

**KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ****İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 09.03.2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 652.500.000 TL'den 1.076.625.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 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)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sıfak No. 19 A. D. B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tazminat V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

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.”



13 Mart 2023

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 10 A.O.S.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Hasan Telli / Y.D. 528 004 2510

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	37
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	38
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	60
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	60
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	68
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	75
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	75
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	76
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	77
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	83
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	84
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	86
18. ANA PAY SAHİPLERİ	88



13 Mart 2023

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

MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	89
20. DİĞER BİLGİLER	91
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	99
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	100
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	110
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	119
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	127
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	128
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	128
28. SULANMA ETKİSİ	130
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	131
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	133
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	133
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	142
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	143
34. EKLER.....	143

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



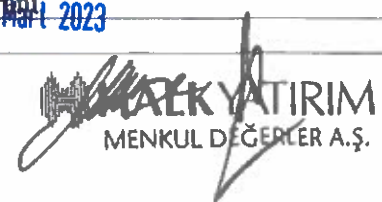
13 Mart 2023

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
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 Birliği 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
Isipan	Isipan 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 Birliği
TOMA	Toplumsal Olaylara Müdahale Aracı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
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	Yüksek Kurumlar Birliği
YMM	Yeminli Mali Müşavir

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10037 Sokak No:10 A.O.S.B.
İZMİR
Hizmet Tahsin V.D. 528 004 2510



I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:18 A.O.S.B.
Çiğli -İZMİR
Hasan Tokdemir M.B. 528 004 2510



13 Mart 2023

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 Toprak V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

KALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. 13/03/2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİC. A.Ş. 10032 Sokak No:10 A.O.S.B. Gölköy / Beşiktaş / İstanbul Halk Yatırım V.D. 538 004 2510 Mehmet KATMERCİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 13/03/2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
Menevşe ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN Müdür Zafer MUSTAFAOĞLU Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI



13 Mart 2023

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 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	31.12.2022 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>30.09.2022</td><td>2022REVC195</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVC194</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVC193</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVB215</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVB214</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REV575</td></tr></table>	Değerleme Raporları		Tarih	No	30.09.2022	2022REVC195	30.09.2022	2022REVC194	30.09.2022	2022REVC193	30.09.2022	2022REVB215	30.09.2022	2022REVB214	30.09.2022	2022REV575
Değerleme Raporları																	
Tarih	No																
30.09.2022	2022REVC195																
30.09.2022	2022REVC194																
30.09.2022	2022REVC193																
30.09.2022	2022REVB215																
30.09.2022	2022REVB214																
30.09.2022	2022REV575																

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 K:5 B:
Çiğli - İZMİR
Hasan KARATOPRAK V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 sektöründe ve Türk savunma sanayii sektöründe faaliyet göstermektedir. Tümü kalite belgeli farklı araç üstü ekipman üretimiyle sektörünün 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 sanayii için ilk adımını toplumsal olaylara müdahale araçlarıyla (TOMA) atmış ve 2010 yılından itibaren TOMA üretimine başlamıştır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No: 10 ÇİĞLİ
SİĞİRİÇİ İZMİR
Hasar Arzı V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		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, test sahası tamamlanma oranı %40 olup 2023 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır. 10.800 m²'lik alanda inşası devam eden 3.etapta ise fabrika tamamlanmış olup, idari bina tamamlanma seviyesi %40 olmakla birlikte 2023 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır. Ankara'daki tesislerin toplam alanı 32.820 m²'ye ulaşmıştır. İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ile savunma sanayii sektörü faaliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket tarafından özel olarak yazdırılan Araç Üstü Ekipman Pazarı araştırma raporuna göre(http://www.katmerciler.com.tr/L/TR/mid/585/g/505/Arac-Ustu-Ekipman-Pazar-Raporu.htm) 2020 yılında 4,0 milyar dolar seviyesine gerçekleşen global itfaiye araçları pazarının 2026 yılında 6,1 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 milyar dolara çıkması beklenmektedir. Türkiye araç üstü ekipman ihracatını 94 ülkeye gerçekleştirmekte olup, 2021 yılında 260,4 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. İtfaiye araçları pazarında ise 2021 yılında 29,3milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Treyler pazarında ise Türkiye 2021 yılında 642,2 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 kısımları 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. 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.
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;



13 Mart 2023

KATMERCİLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.219.300.422	1.571.608.931	917.166.118
Duran Varlıklar	524.737.124	195.519.408	186.935.388
Toplam Varlıklar	2.744.037.546	1.767.128.339	1.104.101.506
Kısa Vadeli Yükümlülükler	991.563.267	528.443.239	308.470.555
Uzun Vadeli Yükümlülükler	755.920.357	602.269.950	555.618.464
Toplam Özkaynaklar	996.553.922	636.415.150	240.012.487
Toplam Kaynaklar	2.744.037.546	1.767.128.339	1.104.101.506

Dönen Varlıklar:

2020 yılında 917.166.118 TL olan dönen varlıklar 2021 yılında yıllık bazda %71,3 artış ile 1.571.608.931 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. 2021 yılında 1.571.608.931 TL olan dönen varlıklar, 2022 yılında 2021 sonuna göre %41,2 artış göstererek 2.219.300.422 TL olmuştur. 2021 yılı sonuna göre değişimin nedeni ise yukarıda sayılan sebepler ile aynıdır.

Duran Varlıklar:

2020 yılında 186.935.388 TL olan duran varlıklar 2021 yılında yıllık bazda %4,6 artış ile 195.519.408 TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklardaki 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. 2021 yılında 195.519.408 TL olan duran varlıklar, 2022 yılında 2021 sonuna göre %168,4 artış göstererek 524.737.124 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni peşin ödenmiş giderler kalemindeki artıştır.

13 Mart 2023

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN YAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
CİDİR - 20010
Hasan Fakir V.D. 528 004 2510



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında finansal borçların yeniden yapılandırılması amacıyla Halk Bankası A.Ş.'nin konsorsiyum liderliğinde Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi imzalanmıştır. 2020 yılında 308.470.555 TL olan kısa vadeli yükümlülükler 2021 yılında %71,3 artışla 528.443.239 TL olmuştur. Bu artışın nedeni stokların finansmanı amacıyla ticari borçlarda ki artış ve sözleşmeye bağlanmış ertelenmiş gelirlerdeki artıştır. 2022 yılında ise %87,6 artış ile 991.563.267 TL ye yükselmiştir. Bu artışın nedeni 2019 yılında yapılandırılan finansal borçlarının vadesinin gelmesi, stok finansmanı amacıyla ticari borçlarda ki artış ile birlikte ertelenmiş gelirlerde ki artıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

İhraççının 2020 yılında 555.618.464 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri artan döviz kurlarına ve ilave borçlanmaya bağlı olarak döviz cinsinden finansal borçlar sebebiyle 2021 yılında 602.269.950 TL'ye 2022 yılında ise 755.920.357 TL ye yükselmiş olup toplam kaynaklar içinde ki payı %36'dır.

Özkaynaklar:

İhraççının 2020 yılında özkaynağı 240.012.487 TL olup 2021 yılında %165,16 artış ile bedelli sermaye artırımının etkisiyle 636.415.150 TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılında 996.553.922 TL olan özkaynağın 2021 yıl sonuna göre artış oranı %56,6'dır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Gelir Tablosu:

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	838.325.874	400.554.104	353.082.258
Brüt Kâr/Zarar	477.090.986	218.003.070	216.307.749
-Faaliyet Kârı/Zararı	365.577.040	225.999.457	178.920.292
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	376.973.335	231.316.689	182.293.827
Vergi Kârı/Zararı	100.187.865	(44.331.830)	(46.006.499)
Dönem Karı/Zararı	82.647.924	(41.665.808)	(37.465.104)

Hasılat:

İhraççının hasılatı 2020 yılında 353.082.258 TL olup 2021 yılında %13,44 artışla 400.554.104 TL ye, 2022 yılında %109,3 lük artışla 838.325.874 TL'ye yükselmiştir. İhraççının 2020 yılında 216.307.749 TL olan brüt karlılığı 2021 yılında ona yakın olarak 218.003.070 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında ise bir önceki yıla göre %118,8 artışla 477.090.986 TL olarak gerçekleşmiştir. Marjlardaki artış temel olarak kar marjı yüksek olan savunma sanayii segmentindeki satışlardaki artıştan kaynaklanmıştır.

Dönem Karı: Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman ve kur farkı giderleri karlılığı baskı altında bırakmıştır.

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ İNŞAATİ A.Ş. A.Ş.

İzmir
Hesap No: 528 004 2510



14

13 Mart 2023

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>TL</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>2.219.300.422</td><td>1.571.608.931</td><td>917.166.118</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>991.563.267</td><td>528.443.239</td><td>308.470.555</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>1.227.737.155</td><td>1.043.165.692</td><td>608.695.563</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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	2.219.300.422	1.571.608.931	917.166.118	Kısa Vadeli Yükümlülükler	991.563.267	528.443.239	308.470.555	Net İşletme Sermayesi	1.227.737.155	1.043.165.692	608.695.563
TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020															
Dönen Varlıklar	2.219.300.422	1.571.608.931	917.166.118															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	991.563.267	528.443.239	308.470.555															
Net İşletme Sermayesi	1.227.737.155	1.043.165.692	608.695.563															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt 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 ortaklarımızın %65 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza 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	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 652.500.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.

	Her bir payın nominal değeri	
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 artırım 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 artırım 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 dağıtılabılır 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 oranında eşit olarak dağıtılır. Çağın üstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması



13 Mart 2023

KATMERÇİLER
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabılır 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. FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11. maddesinde açıklanmıştır. 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 ağırlıklı olarak kamu ve belediyelerle iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir. - İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç üstü ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumları ihraççının gelirlerini olumsuz etkileyebilir. - İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, projelerde geç teslimat yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katlandığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılamaması halinde ihraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. - Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda İhraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
-----	---	--

13 Mart 2023



KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğir - 12511R
Hasan Tahsin YOL. 528 004 2510

17

MALİYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 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 İhraççının 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.
- Belirli ve kamu şirketlerinin bütçe kısıtlamalarına gitmesi potansiyel işlerin sınırlandırılmasına ve sektördeki şirketlerin

13 Mart 2023

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



MEKATYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

- Aşırı rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilecek projelerin alınması kar marjlarının

13 Mart 2023

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



MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 2020 yılındaki 677,8 milyon TL'den 2021 yılında 2020 yılına göre %16,05 azalışla 569,1 milyon TL'ye, gerilemiştir. 2022 yılında ise %39,3 artışla 792.767.976 TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibarıyla artan net borcuna karşılık net borç / özkaynak oranı 2020 yılından 2021 yılına sermaye artırımına gidilmesi doğrultusunda 0,89'a gerilemiştir. İhraççının 31.12.2022 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. 31.12.2022 dönemi itibarıyla, İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacakların Toplam Alacaklara oranı %98,68; İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacakların ise Toplam Alacaklara oranı %1,32 düzeyindedir. Yine aynı

13 Mart 2023

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



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

dönemde ilişkili olmayan taraflardan 531.390.946 TL ticari ve 7.127.404 TL diğer alacağı, bankalarda da 47.558.396 TL mevduatı bulunmaktadır. Söz konusu mevduatın ise 2.360.292 TL'si üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır. İhraççının 31.12.2022 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 18.112.012 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 İhraççı zararlar karşılayabilir. 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 itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara olumsuz etkisinin artması beklenmektedir.

Faiz Oranı Riski

Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerinde değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olmakla birlikte, borç yapılandırmasının sabit faizle yapılması nedeniyle Şirketin değişken faizli finansal borcu kalmamış olup, faiz oranı riski bulunmamaktadır.

Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, ana ortaklar yönetim kurulu üyelerinin yarısının aday gösterilmesi imtiyazına sahip olduğundan, yönetim kurulu

13 Mart 2023



		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 dağıtılabılır 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 arzına ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek	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. Şirket, yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası kalan payların Borsa Birincil Piyasada Satışın Aracılık için toplam satış tutarı üzerinden ise %0,02 (onbindeiki) oranında satış komisyonunu Halk Yatırım'a ayrıca ödeyecektir.
-----	--	---

KATMERCİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.

10032 Söğütözü Yolu A.O.S.B.

Çigli - İZMİR

Tic. Sic. No: 258 004 2510

22

Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**tahmini
maliyetler
hakkında
bilgi**

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.2
a Halka arzın
gerekçesi,
halka arz
gelirlerinin
kullanım
yerleri ve
elde edilecek
tahmini net
gelir
hakkında
bilgi**

İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek, savunma sanayii alanındaki projelerin finansmanında, finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde, 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 01.02.2023 tarih ve 2023/06 sayılı kararında belirtildiği üzere;

- 190.000.000 TL'lik kısmı finansal borç ve faiz geri ödemelerinde,

BANKA	ANAPARA (TL)	FAİZ (TL)	TOPLAM (TL)
Alternatifbank AŞ.	-	2.903.115	2.903.115
Akbank T.A.Ş.	5.898.793	4.835.783	10.734.576
Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ.	4.120.807	657.755	4.778.562
Burgan Bank AŞ.	2.107.043	1.409.789	3.516.832
QNB Finansbank AŞ.	3.627.321	2.465.646	6.092.967
T. Garanti Bankası AŞ.	5.925.983	3.362.380	9.288.363
T. Halk Bankası AŞ.	39.783.866	28.345.365	68.129.231
T İş Bankası AŞ.	7.113.333	4.819.668	11.933.001
Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ.	5.874.646	3.776.720	9.651.366
Şekerbank T.A.Ş.	2.737.812	1.657.011	4.394.824
Türk Ekonomi Bankası AŞ.	308.124	437.489	745.613
Vakıf Katılım Bankası AŞ.	26.549.694	14.234.118	40.783.812
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	8.795.169	4.421.084	13.216.253
Ziraat Katılım Bankası AŞ.	2.914.271	917.216	3.831.487
TOPLAM	115.756.862	74.243.138	190.000.000

13 Mart 2023



- 175.000.000 TL'lik kısmı Şirketin savunma sanayii alanında üstlendiği projelerin finansmanında,

	Yurtdışı Kaynaklı	Yurtdışı Kaynaklı	Savunma Sanayii Şirketi	Yurtdışı Kaynaklı
İmza Tarihi	28.07.2021	28.08.2020	03.01.2023	30.11.2022
İşin Bitmesi Öngörülen Tarih	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Toplam Bedel	91.415.182 \$	39.450.000 €	4.150.000 \$	5.685.812 \$
Proje İçin Toplam Malzeme Maliyeti	60.000.000 \$	22.000.000 €	1.750.000 \$	2.200.000 \$
Sermaye Artırımından Sağlanacak Kullanılacak Tutar	100.000.000 TL	25.000.000 TL	20.000.000 TL	30.000.000 TL

- 57.181.234 TL'lik kısmı Şirketin üstlendiği / üstleneceği projelerin işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır.

Hesap Adı	Tutar (TL)
Cari Hesap Ödemeleri	10.181.234
Çek Ödemeleri	37.000.000
Personel Ücret Ödemeleri	10.000.000
Toplam	57.181.234

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 tatil ile rastlaması halinde izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni paylar yukarıda bahsi geçen süre boyunca Borsa İstanbul'un Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda alınıp satılabilecektir.

Şirket ortakları olan Mehmet Katmerci, İsmail Katmerci, Havva Katmerci, Furkan Katmerci ve Aysenur Orancı ihraç edilecek 424.125.000 TL nominal

13 Mart 2023

KATMERCI ER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.

10032 Sokak No:10 A.O.S.Ş.

Çiğli

Hasan Tansin V.D. 528 004 2510

24

KATMERCI ER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		değerli paylar için sahip oldukları paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir. Bununla birlikte, İsmail Katmerci, rüçhan haklarının kullanılması ve rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamını, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın almayı taahhüt etmiştir. 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 payların 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. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. 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/savfa/194/etki-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. Sermaye Piyasası Kanunu madde 8 uyarınca) İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından Kurula bildirilir. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin	Şirket paylarının ihraç ve halka arzında aracılık hizmeti veren kuruluş Halk Yatırım olup bu hizmeti karşılığında aracılık komisyonu elde edecektir.



13 Mart 2023

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Söğütözü A.O.S.B.
Etiler - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	önemli menfaatleri	
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. Şirket ortakları olan Mehmet Katmerci, İsmail Katmerci, Havva Katmerci, Furkan Katmerci ve Ayşenur Orancı ihraç edilecek 424.125.000 TL nominal değerli paylar için sahip oldukları paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir. Bununla birlikte, İsmail Katmerci, rüçhan haklarının kullanılması ve rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamını, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere satın almayı taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için -13,7% 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 -2,93% olup sulanma etkisinin (negatif) miktarı -0,04479 TL, yeni ortaklar için ise 4,54% olup sulanma etkisinin miktarı (pozitif) 0,06432 TL olacaktır.



13 Mart 2023

	miktarı ve yüzdesi	
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 başvurdıkları 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	Görüş
	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	Olumlu
01.01.2020–31.12.2020				İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Olumlu
01.01.2021–31.12.2021			Çetin Dönmez	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Olumlu
01.01.2022–31.12.2022				İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Olumlu

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.



13 Mart 2023

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.219.300.422	1.571.608.931	917.166.118
Nakit ve Nakit Benzerleri	47.763.271	93.945.220	10.445.910
Finansal Yatırımlar	112.485	4.718.787	165.852
Ticari Alacaklar	531.390.946	348.880.162	197.587.899
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	531.390.946	348.880.162	197.587.899
Diğer Alacaklar	7.127.404	3.363.554	4.019.581
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.127.404	3.363.554	4.019.581
Stoklar	1.121.543.620	718.524.429	573.654.237
Peşin Ödenmiş Giderler	411.463.035	329.376.440	69.230.254
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	297.585	32.925	-
Diğer Dönen Varlıklar	99.602.076	72.767.414	62.062.385
Duran Varlıklar	524.737.124	195.519.408	186.935.388
Diğer Alacaklar	22.676	20.948	22.676
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar	-	-	46.995
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	25.525.000	5.390.000	5.390.000
Maddi Duran Varlıklar	413.114.284	105.094.897	98.663.039
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.382.281	24.021.611	24.096.261
Peşin Ödenmiş Giderler	62.969.283	36.436.936	24.072.133
Ertelenmiş Vergi Varlığı	723.600	24.555.016	34.644.284
Toplam Varlıklar	2.744.037.546	1.767.128.339	1.104.101.506
Kısa Vadeli Yükümlülükler	991.563.267	528.443.239	308.470.555
Kısa Vadeli Borçlanmalar	110.491.128	27.544.000	51.340.178
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.023.318	44.182.029	105.430.236
Ticari Borçlar	251.585.152	124.372.243	74.995.118
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	251.585.152	124.372.243	74.995.118
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.176.851	1.433.156	1.421.084
Diğer Borçlar	3.137.402	2.610.816	1.860.578
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	7.969	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.137.402	2.602.847	1.860.578
Ertelenmiş Gelirler	601.644.407	323.128.215	67.813.751
Dönem Karı Vergi Yük.	757.164	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	6.747.845	5.172.780	5.609.610
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.984.199	1.928.120	1.343.125
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	3.763.655	3.244.660	4.266.485
Uzun Vadeli Yükümlülükler	755.241.157	602.269.950	555.618.464

KATMERCİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATI. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.

Halk Yatırım V.D. 528 004 2510



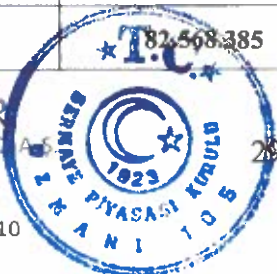
13 Mart 2023

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Uzun Vadeli Borçlanmalar	717.016.801	591.223.495	531.497.039
Uzun Vadeli Karşılıklar	18.005.392	9.900.617	8.015.389
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18.005.392	9.900.617	8.015.389
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20.898.164	1.145.838	16.106.036
Özkaynaklar	996.553.922	636.415.150	240.012.487
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	996.345.806	636.286.573	239.912.561
Ödenmiş Sermaye	652.500.000	652.500.000	217.500.000
Pay İhraç Primleri	3.996.748	3.996.748	2.590.034
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	317.641.088	40.150.241	38.488.484
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	310.820.016	36.826.372	36.826.372
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	6.821.072	3.323.869	1.662.112
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.104.290	4.913.435	4.649.846
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	(1.759.039)	(1.759.039)	(1.759.039)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(63.705.666)	(21.820.352)	15.927.638
Net Dönem Karı veya Zararı	82.568.385	(41.694.460)	(37.484.402)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	208.116	128.577	99.926
Toplam Kaynaklar	2.744.037.546	1.767.128.339	1.104.101.506

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	838.325.874	400.554.104	353.082.258
Satışların Maliyeti	(361.234.888)	(182.551.034)	(136.774.509)
Brüt Kar (Zarar)	477.090.986	218.003.070	216.307.749
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	365.577.040	225.999.457	178.920.292
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	376.973.335	231.316.689	182.293.827
Vergi Öncesi Karı (Zararı)	100.187.865	(44.331.830)	(46.006.499)
Dönem Karı (Zararı)	82.647.924	(41.665.808)	(37.465.104)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	79.539	28.652	19.298
- Ana Ortaklık Payları	82.568.385	(41.694.460)	(37.484.402)

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Soluk Nispeti A.O.S.B.
Çiğir
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

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

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 ağırlıklı olarak kamu ve belediyelerle 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 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.
- 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 ihraççının kullanmış olduğu döviz bazlı krediler dolayısıyla Şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde Şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde İhraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının 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 baskılar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.



13 Mart 2023

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir, bu durum Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir, ek işletme sermayesi ihtiyacına ve finansman yüküne sebep olabilir.
- İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının başta savunma sanayii alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı 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.
- 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.

KATMERGİLE
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN, SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sıfak No:10 A.O.S.B.
ÇİĞIRLI YOLU
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

ALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 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 öngörülebirliliğini 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 yurt dışı 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.

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



13 Mart 2023

ALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 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 yıl sonunda 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:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borçlar	840.531.247	662.949.524	688.267.453
Nakit ve Nakit Benzerleri	417.763.271	93.945.220	10.445.910
Net Borç	792.767.976	569.004.304	677.821.543
Toplam Özsermaye	996.553.922	636.415.149	240.012.487
Net Borç / Toplam Sermaye	0,80	0,89	2,82

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



13 Mart 2023
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççının özkaynaklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının net borcu 2021 yılında 2020 yılına göre %16,1 azalış göstererek 569.004.304 TL'ye, 2022 yılında 2021 yılına göre %39,3 artış ile 792.767.976 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın nedeni finansal borçların önemli bir kısmının dövizli olması nedeniyle döviz kurlarında yaşanan artıştır. İhraççının dönemler itibariyle 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 yılı itibariyle 0,80 olarak gerçekleşmiştir. İhraççının 31.12.2022 dönemi itibariyle yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle ortaklığın finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır.

31.12.2022 dönemi itibariyle ilişkili olmayan taraflardan 531.390.946 TL (31.12.2021: 348.880.162 TL,) ticari ve 7.127.404 TL (31.12.2021: 3.363.554 TL) diğer alacağı, bankalarda da 47.763.271 TL (31.12.2021: 93.945.220 TL) mevduatı bulunmaktadır. Banka mevduatının ise 2.360.292 TL'si (31.12.2021: 2.715.399 TL,) üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır.

İhraççının 31.12.2022 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 18.112.012 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 zararlarla karşılaşabilir.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.219.300.422	1.571.608.931	917.166.118
Kısa Vadeli Yükümlülükler	991.563.267	528.443.239	308.470.555
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,23	2,97	2,97

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 31.12.2022 dönemi itibariyle 1.095.253.801 TL olup, bu tutarın 180.539.312 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 197.697.688 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 717.016.801 TL'si ise 1 – 8 yıl vadelidir. Söz konusu finansal yükümlülüklerin 816.186.240 TL'si banka kredilerinden, 13.023.318 TL'si uzun vadeli kredilerin anapara taksitlerinden, 11.321.689 TL'si finansal kiralama yükümlülüklerinden, 251.585.152 TL'si ticari borçlardan, 3.137.402 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

KATMERÇLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN LİM. ŞE. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 Kat:5
Çiğirli - TAVİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510N 1

19.12.2022
MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.12.2022 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)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Banka Kredileri	829.209.558	653.057.885	681.383.607
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11.321.689	9.891.639	6.883.846
Toplam	840.531.247	662.949.524	688.267.453

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Borçlanmalar	110.491.128	27.543.999	51.340.177
Banka Kredileri	108.401.622	26.039.752	50.574.924
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.089.506	1.504.247	765.254
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.023.318	44.182.029	105.430.236
Banka Kredileri	13.023.318	44.182.029	105.430.236
Uzun Vadeli Borçlanmalar	717.016.801	591.223.496	531.497.039
Banka Kredileri	707.784.618	582.836.104	525.378.447
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.232.183	8.387.392	6.118.592
Toplam	840.531.247	662.949.524	688.267.453

Banka Kredileri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1 Yıl	121.424.940	70.221.781	156.005.160
1 - 2 Yıl	243.140.114	110.603.537	159.986.798
2 - 3 Yıl	200.274.831	242.148.167	175.620.893
3 - 4 Yıl	172.041.001	133.971.128	104.307.445
4 Yılden Uzun	92.328.672	96.113.272	85.463.311
Toplam	829.209.558	653.057.885	681.383.607

Banka kredilerinin 31.12.2022 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	9,5 – 22,5	94.018.958	9.573.350	101.524.384	204.581.015
USD	7,57	12.974.776	535.677	7.033.159	20.543.612
EUR	2,40-7,45	1.407.888	2.914.291	599.227.075	604.084.931
Toplam		108.401.622	13.023.318	707.784.618	829.209.558

Finansal kiralamaya ilişkin borçların 31.12.2022 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Para Birimi	1 Yıldan Az	1 Yıldan Fazla - 8 Yıldan Az	Toplam
TL	26.262	163.852	190.114
EUR	2.063.244	9.038.309	11.101.553
USD	-	30.022	30.022
Toplam	2.089.506	9.232.183	11.321.689

Döviz kurlarındaki yükseliş ve faiz oranlarındaki artışa ek olarak ihraççının 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)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Döviz Varlıkları	858.625.863	669.334.880	228.694.101
Döviz Yükümlülükleri	1.234.419.874	853.055.006	693.880.508
Net Döviz Pozisyonu	(375.794.012)	(183.720.126)	(465.186.407)
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	(37.579.390)	(18.372.012)	(45.906.705)

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 sabitlenmıştır.

Değişken Faizli Finansal Araçlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
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

13 Mart 2023

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak Nispetiye A.O.S.B.
Hasan Zeki V.D. 528 002 3540

KATMERCİLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
10032 Sokak No:10 Çiğli / İzmir
Hasan T. 0531 528 004 2510



13 Mart 2023

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olup 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. (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 yatırımı 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olup 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

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 karşılanacak olup, 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olan yatırımın 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. 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. 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olan İdari binanın 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

İzmir AOSB’de yer alan idari binanın yatırımı mevcut durum itibarıyla %70’i tamamlanmış, 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olan yatırımın 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması 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.

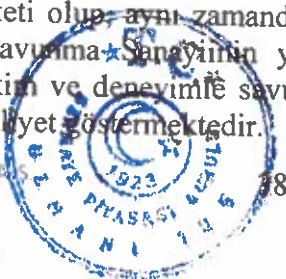
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1985 yılında kurulan Katmerciler, 38 yıllık deneyimiyle Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yenilikçi, öncü ve lider şirketi olup, aynı zamanda son dönemde savunma sanayii alanında yaptığı açılımlarla Türk Savunma Sanayinin yeni gücü olmuştur. Araç üstü ekipman sektöründe elde edilen birikim ve deneyimle savunma sanayii sektörüne de yönelen şirket, halen iki kilyarda birden faaliyet göstermektedir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.D.S.B.
Çiğirli Mahallesi
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

MEKİYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tümü kalite belgeli farklı araç üstü ekipman üretimiyle sektörünün 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. 2020 yılında yatırımına başlananan bu etapta, yatırım 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olup, mevcut durum itibarıyla test sahası tamamlanma oranı %40'tır. Yatırımın 2023 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır. 19.800 m²'lik alanda inşası devam eden üçüncü etapta ise fabrika binası tamamlanmış olup, 2021 ve 2022 yıllarında inaktif olan idari bina

KATMERCİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.

10032 Soluk A.Ş. 10 A.Ş.B.

Çiğli - İZMİR

Hasa Telsin V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tamamlanma seviyesi %40 olmakla birlikte 2023 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.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.

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)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%
Savunma Sanayi	200.299.838	57	176.569.369	44	317.913.599	38
Akaryakıt Tankeri	26.530.784	7,5	14.048.096	3	106.532.589	13
Çekici	0	0	0	0	26.389.640	3
Damper	758.868	0,2	779.405	1	2.056.861	0
Çöp	47.108.608	13	44.497.432	11	91.451.980	11
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	0	0	24.204.645	6	27.535.358	3
İtfaiye	14.140.575	4	34.283.870	8	136.786.887	15
Vidanjör	13.914.394	3,9	1.880.205	1	6.657.962	1
Kanal Açma	5.095.906	1,4	3.361.538	1	4.281.021	1
Mobil Bakım	0	0	4.679.024	1	3.664.334	0
Su Tankeri	2.443.891	0,7	5.710.829	1	29.374.184	4
Açık Kasalı Ekipman	0	0	0	0	225.000	0
Silobas	6.166.190	1,7	13.539.584	3	5.009.438	1
Yol Süpürme	5.782.570	1,6	0	0	775.576	0
Kurtarma	0	0	9.491.487	2	0	0
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	0	0	0	0	6.239.349	1
Platform Ekipmanları	807.750	0,2	400.000	1	380.601	0
Low Bed	0	0	0	0	38.001.874	5
Minipack	24.400	0	0	0	0	0
Hooklift	67.900	0	0	0	0	0

Konteynır Yıkama Ekipmanı	2.354.346	0,7	1.804.052	1	0	0
Diğer	27.586.238	7,8	65.304.569	16	35.049.620	4
Toplam	353.082.258	100	400.554.104	100	838.325.874	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	11.630.900	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
16/01/2023	8.392.800	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı

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 hazırlatılan araç üstü ekipman sektörü raporundan derlenmiştir. Söz konusu rapora İhraççının internet sitesindeki <http://www.katmerciler.com.tr/L/TR/mid/585/g/363/Arac-Ustu-Ekipman-Pazar-Raporu.htm> linkinden ulaşılabilen olup, araç üstü ekipman sektöründe belirtilen bilgi ve tablolar söz konusu rapordan temin edilmiştir.

KATMERGİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sıkkalı Mah. 10. A.Ç. B. Kat: 12
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

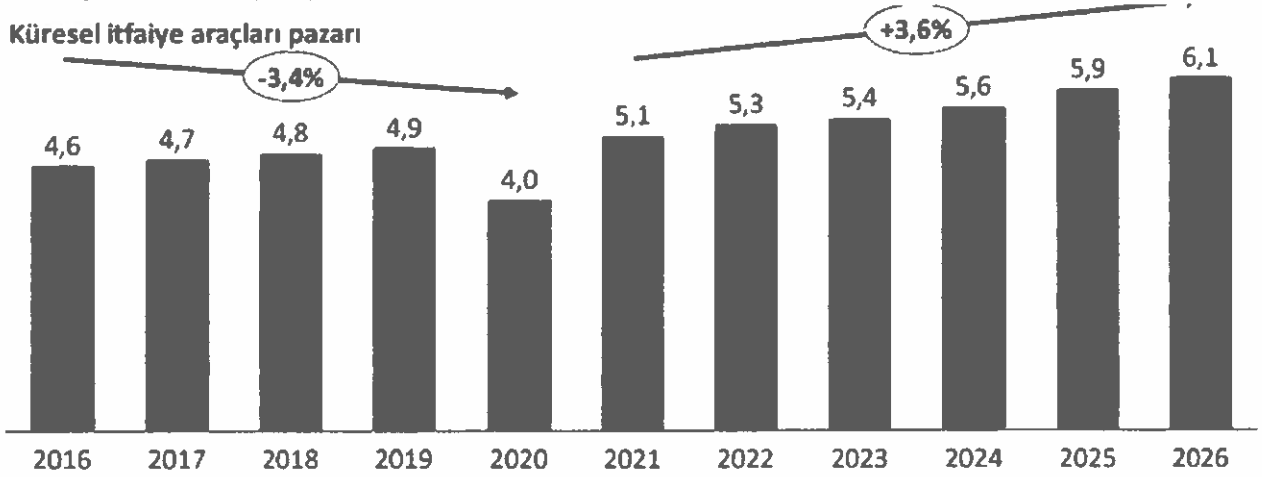
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13 Mart 2023

- 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 yükselmesine karşılık, 2020 yılında Pandemi etkisiyle 4,0 milyar dolara düşmüştür.

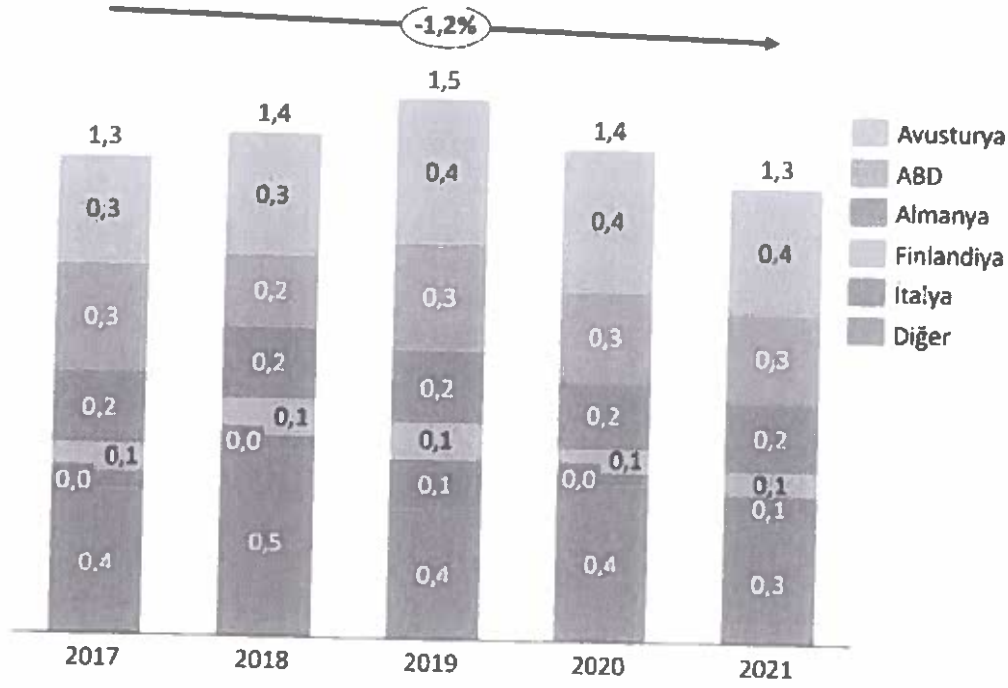
Küresel itfaiye araçları pazarı



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 büyümeye göstermiştir. 2021 sonrası toparlanması ve yıllık %3,6 büyümeye 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

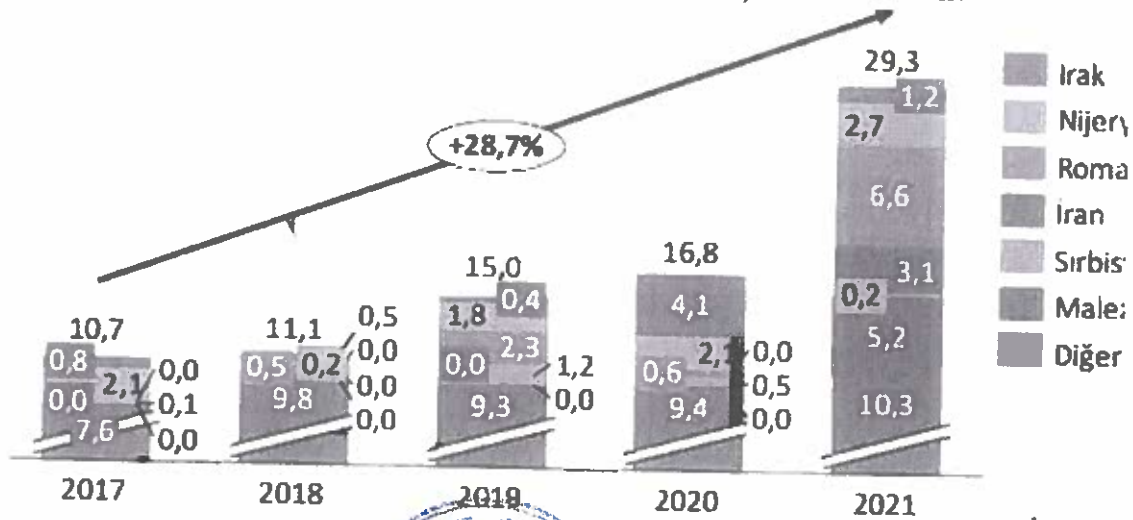
Küresel itfaiye araç talebinin yaklaşık %30'u farklı ülkelerden karşılanmaktadır. Avusturya, pazar lideri markası Rosenbauer ile ihracat rakamlarında da dünya lideridir. ABD'li üreticiler Kuzey Amerika'daki pazar payları nedeniyle 2. sırayı almaktadır.

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

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



13 Mart 2023

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

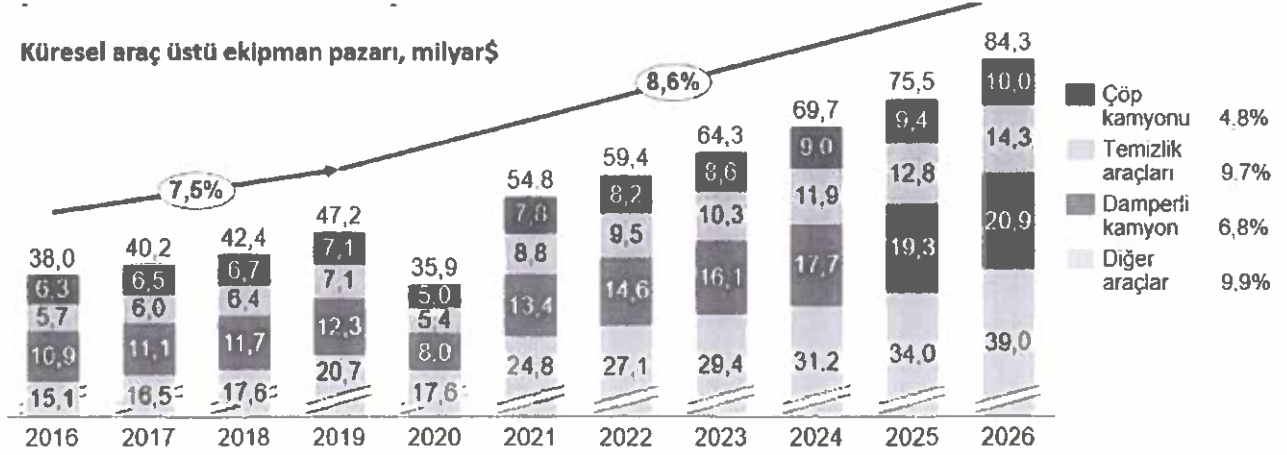
Katmerciler itfaiye grubu ihracatında öncü firmalardan biridir.

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

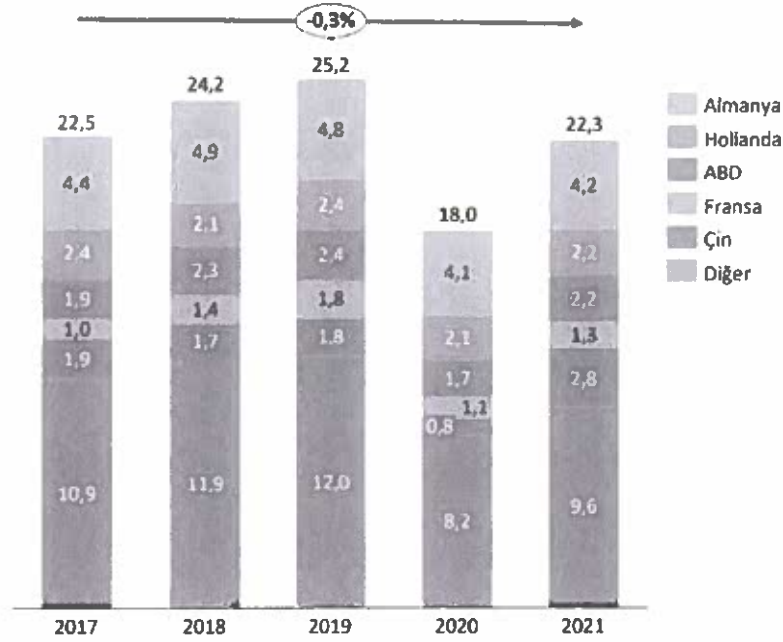
Başta damperli kamyon, çöp kamyonu, temizlik araçları ve diğer araçlardan oluşan araç üstü ekipman sektörünün küresel çapta 2016 yılında 38 milyar dolar büyüklüğü %7,5 YBBO ile 2019 yılında 47,2 milyar dolara yükselmiştir. Pandemi etkisiyle 2020 yılında %23,9 düşüşle 35,9 milyar dolara gerilemiş olup, 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

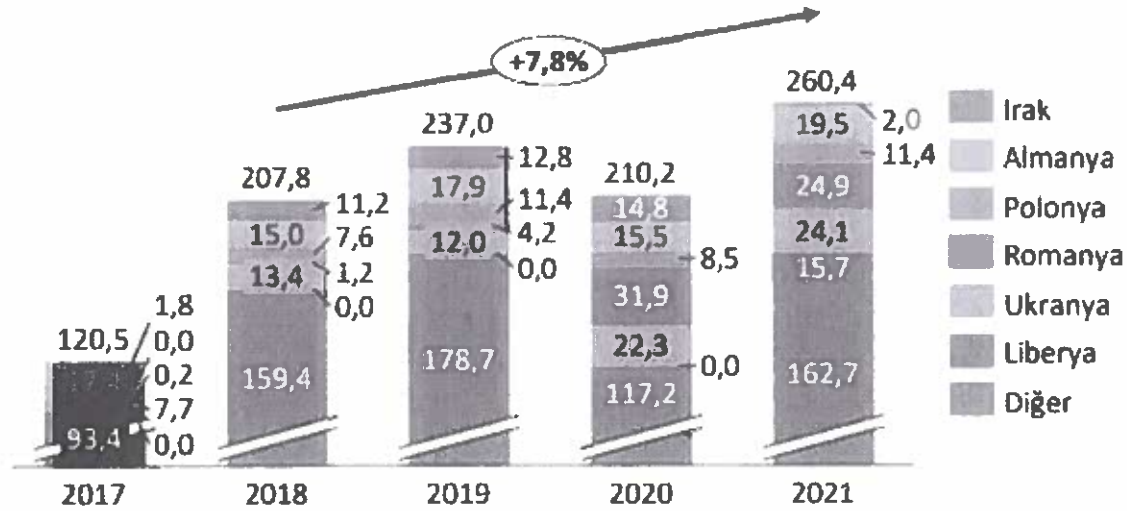
Küresel araç üstü ekipman pazarında Çin, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Çöp arabası pazarı 2021 yılında 65 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Çöp arabası pazarının Asya-Pasifik bölgesinde artan şehirleşme ve gelişmiş ülkelerde elektrikli kamyonlara geçiş nedeniyle artış 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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğir - 17060
Hasan Tahsin YOLU 004 2510



13 Mart 2023

45

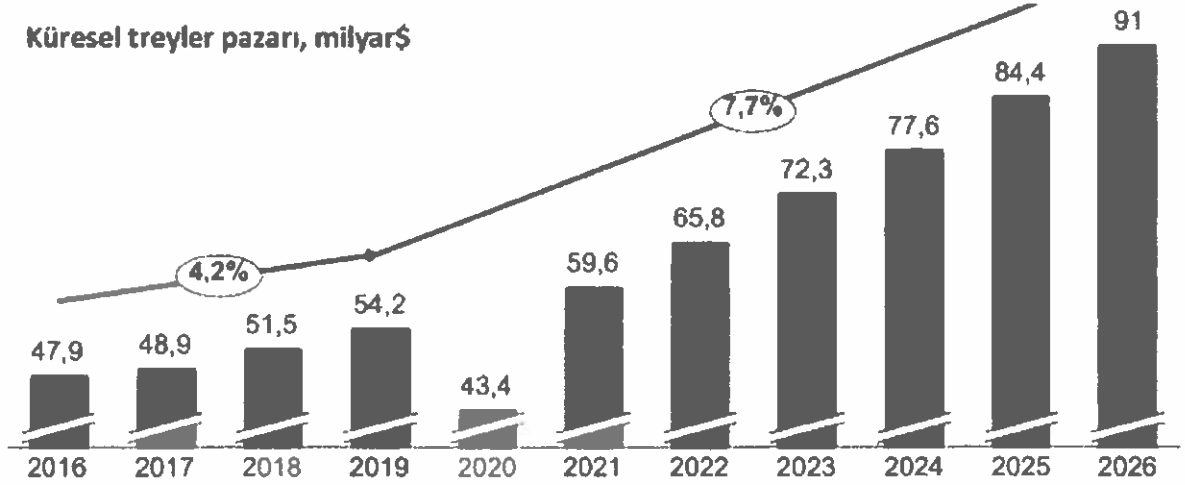
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(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 gerilemiş olup 2021 yılında 59,6 milyar dolar büyüklüğe ulaşmıştır. Sektörde 2026 yılına kadar %7,7'lik YBBO ile 91 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşılması beklenmektedir.

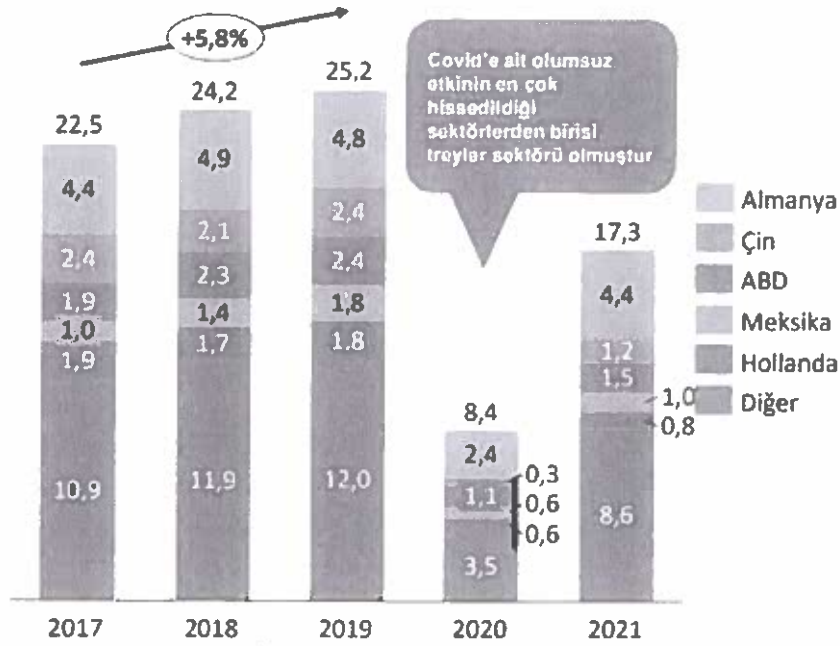
Küresel treyler pazarı, milyar\$



Kaynak: The Business Research Company, Linden Consulting analizi

Asya-Pasifik toplam küresel pazarın %35'ini oluşturmaktadır. Son yıllarda Çin'in yapmış olduğu yol yatırımları ve Yol Kuşak projesi nedeniyle, Çin'in büyümenin ana destekleyicisi olması beklenmektedir. Gıda taşımacılığı ile ilgili gelen regülasyonlar ve soğuk zinciri korumak gereksinimi nedeniyle, soğutuculu treyler pazarı gelişmiş ülkelerde en yüksek büyümeyi gösterecek ürün grubu olarak öne çıkmaktadır. Gelişmiş ülkelerde (ABD, AB) artan karbondioksit emisyonlarına yönelik kısıtlamalar nedeniyle, alüminyum ürünler öne çıkmakta ve var olan ürünlerin değişimi desteklenmektedir.

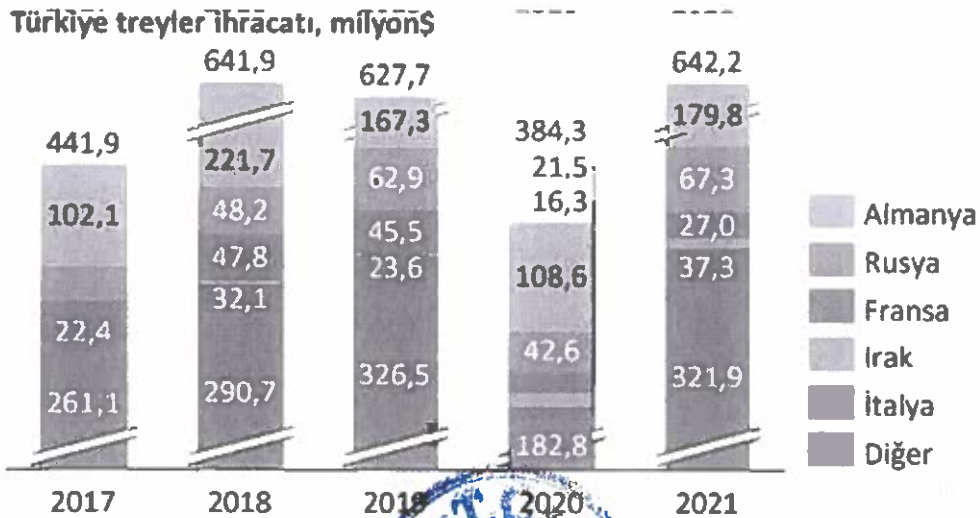
Küresel treyler ihracatı 2016-2019 arasında 5 milyar dolara artışla 25,2 milyar dolara yükselmesine karşılık, sektör Pandemi'nin en çok etkilediği sektörlerden birisi olarak 2020 yılında %66,7 düşüşle 8,4 milyar dolara gerilemiş, 2021 yılında ise 17,3 milyar dolara ulaşmıştır.



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.



Kaynak: Birleşmiş Milletler COMTRADE, Linden Consulting

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞI ve TİCARİ
10032 Sokak No: 10 A.O. S.B.
Çiğli /İZMİR
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

ALTYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye'nin ihracatı 2016-2019 arasında AB ve Afrika'ya yapılan satışlardan dolayı %50 oranında artış göstermesine rağmen 2021 yılında başlayan Covid nedeniyle %30 oranında azalmıştır. 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.

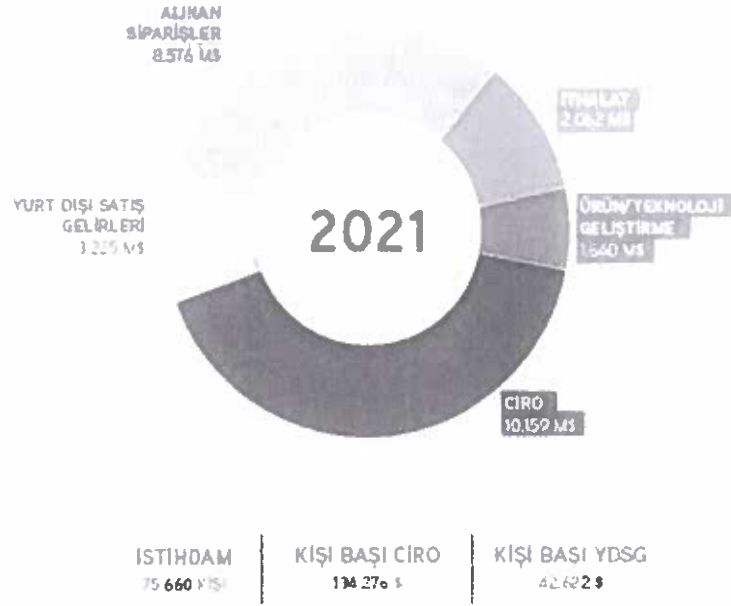
Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği ("SASAD") tarafından açıklanan 2021 Yılı Performans Raporuna (Bu bölümde verilen tüm içeriklerin kaynağı: <https://www.sasad.org.tr/uploaded/Sasad-Performans-Raporu-2021.pdf>) göre Türkiye savunma sanayiinde dünyadaki pek çok ülkede ve sektörde olduğu 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.

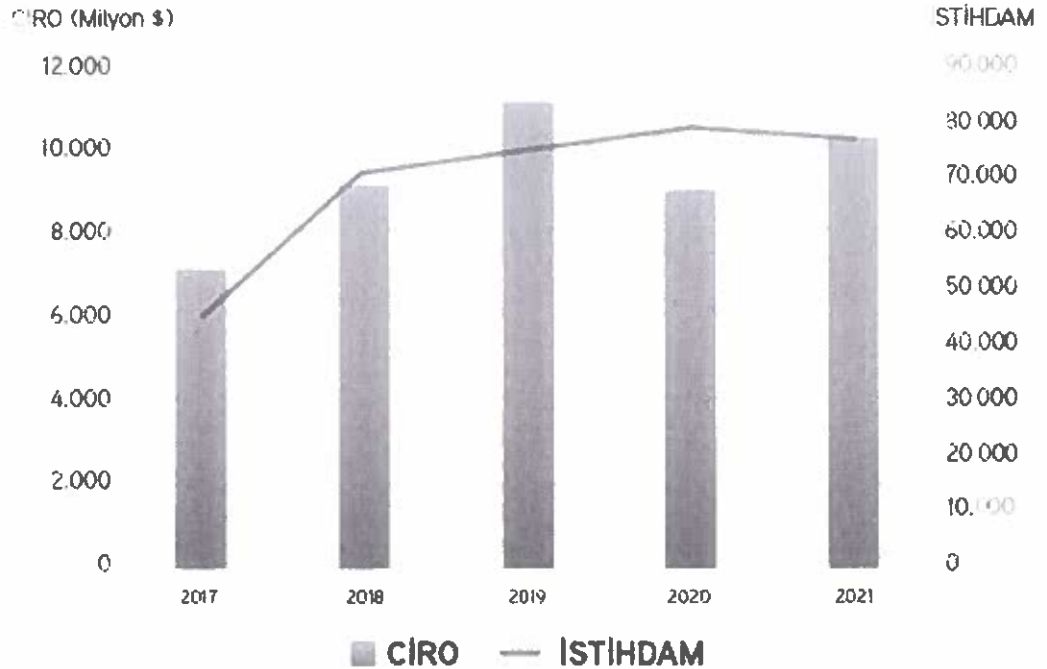


13 Mart 2023

MEKATRONİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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.

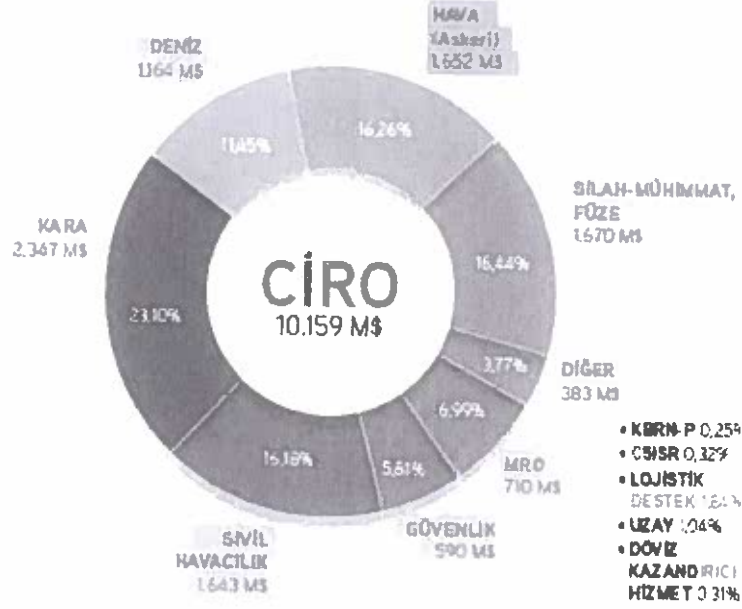
KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B
Göztepe / KATMERCİLER
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510



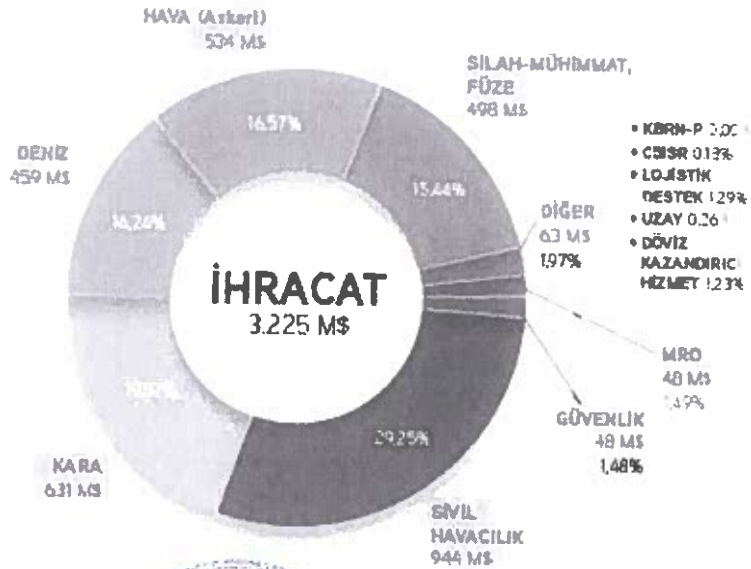
13 Mart 2023

MEKYYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 ihraç 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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ ELEKTRONİK SAN. ve TİC. A.Ş.
10011 Sokak Kat: 10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

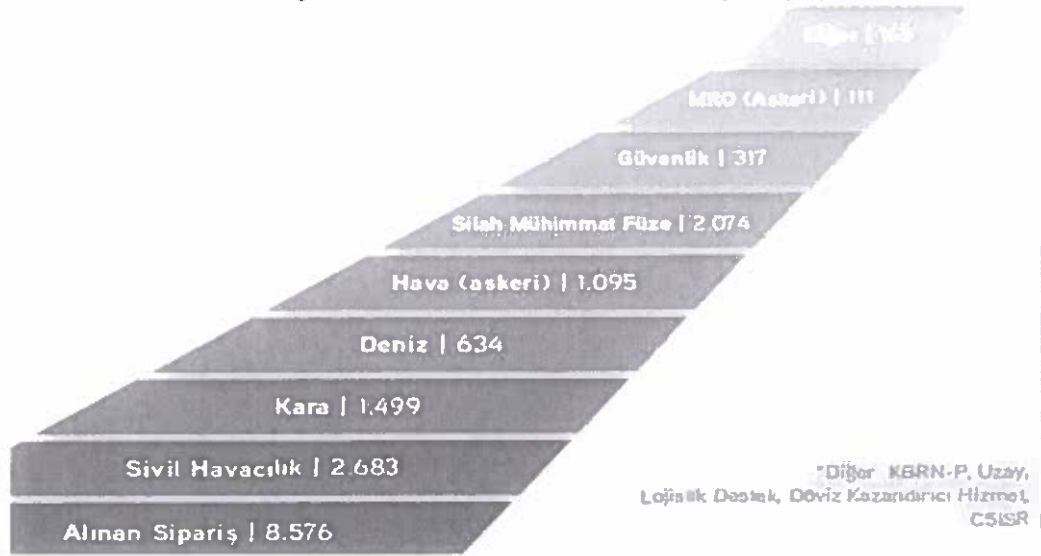
50

13 Mart 2023

AKLYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sırada yer alan silahl m himmat, 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 artışıla 8,5 milyar ABD Dolarına yükseldiği görülmektedir. En yüksek sipariş alınan teknoloji segmentinin Sivil Havacılık ve Silah-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%	0,18%

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

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

Hasılat (TL)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%
Savunma Sanayi	200.299.838	57	176.569.369	44	317.913.599	38
Akaryakıt Tankeri	26.530.784	7,5	14.048.096	3	106.532.589	13
Çekici	0	0	0	0	26.389.640	3
Damper	758.868	0,2	779.405	1	2.056.861	0
Çöp	47.108.608	13	44.497.432	11	91.451.980	11
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	0	0	24.204.645	6	27.535.358	3
İtfaiye	14.140.575	4	34.283.870	8	136.786.887	15
Vidanjör	13.914.394	3,9	1.880.205	1	6.657.962	1
Kanal Açma	5.095.906	1,4	3.361.538	1	4.281.021	1
Mobil Bakım	0	0	4.679.024	1	3.664.334	0
Su Tankeri	2.443.891	0,7	5.710.829	1	29.374.184	4
Açık Kasalı Ekipman	0	0	0	0	225.000	0
Silobas	6.166.190	1,7	13.539.584	3	5.009.438	1
Yol Süpürme	5.782.570	1,6	0	0	775.576	0
Kurtarma	0	0	9.491.487	2	0	0
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	0	0	0	0	6.239.349	1
Platform Ekipmanları	807.750	0,2	400.000	1	380.601	0
Low Bed	0	0	0	0	38.001.874	5
Minipack	24.400	0	0	0	0	0
Hooklift	67.900	0	0	0	0	0
Konteynır Yıkama Ekipmanı	2.354.346	0,7	1.804.052	1	0	0
Diğer	27.586.238	7,8	65.304.569	16	35.049.620	4
Toplam	353.082.258	100	400.554.104	100	838.325.874	100

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

Hasılat (TL)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%
Akdeniz Bölgesi	105.375	0,0	198.131	0	2.190.281	1
Doğu Anadolu Bölgesi	34.714	0,0	23.500	0	4.500	0
Ege Bölgesi	26.546.504	7,5	34.830.995	10	41.992.539	5,00
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	3.216.554	0,9	910.547	0	28.894.188	0
İç Anadolu Bölgesi	25.158.805	7,1	78.359.282	20	92.349.194	9,00
Karadeniz Bölgesi	305.975	0,1	6.502.163	0	8.292.723	0
Marmara Bölgesi	23.396.379	6,6	20.812.233	5	75.729.936	8,00
Yurtdışı	274.317.952	77,7	258.917.252	65	588.872.514	77,00
Toplam	353.082.258	100	400.554.104	100	838.325.874	100

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

Hasılat (TL)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%
Yurtiçi	78.764.306	22,3	141.636.852	35	249.453.360	30
Yurtdışı	274.317.952	77,7	258.917.252	65	588.872.514	70
Toplam	353.082.258	100	400.554.104	100	838.325.874	100

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

ÜLKE (ABD Doları)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
ALMANYA	731.004	77.787	10.581
ANGOLA	0	0	1.987
AZERBEYCAN	107.755	99.349	209.206
BANGLADEŞ	0	0	5.684
BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ	2.275	0	0
BELÇİKA	272.620	150.881	154.717
BOSNA HERSEK	39.317	0	0
BULGARİSTAN	7.082	321.352	3.772
CEZAYİR	0	41.400	0
ÇAD	0	0	110.426
FAS	1.013.208	1.025.203	130.587
FİLDİŞİ SAHİLİ	0	79.026	625.819
GAMBIA	0	0	2.040.000
GABON	0	26.257	140.264
GANA	0	0	91.097
GÜNEY AFRİKA	36.000	578.915	434.510
GÜRCİSTAN	20.006	52.928	15.465
HOLLANDA	124.634	0	0
IRAK	74.245	0	789.579
İHRAÇ KAYITLI	393.532	99.760	124.120
İNGİLTERE	0	0	0
İRAN	20.107	29.751	36.796
İSRAİL	385.096	584.479	319.838
İSPANYA	36.864	80.078	42.180
K.K.T.C.	56.804	0	0
KATAR	2.016.693	1.280.842	3.103.034
KAZAKİSTAN	5.000	9.200	0
KAMERUN	0	0	117.976
KENYA	0	277.888	233.986
KONGO	0	1.176.627	6.204.139
LİBYA	12.540.126	7.504.696	365.181
LÜBNAN	0	632.500	0
MAKEDONYA	0	44.122	0
MADAGASKAR	0	0	72.108
MYANMAR	0	0	0
MORİTYUS	205.165	89.206	1.175
MORİTANYA	0	0	280.147
NABİBYA	0	220.519	0
NİJERYA	1372.000	1.518.940	102.600

NORVEÇ	279.148	0	168.817
POLONYA	35.534	97.604	70.314
ROMANYA	65.560	107.212	0
RUSYA	1.042.593	1.501.231	160.588
SERBEST BÖLGE	100.183	0	0
SENEGAL	532.914	0	0
SİRBİSTAN	205.095	56.918	0
SUUDİ ARABİSTAN	0	3.225	0
TAYLAND	17.000	0	0
TANZANYA	0	0	0
TRANSİT İHRACAT	0	0	0
TUNUS	133.000	3.087.713	4.931.016
UGANDA	13.440.000	6.520.000	5.761.000
UKRAYNA	0	0	949.642
ÜRDÜN	0	5.043	0
YEMEN	2.554.410	0	0
VIETNAM	0	0	0
TOPLAM	37.867.970	27.431.610	33.708.354

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

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

Yoktur.

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

Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi
EBSO	İmalat Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	19/04/2021	19/04/2023
Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı	Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	09/07/2021	09/07/2026
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	10/08/2011	Süresiz

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Ar-Ge Merkezi Belgesi	Tüm Ekipmanlar	17/12/2015	Süresiz
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Sanayi Sicil Belgesi	Tüm Ekipmanlar	06/12/2013	06/12/2023
TSE	Hizmet Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	15/03/1998	15/04/2023
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Eliptik Tank Tasarımı	28/06/2016	28/06/2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Bavul Kesim Tank Tasarımı	26/01/2017	26/01/2027
TSE	Tip Onay Sertifikası	Siyah Sac ADR'li Dairesel Tank Tasarımı	15/03/2016	15/03/2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Treyler Tasarımı	30/05/2017	30/05/2027
TSE	Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	28/07/2022	28/07/2025
TUV NORD	EN ISO 3834-2	Kaynaklı İmalat Sertifikası	13/11/2020	13/11/2023
SZUTEST	ISO 9001:2015	Kalite Yönetim Sistemi	28/04/2021	02/05/2024
LL-Certification	ISO 45001:2018	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	11/11/2022	04/11/2025
SZUTEST	ISO 14001:2015	Çevre Yönetim Sistemi	02/03/2023	02/03/2024
SZUTEST	ISO 10002:2018	Müşteri Şikâyetleri Yönetim Sistemi	20/08/2020	19/08/2023
SZUTEST	ISO 2800:2007	Tedarik Zinciri Güvenliği Yönetim Sistemi	15/03/2022	14/03/2023
IFC GLOBAL	ISO / IEC 27001:2013	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi	24/06/2022	23/06/2025
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (İzmir)	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	30/03/2018	30/03/2023
Milli Savunma Bakanlığı	NATO Güvenlik Belgesi	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	23/03/2018	23/03/2023
Milli Savunma Bakanlığı	Üretim İzin Belgesi	4X4,6X6,8X8 Tekerlekli Zırhlı Personel Taşıyıcı Araçlar,4X4,6X6,8X8 Taktik Tekerlekli Zırhlı Muharebe Araçları, Askeri Amaçlı İnsansız Kara Aracı	22/05/2018	SÜRESİZ
Milli Savunma Bakanlığı	Onaylı Tedarikçi Belgesi	Onaylı Tedarikçi Belgesi	08/07/2022	08/07/2024
TESTPLUS	CE	MİNİPAK	17/02/2022	16/02/2027
TESTPLUS	CE	Kançalı Yükleyici Ekipman - Hooklift	17/02/2022	16/02/2027
TESTPLUS	CE	Kançalı Yükleyici Ekipman - Hidroliik	17/02/2022	16/02/2027
TESTPLUS	CE	Platformlu - Kasalı Vinçli Taşıma Kaldırma Aracı	17/02/2022	16/02/2027

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.Ç.S.B.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Hesap Numarası V.D. 528 004 2510

55

13 Mart 2023

MEKATRONİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TESTPLUS	CE	Santrifüjlü Yangın Söndürme Pompası	29/06/2022	28/06/2027
SZUTEST	CE	Damperli Kamyon	16/02/2021	15/02/2024
SZUTEST	CE	Damperli Tuz Serpme ve Kar Küreme Aracı	08/04/2021	07/04/2024
SZUTEST	CE	EN 1846 Yangına Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	12/11/2020	11/11/2023
SZUTEST	CE	Su Tankeri ve Arazöz	16/07/2020	15/07/2023
SZUTEST	CE	Vidanjör, Kombine Kanal Açma ve Temizleme Aracı	23/12/2022	23/12/2025
SZUTEST	CE	Monitör	08/11/2018	07/11/2023
SZUTEST	CE	İlk Müdahale Çıkışı	08/11/2018	07/11/2023
SZUTEST	CE	Çöp Transfer Semi Treyler	07/10/2020	06/10/2023
TESTPLUS	CE	Yol Süpürme Aracı	16/06/2022	15/06/2027
SZUTEST	CE	EN 14043 Yangın Hizmet Kullanımı İçin Birleşik Hareketli Döner Tablalı Merdivenler	29/06/2022	29/06/2025
ICR	CE	Konteynır Yıkama Aracı	27/01/2021	26/01/2026
KIWA	CE	EN 1501-1 Hidrolik Sıkıştırılabilir Çöp Ekipmanı	30/06/2021	29/06/2026
TSE	TS EN 1501-1	Çöp Toplama Taşıtları	23/11/2016	23/11/2023
TSE	TS EN 1846	Yangınla Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	17/04/2009	17/04/2023
TSE	TS EN 13019	Yol Temizleme Makinaları	22/08/2012	02/06/2023
TSE	TS EN 1028	TS EN 1028-1+A1 Yangın Söndürme Pompaları	06/03/2014	06/03/2023
TUV NORD		Avrupa Silobas Tasarım Onayı	02/01/2018	02/01/2028
TUV AUSTRIA	Modül B	Avrupa Silobas CE Sertifikası	25/04/2018	25/04/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018 10450	Ağır Vasıta Tank Gövdeleri İçin Hizalama Fikstürü	20/07/2018	20/07/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2019/06168	Silobas Treyler	25/04/2019	25/04/2029
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/09923	Şasi Montaj Hattı	12/07/2018	12/07/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/05389	Menhol Boğazı Kaynak Makinesi	16/04/2018	16/04/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/04172	Delik Sıvama Makinesi	23/03/2018	23/03/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/04030	Treyler Gövde Çatım Ve Montaj Fikstürü	21/03/2018	21/03/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/00893	Çöp Gövde Çatım Fikstürü	22/01/2018	22/01/2028
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2017/12450	Cam Hareket Mekanizması	21/08/2017	21/08/2027
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2017/04893	Uzaktan kontrollü otomatik gaz füze atış sistemi	31/03/2017	31/03/2027
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2016/19018	Uzaktan kontrol ve görüntüleme cihazı	20/12/2016	20/12/2026
TÜRK PATENT	Patent 2021/013565	Meskon Mahal Tehdit Erken İkaz Sistemi	27/08/2021	27/08/2031
TÜRK PATENT	Patent 2019/20518	Raylı Yıkama Mekanizması	17/12/2019	17/12/2029

KATMERÇİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 13 A.D.5.B.

İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

56

13 Mart 2023

ALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRK PATENT	Marka 2016/76182	Katmerciler Defense Industry Vehicles	27/09/2016	27/09/2026
TÜRK PATENT	Marka 2018/56867	Yıldırım Zpt Zırhlı Personel Taşıyıcı	12/06/2018	12/06/2028
TÜRK PATENT	Marka 2018/40370	Ukiy Uzaktan Kumandalı İlk Yardım Aracı	20/04/2018	20/04/2028
TÜRK PATENT	Marka 2018/39675	Ukkg Uzaktan Kumandalı Keşif Gözetleme	19/04/2018	19/04/2028
TÜRK PATENT	Marka 2018/39686	Ukkk Uzaktan Kumandalı Koruma Kalkanı	19/04/2018	19/04/2028
TÜRK PATENT	Marka 2017/115488	Ukta Uzaktan Kumandalı Top Atar	18/12/2017	18/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2017/115498	Ukys Uzaktan Kumandalı Yangın Söndürme	18/12/2017	18/12/2027
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	03/05/2017	03/05/2027
TÜRK PATENT	Marka 2016/86871	Nefer Marka Tescili	31/10/2016	31/10/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016/71844	Khan Marka Tescili	06/09/2016	06/09/2026
TÜRK PATENT	Marka 2016/63088	Kuduz Marka Tescili	18/12/2017	18/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2016/63074	Rabies Marka Tescili	03/08/2016	03/08/2026
TÜRK PATENT	Marka 2015/109453	Hızır Reis Marka Tescili	30/12/2015	30/12/2025
TÜRK PATENT	Marka 2015/109839	Hızır Marka Tescil	18/12/2017	18/12/2027
TÜRK PATENT	Marka 2014/65079	Khan.D Marka Tescil	12/08/2014	12/08/2024
TÜRK PATENT	Marka 2013/42379	Kangal Marka Tescil	09/05/2013	09/05/2023
TÜRK PATENT	Marka 2010 32347	Katfire Marka Tescil	18/12/2017	18/12/2027
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Damperli Kamyon Kasası	04/08/2022	04/08/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Yol Süpürme Aracı	31/08/2022	31/08/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Su Tankeri	26/07/2022	26/07/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Kanal Açma Aracı	03/08/2022	03/08/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Vıdanjör	04/08/2022	04/08/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Hidrolik Sıkıştırıcı Çöp Aracı	26/07/2022	26/07/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Plastik Arazöz	04/08/2022	04/08/2023

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 10 A.O.S.B.

Hasan Kılıç
Hasan Kılıç M.D. 528 004 2510

58

13 Mart 2023

YILDIRM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EBSO	Yerli Malı Belgesi	Seyyar ve Sabit Merdivenli İtfaiye Aracı	22/07/2022	22/07/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Mobil Bakım Aracı	04/08/2022	04/08/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Akaryakıt Tankeri	03/08/2022	03/08/2023
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Çöp Semitreyleri	04/08/2022	04/08/2023
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (Ankara)	Tüm Ekipmanlar	30/07/2018	30/07/2023

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

TRİ'ler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Teminatlar	246.196.381	202.246.582	77.227.793
Rehinler	0	0	0
İpotekler	652.660.607	196.668.364	147.601.572
Toplam	898.856.988	398.914.946	224.829.365

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir;

Verilen İpotekler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Halk Bankası	164.845.467	20.106.884	9.515.000
Toplam	164.845.467	20.106.884	9.515.000

Maddi duran varlıklar üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotekler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Halk Bankası	427.815.140	146.561.480	108.086.572
Ziraat Bankası	60.000.000	30.000.000	30.000.000
Toplam	487.815.140	176.561.480	138.086.572

Verilen teminatların detayları aşağıda gösterilmiştir.

Verilen Teminat Mektupları (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Garanti Bankası	252.427	175.196	99.097
Vakıfbank	0	0	0
Ziraat Bankası	0	0	815.878
Halkbankası	145.841.230	67.347.832	26.404.487
TEB	538.350	538.350	538.350
Qnb Finansbank	0	0	4.339.581
Ziraat Katılım Bankası	0	259.200	269.760
Akbank	0	0	0
KuveytTürk	807.750	24.201.596	11.077.608
Albarakatürk Katılım Bankası	0	0	429.419
Vakıf Katılım Bankası	2.000.128	10.377.395	3.175.395
Türkiye Finans Katılım Bankası	0	0	0
Turklandbank	13.645.439	34.275.829	21.028.943
Şekerbank	60.445	194.663	7.244.364
Halkbankası (Gimkat A.Ş.)	0	0	244.800
Nakit	60.235	32.422	22.716
Bono	32.145.344	64.844.099	1.537.395
Toplam	246.196.381	202.246.582	77.227.793

KATMERCİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIN VE TİC. A.Ş.

10032 Soluk Sok. No: 10 A.O.S.B.

Hasan Şişin V.D. 528 004 2510



KALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

SASAD Performans Raporları, SASAD Savunma ve Havacılık Sanayi İmalatçılar Derneği,

Adres: Turan Güneş Bulvarı 100 / 18 Akçam Plaza 06550 Çankaya / ANKARA, +90 312 426 22 55, <https://www.sasad.org.tr/>

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
Isıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic. A.Ş.	02.12.1996	Kaynak İşçiliği	825.000	95,67

Ayrıca İhraççının İzmir ve Ankara OSB'lerdeki inşaat faaliyetlerini yürüten 50.000 TL sermayeli KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.'de Şirket ortaklarından Ayşe Nur 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)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	217.281.000	45.380.000	45.380.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	6.835.926	3.005.426	3.005.426
Binalar	174.277.857	46.373.849	40.006.159
Tesis, Makine ve Cihazlar	15.379.170	15.368.170	14.968.094
Taşıtlar	9.364.449	4.293.038	1.509.845
Demirbaşlar	6.081.905	4.858.029	4.546.688

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİC. A.Ş.
10032 SOKAKI KAT: 10 A.Ü.S.B.
İzmir - İZMİR
Hesap Tahsis V.D. 528 004 2510

60

13 Mart 2023

KATMERCİLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yapılmakta Olan Yatırımlar	65.165	101.370	256.174
Toplam	429.285.472	119.379.882	109.672.386
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(266.865)	(488.189)	0
Binalar	(1.680.175)	(1.347.393)	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	(8.745.538)	(8.086.875)	(7.106.182)
Taşıtlar	(1.458.471)	(1.183.658)	(1.097.991)
Demirbaşlar	(4.020.138)	(3.178.872)	(2.805.173)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0
Toplam	(16.171.187)	(14.284.987)	(11.009.346)
Net Defter Değeri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	217.281.000	45.380.000	45.380.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	6.569.061	2.517.237	3.005.426
Binalar	172.597.682	45.026.456	40.006.159
Tesis, Makine ve Cihazlar	6.633.632	7.281.295	7.861.912
Taşıtlar	7.905.978	3.109.380	411.854
Demirbaşlar	2.061.767	1.679.157	1.741.515
Yapılmakta Olan Yatırımlar	65.165	101.370	256.174
Toplam	413.114.284	105.094.895	98.663.039

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle 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	217.281.000	Üretim Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2012 2020	-	İzmir	6.569.061	Üretim Amaçlı	-	-	-
Binalar	1990 2021	34.340	İzmir	172.597.682	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçin Üretim Amaçlı	İhraççı Gimkat Araçüstü Ekipman Sanayi Ticaret A.Ş., Profil, Isıpan	Aylık	1.440.000
							Aylık	1.584.000

Tesis, Makine ve Cihazlar	1986 2022	-	Ankara, İzmir	6.633.632	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	1997 2022	-	Ankara, İzmir	7.905.978	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim ve hizmet amaçlı	-	-	-
Demirbaşlar	2000 2022	-	Ankara, İzmir	2.061.767	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim ve hizmet amaçlı	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2016 2022	-	Ankara, İzmir	65.165	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 - 31.12.2022					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Kaynak Makinası	22.07.2019 22.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	5.939	İzmir Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Kesme Makinası	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	53.202	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.	19.282	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Fiber Lazer Makinası	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	144.202	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toz Altı Kaynak Makinası	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	5.939	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.B.S.B.
06100 ANKARA
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

62
13 Mart 2023

ATAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Boyama ve Kurutma Kabini	22.07.2019 25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	46.541	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.04.2019 31.05.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	145.166	İzmir Fabrika	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.10.2019 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	76.723	Ankara Fabrika	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Gezer Vinç	30.10.2019 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	52.488	Ankara Fabrika	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Server	30.04.2019 30.05.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	88.135	Ankara Fabrika	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.04.2019 30.05.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	29.713	İzmir Fabrika	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.10.2019 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	23.349	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.	48.003	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.	316.578	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.10.2019 30.04.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	21.338	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.	47.495	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.	1.424.803	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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sırak Köyü 10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hesap No: 0810001280042510



63

13 Mart 2023

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

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 - 31.12.2022						
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	6/6/2008	2.000.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	1/10/2022	3.500.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	1/10/2022	2.500.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	6/6/2008	8.500.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	8/5/2009	103.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25/6/2014	15.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	3/2/2011	13.500.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25/6/2014	20.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	6. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25/6/2014	100.000.000	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, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi - 31.12.2022						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30/5/2014	1.000.000	TL
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30/5/2014	530.000	Euro
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	38.000.000	TL
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	4.000.000	Euro
Ataşehir - Bina	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12/9/2018	500.000	TL

Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12/9/2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12/9/2018	250.000	TL
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12/9/2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13/9/2018	150.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12/9/2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13/9/2018	400.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	225.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	225.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	250.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	150.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	250.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	125.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31/10/2022	250.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	1/11/2022	25.000	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 30.09.2022 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.

13 Mart 2023



KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞ VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Hesap No: 08100015180042510

ATK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi (31.12.2022)					
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	112.367.365	TSKB - 30.09.2022 - 2022REVC195	Üretim Amaçlı	99.075.184
Çiğli Araç Üstü Ekipman Fabrika Arsa ve Binası - 3 Parsel No:8	2010	144.205.662	TSKB - 30.09.2022 - 2022REVC194	Üretim Amaçlı	111.385.447
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 310 Ada 7 Parsel No:9	2016	59.045.132	TSKB - 30.09.2022 - 2022REVB214	Üretim Amaçlı	36.975.735
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 310 Ada 8 Parsel No:7	2016	52.326.040	TSKB - 30.09.2022 - 2022REVB214	Üretim Amaçlı	38.129.097
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 335 Ada 20 Parsel No:3	2016	26.200.688	TSKB - 30.09.2022 - 2022REVB214	Üretim Amaçlı	22.664.553
Ankara The Paragon İş Merkezi Büro	2020	4.090.000	TSKB - 30.09.2022 - 2022REVB215	Kullanım Amaçlı	2.590.000
		398.234.887			310.820.016

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)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	257.089	293.718	209.881
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	20.298.833	21.270.828	20.562.655
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.350.029	1.980.735	3.035.817
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	476.330	476.330	287.908
Toplam	22.382.281	24.021.611	24.096.261

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN PAZ. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak Katmerci A.O.S.D.
Çiğli - İZMİR
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510



MENKUL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maliyet (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	2.044.588	1.957.051	1.760.323
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	21.953.335	22.916.496	21.874.644
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.634.006	6.193.603	6.971.029
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	476.330	476.330	287.908
Toplam	30.108.259	31.543.480	30.893.905
Birikmiş Amortisman	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	(1.787.499)	(1.663.333)	(1.550.442)
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	(1.654.502)	(1.645.668)	(1.311.985)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(4.283.977)	(4.212.868)	(3.935.213)
Toplam	(7.725.978)	(7.521.869)	(6.797.644)
Net Defter Değeri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	257.089	293.718	209.881
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	20.898.833	21.270.828	20.562.659
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.350.029	1.980.735	3.035.817
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	476.330	476.330	287.908
Toplam	22.382.281	24.021.611	24.096.261

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.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 1 A.O.S.B.
Gölcük / Kocaeli
Hasan T. Aslan V.D. 528 004 2510



13 Mart 2023

KATMERCİLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.219.300.422	1.571.608.931	917.166.118
Nakit ve Nakit Benzerleri	47.763.271	93.945.220	10.445.910
Finansal Yatırımlar	112.485	4.718.787	165.852
Ticari Alacaklar	531.390.946	348.880.162	197.587.899
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	531.390.946	348.880.162	197.587.899
Diğer Alacaklar	7.127.404	3.363.554	4.019.581
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.127.404	3.363.554	4.019.581
Stoklar	1.121.543.620	718.524.429	573.654.237
Peşin Ödenmiş Giderler	411.463.035	329.376.440	69.230.254
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	297.585	32.925	-
Diğer Dönen Varlıklar	99.602.076	72.767.414	62.062.385
Duran Varlıklar	524.737.124	195.519.408	186.935.388
Diğer Alacaklar	22.676	20.948	22.676
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	25.525.000	5.390.000	5.390.000
Maddi Duran Varlıklar	413.114.284	105.094.897	98.663.039
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.382.281	24.021.611	24.096.261
Peşin Ödenmiş Giderler	62.969.283	36.436.936	24.072.133
Ertelenmiş Vergi Varlığı	723.600	24.555.016	34.644.284
Toplam Varlıklar	2.744.037.546	1.767.128.339	1.104.101.506
Kısa Vadeli Yükümlülükler	991.563.267	528.443.239	308.470.555
Kısa Vadeli Borçlanmalar	110.491.128	27.544.000	51.340.178
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.023.318	44.182.029	105.430.236
Ticari Borçlar	251.585.152	124.372.243	74.995.118
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.176.851	1.433.156	1.421.084
Diğer Borçlar	2.137.402	2.610.816	1.860.578
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	3 Mart 2023 7.969	-



-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.137.402	2.610.816	1.860.578
Ertelenmiş Gelirler	601.644.407	323.128.215	67.813.751
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	757.164	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	6.747.845	5.172.780	5.609.610
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.984.190	1.928.120	1.343.125
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	3.763.655	3.244.660	4.266.485
Uzun Vadeli Yükümlülükler	755.920.357	602.269.950	555.618.464
Uzun Vadeli Borçlanmalar	717.016.801	591.223.495	531.497.039
Uzun Vadeli Karşılıklar	18.005.392	9.900.617	8.015.389
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18.005.392	9.900.617	8.015.389
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20.898.164	1.145.838	16.106.036
Özkaynaklar	996.553.922	636.415.150	240.012.487
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	996.345.806	636.286.573	239.912.561
Ödenmiş Sermaye	652.500.000	652.500.000	217.500.000
Pay İhraç Primleri	3.996.748	3.996.748	2.590.034
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	317.641.088	40.150.241	38.488.484
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	310.820.016	36.826.372	36.826.372
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	6.821.072	3.323.869	1.662.112
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.104.290	4.913.435	4.649.846
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	(1.759.039)	(1.759.039)	(1.759.039)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(63.705.666)	(21.820.352)	15.927.638
Net Dönem Karı veya Zararı	82.568.385	(41.694.460)	(37.484.402)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	208.116	128.577	99.926
Toplam Kaynaklar	2.744.037.546	1.767.128.339	1.104.101.506

Varlıklar:

2020 yılında 1.104.101.506 TL olan aktif büyüklüğü, 2021 yılında %60,05 artış ile 1.767.128.339 TL'ye ulaşırken, 2022 yılında önceki yıla göre %55,28 artış göstermiş ve 2.744.037.546 TL'ye ulaşmıştır.

13 Mart 2023

KATMERSİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞI ve TİCARİ
10032 Sokak No: 10032 A ÇAYIR
35330 - İZMİR
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2510

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirketin varlıklarının 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla %83,07, %88,94 ve %80,88'i 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 2020, 2021 ve 2022 yılları için sırasıyla %19,12, %11,06 ve %16,93'ü 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 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin toplam kaynaklarının sırasıyla, %21,74, %36,01, ve %36,32'ünü özkaynaklar, %27,94, %29,90, %36,14'ünü kısa vadeli yükümlülükler, %50,32, %34,08, ve %27,55'ini ise uzun vadeli yükümlülükler oluşturmaktadır. 2020 yılında 864.089.019 TL olan toplam yükümlülüklerin 2021 yılında %30,86 artış ile 1.130.713.189 TL'ye ve 2022 yılında bir önceki yıla göre %54,55 artış göstererek 1.747.483.624 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 giderleri 2020 yılında 69,2 milyon TL iken 2021 yılında stoklar için verilen avanslardaki artışa bağlı olarak %375,77 artışla 329,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise bir önceki dönem yıl sonlarına göre %24,92 artış ile 411,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Stoklar İçin Verilen Avanslar	405.419.890	327.214.741	68.670.329
Gelecek Aylara Ait Giderler	6.043.145	2.161.699	559.925
Toplam	411.463.035	329.376.440	69.230.254

İhraççının uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri ağırlıklı olarak Ankara Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde yapılmakta olan yatırımlar için verilen avanslardan ve gelecek yıllara ait giderler kalemi ise reeskont kredilerinin peşin ödenen faizlerinden oluşmaktadır. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler 2020 yılında 24,1 milyon TL'den, 2021 yılına %51,37 artışla 37,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında bir önceki dönem yıl sonlarına göre %72,82 artış ile 63,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Gayrimenkul için Verilen Avanslar	49.026.274	36.434.724	24.067.634
Gelecek Yıllara Ait Giderler	13.943.009	2.212	4.499
Toplam	62.969.283	37.436.936	24.072.133

İhraççının 2020 yılında 531,5 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaları 2020 yılında 2021 yılına göre %0,17 artışla 662,9 milyon TL'ye yükselirken, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %11,24 artışla 840,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Uzun Vadeli Borçlanmalar	840.531.247	662.949.524	531.497.039
Banka Kredileri	829.209.558	653.057.885	525.378.447
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11.321.689	9.891.639	6.118.592

Mali Oranlar:

Şirket'in seçilmiş mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Seçilmiş Mali Oranlar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran ((Dönen varlıklar/Kısa vadeli yükümlülükler)	2,97	2,97	2,24
Likit Oran ((Dönen varlıklar-Stoklar)/Kısa vadeli yükümlülükler)	1,11	1,61	1,11
Nakit oran ((Hazır değerler+Menkul Kıymetler)/Kısa vadeli yükümlülükler)	0,03	0,19	0,05
Özsermaye Karlılık Oranı (Net kar/Özsermaye)	-0,16	-0,07	0,08
Kaldıraç Oranı (Toplam borçlar/Aktif)	0,64	0,64	0,78

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2020 yılındaki 2,97 seviyesi 2021 yılında da 2,97 ile sabit olup, 2022 yılında 2,24'e gerilemiştir. Öte yandan diğer alacakların, stokların, peşin ödenmiş giderler ile diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı ise 2020 yılındaki 1,11 seviyesinden 2021 yılında 1,61'e yükselmiştir. 2022 yılında da 1,11'e düşmüştür.

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 2020 yılında 0,64 iken 2021 yılında da sabit kalıp, 2022 yılında 0,78'e yükselmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2021, ve 01.01-31.12.2022 tarihli finansal raporlarında sunulan Özet Gelir Tablosu kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü			
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	838.725.874	400.554.104	353.082.258
Satışların Maliyeti	-36.234.884	-182.551.034	-136.774.509
Brüt Kar (Zarar)	477.090.986	218.003.070	216.307.749

KATMERGİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş. Nİ 1703
10032 Sokak Kat: 1003A O.S.B.
Etiler - Beşiktaş / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510

71

13 Mart 2023
MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Yönetim Giderleri (-)	-63.178.651	-37.805.502	-25.782.400
Pazarlama Giderleri (-)	-125.282.371	-52.079.653	-29.010.794
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-3.474.822	-1.529.533	-1.117.061
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	256.742.474	223.273.533	64.316.468
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-176.320.576	-123.862.458	-45.793.670
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	365.577.040	225.999.457	178.920.292
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20.922.689	5.519.273	3.376.433
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-9.526.394	-201.260	-1.569
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar (Net)	-	-781	-1.329
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	376.973.335	231.316.689	182.293.827
Finansman Gelirleri	17.389.637	37.757.718	18.963.166
Finansman Giderleri (-)	-294.175.107	-313.406.237	-247.263.492
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	100.187.865	-44.331.830	-46.006.499
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	-17.539.941	2.666.022	8.541.395
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	-5.364.369	-2.759.709	-2.317.431
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	-12.175.572	5.425.731	10.858.826
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	82.647.924	-41.665.808	-37.465.104
Dönem Karı (Zararı)	82.647.924	-41.665.808	-37.465.104
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	79.539	28.652	19.298
- Ana Ortaklık Payları	82.568.385	-41.694.460	-37.484.402
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,13	-0,06	-0,17

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 2020 yılındaki 353,1 milyon TL'den araç üstü ekipman sektöründeki hasılat azalışına karşılık savunma sanayii segmentindeki satışlardaki artış sonucu %13,4 artışla 400,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında ise 2021 yılına göre %109,3 artışla 838.325.874 TL'ye yükselmiştir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sok. Kat. No: 10 A.O.S.B.
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Hasan T. 0312 528 004 2510



13 Mart 2023

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.