 yılında da %55,5 artışla 37,4 milyon TL'ye yükselmiştir.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Gayrimenkul için Verilen Avanslar	43.637.048	36.434.724	24.067.634	7.416.721
Gelecek Yıllara Ait Giderler	195.569	2.212	4.499	662.819
Toplam	43.832.617	37.436.936	24.072.133	8.079.540

İhraççının 2019 yılında 530,5 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaları 2020 yılında 2019 yılına göre %0,17 artışla 531,4 milyon TL'ye yükselirken, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %24,7 artışla 662,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Uzun Vadeli Borçlanmalar	779.749.466	662.949.524	531.497.039	530.571.064
Banka Kredileri	768.964.723	653.057.885	525.378.447	525.390.323
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10.784.743	9.891.639	6.118.592	5.180.741

Mali Oranlar:

Şirket'in seçilmiş mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Seçilmiş Mali Oranlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Cari Oran ((Dönen varlıklar/Kısa vadeli yükümlülükler)	3,35	2,97	2,97	2,91
Likit Oran ((Dönen varlıklar-Stoklar)/Kısa vadeli yükümlülükler)	1,30	1,11	1,61	1,64
Nakit oran ((Hazır değerler+Menkul Kıymetler)/Kısa vadeli yükümlülükler)	0,18	0,03	0,19	0,10
Özsermaye Karlılık Oranı (Net kar/Özsermaye)	-0,12	-0,16	-0,07	0,03

Kaldıraç Oranı (Toplam borçlar/Aktif)	0,87	0,78	0,64	0,67
--	------	------	------	------

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2019 yılındaki 3,35 seviyesinden 2020 yılında 2,97'ye gerilemiştir. 2021 yılında da 2,97 ile sabit olup 2022 ikinci çeyreğinde 2,91'e gerilemiştir. Öte yandan diğer alacakların, stokların, peşin ödenmiş giderler ile diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı ise 2019 yılındaki 1,30 seviyesinden cari orana paralel şekilde 2020 yılında 1,11'e gerilemiştir. 2021 yılında da 1,61'e yükselip, 2022 yılının ikinci çeyreğinde 1,64'e ulaşmıştır.

Diğer taraftan, mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

Öte yandan toplam borçların aktiflere oranı ile hesaplanan Kaldıraç Oranı 2019 yılında 0,87 iken 2020 yılında 0,78'e gerilemiştir. 2021 yılında ise 0,64'e düşen bu oran 2022 yılının ikinci çeyreğinde 0,67'ye ulaşmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2021, 01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2022-30.06.2022 tarihli finansal raporlarında sunulan Özet Gelir Tablosu kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	329.549.365	156.365.846	400.554.104	353.082.258	278.914.003
Satışların Maliyeti	-155.405.563	-70.717.490	-182.551.034	-136.774.509	-148.925.106
Brüt Kar (Zarar)	174.143.802	85.648.356	218.003.070	216.307.749	129.988.897
Genel Yönetim Giderleri (-)	-28.090.851	-16.511.186	-37.805.502	-25.782.400	-29.014.851
Pazarlama Giderleri (-)	-37.285.191	-14.049.395	-52.079.653	-29.010.794	-28.759.810
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.823.882	-873.047	-1.529.533	-1.117.061	-1.827.641
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	161.867.983	50.495.458	223.273.533	64.316.468	38.247.917
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-101.903.785	-23.673.835	-123.862.458	-45.793.670	-29.429.422
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	166.908.076	81.036.351	225.999.457	178.920.292	79.205.090
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	267.263	674.831	5.519.273	3.376.433	2.742.654
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-9.526.394	-	-201.260	-1.569	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar (Net)	-	-578	-781	-1.329	16.066
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	157.648.945	81.710.604	231.316.689	182.293.827	81.963.810
Finansman Gelirleri	10.750.118	3.817.155	37.757.718	18.963.166	43.945.210
Finansman Giderleri (-)	-135.733.788	-117.920.249	-313.406.237	-247.263.492	-144.050.751
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	32.665.275	-32.392.490	-44.331.830	-46.006.499	-18.141.731

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	-12.371.728	3.766.039	2.666.022	8.541.395	4.606.024
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	-3.604.684	-1.290.593	-2.759.709	-2.317.431	-680.156
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	-8.767.044	5.056.632	5.425.731	10.858.826	5.286.180
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	20.293.547	-28.626.451	-41.665.808	-37.465.104	-13.535.707
Dönem Karı (Zararı)	20.293.547	-28.626.451	-41.665.808	-37.465.104	-13.535.707
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	24.880	12.958	28.652	19.298	28.203
- Ana Ortaklık Payları	20.268.667	-28.639.409	-41.694.460	-37.484.402	-13.563.910
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,03	-0,04	-0,06	-0,17	-0,18

İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ve savunma sanayii sektöründeki faaliyetlerinden elde edilen gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman ve kur farkı giderleri karlılığı baskılamış ve dönem zararı yazılmasına sebep olmuştur.

İhraççının hasılatı 2019 yılındaki 278,9 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayiindeki artışın etkisiyle %26,6 artışla 353,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında da aynı şekilde araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayii segmentindeki satışlardaki artış sonucu %13,4 artışla 400,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 ikinci çeyreğinde aylık hasılat, 156,4 milyon TL'den %110,8 artışla 2022 ikinci çeyreğinde 329,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının 2021 yıl sonu itibariyle finansal tablosunda yer alan hasılatının ortalama %35,74'sinin iç piyasaya olan satışlardan, %64,26'sının ise ihracat kaynaklı satışlardan oluştuğu görülmektedir. 2022/6 aylık finansal tablosunda yer alan hasılatının ortalama 23,53% iç piyasaya olan satışlardan, %76,47'sinin ise ihracat kaynaklı satışlardan oluştuğu görülmektedir .

Hasılat (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Yurtiçi Satış Gelirleri	78.451.323	30.410.692	144.029.917	82.093.506	179.950.632
Yurtdışı Satış Gelirleri	254.960.330	124.478.229	258.917.252	274.317.952	99.010.593
Diğer Gelirler	2.567.572	1.476.925	-	2.377.660	2.394.226
Satıştan İadeler/İndirim (-)	-6.429.860	-	-2.393.065	-5.706.860	-2.441.448
Hasılat	329.549.365	156.365.846	400.554.104	353.082.258	278.914.003

İhraççının 2019 yılında 130,0 milyon TL olan brüt karı 2020 yılında %66,4 artışla 216,3 milyon TL'ye, 2021 yılında %0,78 artışla 218,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ikinci çeyreğinde 85,6 milyon TL, 2022 ikinci çeyreğinde ise 174,1 milyon TL gerçekleşerek 2021 ikinci çeyreğine göre % 103,3 artmıştır. Şirketin brüt kar marjı ise 2019 yılındaki %46,6'dan 2020 yılında %61,3'ya, 2021 yılında %54,4'e, 2021 ikinci çeyreğine göre %54,8'e, 2022 ikinci çeyreğine göre %52,8'e yükselmiştir. Marjlardaki artış temel olarak kar marjı yüksek olan savunma sanayii segmentindeki satışlardaki artıştan kaynaklanmıştır.

İhraççının faaliyet giderleri 2019 yılındaki 59,9 milyon TL'den 2020 yılında 2019 yılına göre %6,2 azalışla 56 milyon TL'ye gerilerken, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %63,5 artışla 91,4 milyon

TL'ye yükselmiştir. 2022 ikinci çeyreğinde 67.2 milyon TL'den 2021 ikinci çeyreğine göre %113,8 artışla 67,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Faaliyet giderlerinin satışlara oranı ise 2019 yılındaki %21,4'den 2020 yılında %15,8'e düşmesine karşılık, 2021 yılında ise %22,8'e yükselmiştir. 2021 ikinci çeyreğinde %20,1'den 2022 ikinci çeyreğinde %20,4'e yükselmiştir.

İhraççının 2019 yılında 38,2 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2020 yılında %64,3 artışla 64,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılında ise %247,1 artışla 223,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 ikinci çeyreğinde ise %220,6 artışla 161,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının 2019 yılında 29,4 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2020 yılında %55,6 artışla 45,8 milyon TL'ye yükselirken, 2021 yılında ise %170,5 artışla 123,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2022 ikinci çeyreğinde ise %330,4 artışla 101,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bir kısmı kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

Bu doğrultuda ihraççının esas faaliyet karı 2019 yılındaki 79,2 milyon TL'den 2020 yılında %125,9 artışla 178,9 milyon TL'ye yükselirken, 2021 yılında ise %26,3 artışla 225,1 milyon TL'ye, 2021 ikinci çeyreğinde 81 milyon TL'den 2022 ikinci çeyreğinde %106 artışla 166,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketin esas faaliyet kar marjı ise 2019 yılındaki %28,4'den 2020 yılında %50,7'ye, 2021 yılında %56,4'e yükselmiş olup, 2021 ikinci çeyreğinde %51,8 iken 2022 ikinci çeyreğinde ise %50,6'ya gerilemiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirketin özellikle savunma sanayii alanındaki faaliyetlere yönelmesi ile birlikte söz konusu segmentteki gelirlerin hasılat içindeki payının giderek artması ile birlikte yıllar itibari ile satışlar kaleminde artış olmasında ki en önemli etken olmuştur.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

İhraççının faaliyetlerinin önemli bir kısmını kamu ve mahalli idarelere ait siparişler kapsamında oluşan gelirlerinden oluşmakta olup, bu kapsamda proje sahibi kamu ve mahalli idarelerin yaptığı ve yapacağı yatırımlar, şirketin üstlendiği ve üstleneceği potansiyel işler için önem arz etmekte, bütçeler çerçevesinde devreye alınan veya alınacak projeler şirketin mevcut veya potansiyel gelirleri için ön koşul olmaktadır. Bu nedenle yatırım ortamı, teşvik uygulamaları, bankaların uygulayacağı teminatlandırma mekanizmaları mevcut ve potansiyel projelerin üstlenilmesi ve gerçekleştirilmesi için önem arz etmektedir.

Bununla birlikte İhraççının faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek diğer hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, jeopolitik ve pandemik olağanüstü gelişmeler