

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

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **10.04.2025** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 1.076.625.000 TL'den 2.153.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 1.076.625.000 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 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:39 Kat:1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

1

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çekirge Mah. / Beşiktaş / İstanbul
Hasan Tokdemir V.D. 528 004 2510



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."

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 (Sis) / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21, Tic Sic. No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞI ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Cisim Sicil No: 270189
Hasan Zengin V.D. 328 004 2510



İÇİNDEKİLER

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	23
5. RİSK FAKTÖRLERİ	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	33
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	59
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	59
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	66
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	74
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	74
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	75
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	76
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	81
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	82
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	84
18. ANA PAY SAHİPLERİ	85
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	87
20. DİĞER BİLGİLER	88
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	96
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	97
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	101
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	111
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	120
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	121
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	121
28. SULANMA ETKİSİ	124
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	126
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	127
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	137
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	138
33. EKLER	138

 **A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Suntepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler / İstanbul
Tic Sicil No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

3

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sıhhiye Cad. 10 A.Ö.S.B.
CUMHURİYET
Hacıhan T.İ.Ş. V.D. 528 004 2510



KISALTMA VE TANIMLAR

A1 Capital, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
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
Dolar	ABD Doları
EBSO	Ege Bölgesi Sanayi Odası
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
FYYÇS	Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi
GBP	İngiliz Sterlini
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Katmerciler, KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NATO	Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SASAD	Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı 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	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, Dolar, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenkaya Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / 34398 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
4 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.Ş.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Hasan Tolun V.D. 528 004 2510



I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Mehmet	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KATMERCİ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	25/03/2025	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KONUK	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	25/03/2025	
Adı:	Mehmet	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	25/03/2025	



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 Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Çetin DÖNMEZ, Sorumlu Denetçi	2022 ve 2023 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. Özkan CENGİZ, Sorumlu Denetçi	2024 Yılı Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:														
Simge SEVİN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları														
	<table><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>	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
	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														
Bilge SEVİLENGÜL, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REVB703 / 2024REVB703 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları														
Muhammet SÖZEN, Değerleme Uzmanı Mustafa Alperen YÖRÜK, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REVC474 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu														
Mustafa Alperen YÖRÜK, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REVC475 ve 2024REVC476 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları														
Yaşar ÇARK, Değerleme Uzmanı Doğuşcan İĞDIR, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REV1297 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu														

A1 CAPITAL YATIRIM
EMENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eserade Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 T.C.Sic.No:270169
Mersis :0388004352100016 www.a1capital.com.tr

7

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Hasan ZAHİDE V.D. 388 004 2510



Doğrulama Kodu: 8127d678-ddbc-4175-b8b0-0fdcfb1e1bb6
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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 bağli 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—İHRAÇCI		
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, 40 yıllık deneyimiyle Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yenilikçi ve önde gelen şirketlerinden biri olup, aynı zamanda son dönemde savunma sanayii alanında yaptığı açılımlarla Türk Savunma Sanayisinin önemli firmalarından biri olmuştur. Araç üstü ekipman sektöründe elde edilen birikim ve deneyimle savunma sanayii sektörüne de yönelen şirket, halen iki kulvarda birden faaliyet göstermektedir. Tümü kalite belgeli 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 tasarımı 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 sanayisinin 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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 T.C. Sic. No: 270189
 Mersis : 0388004382100015 www.a1cap.com.tr

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:10 A.D.S.B.
 Çiğli / İzmir
 Hasan Tahaşin V.D. 528 004 2510



		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 segmente geliştireceği ürünlerle sektördeki konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan aldığı "Ar-Ge Üretim Merkezi" sertifikası ile Ar-Ge Merkezine sahiptir. Savunma sanayii sektörüne yönelik tüm tasarım ve geliştirme çalışmaları da bu merkezde yürütülmektedir. Katmerciler, araç üstü ekipman üretiminde Ford, BMC, Hyundai, Isuzu, Iveco, MAN, Mercedes, Mitsubishi, Renault, Scania, Volvo gibi kamyon üreticisi dünya otomotiv devlerinin üst yapı sağlayıcısı ve çözüm ortağı durumundadır. Her siparişin yeni bir tasarımı gerekli kılabilirdiği sektörde, Şirket geniş tasarım portföyü sayesinde, değişik marka ve tipte araçlar üzerine hızlı bir şekilde ekipman tasarlama ve üretebilme yeteneğine sahiptir. Şirket, esnek üretim kabiliyeti, talebe hızlı cevap verebilmesi ve satış sonrası güven veren hizmetleriyle de öne çıkmaktadır. 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 itibarıyla savunma sanayii faaliyetleri Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak 2018 yılı itibarıyla faaliyete geçmiştir. 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 birçok ülke yer almaktadır. Araç üstü ekipman ve savunma sanayii alanını içeren iki kulvarda birden faaliyetlerini sürdüren Katmerciler, 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. Şirket'in faaliyetlerine etki eden önemli faktörler aşağıda özetlenmiştir: Teknolojik İlerlemeler: Savunma ve araç üstü ekipman sektörleri teknolojik gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir. Şirket'in teknolojik gelişmeleri yakın takip etmesi faaliyetlerinin sürekliliği açısından önem taşımaktadır. Jeopolitik Faktörler: Uluslararası politika ve ilişkiler, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilmektedir. Jeopolitik çatışmalar ve yaptırımlar, ihracat ve uluslararası iş birliği üzerinde etkilidir. Ekonomik Faktörler: Ekonomik dalgalanmalar, döviz kuru değişiklikleri ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar gibi ekonomik faktörler, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Regülasyonlar: Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörler sıkı hukuki ve düzenleyici gerekliliklere tabidir. Ürünlerin sertifikasyonu, lisanslar ve uluslararası ticaret kuralları gibi faktörler Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Müşteri İhtiyaçları: Savunma ve araç üstü ekipman sektöründe faaliyet gösteren müşteriler, güvenilir ve yüksek kaliteli ürünler talep etmektedir. Müşteri ihtiyaçlarına hızlı ve etkili bir şekilde yanıt vermek Şirket faaliyetleri açısından önem taşımaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççının devam etmekte olan projelerinin önemli bir kısmı savunma sanayii alanındaki faaliyetlerden oluşmakta olup, bu satışların bir kısmı da döviz cinsinden gerçekleştirilecektir. Bununla birlikte araç üstü ekipman segmentindeki devam eden projelerin de önemli bir kısmı döviz cinsinden siparişlerden oluşmaktadır. Bu kapsamda Şirketin satış gelirlerinde döviz kurlarının seyri önemli bir etken olmaktadır. Döviz kurlarındaki yükseliş Şirketin üretim maliyetlerine de doğrudan ve dolaylı olarak etki etmektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte Katmerciler Grubu ortaklıklarını oluşturmakta olup, Grup'un ana ortaklığı konumundadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 T.C.SB.No:270169
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN ÜRETİM VE TİC. A.Ş.
 10032 Sıkkak Mahallesi Ü.S.B.
 Çiğli / İzmir
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



		Bağı 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
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	Şirket'in 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5'in üzerinde olan tek pay sahibi İsmail KATMERCİ olup, İsmail KATMERCİ Şirket sermayesindeki 68.904.000 TL nominal değerli (A) grubu paylar ile 30.772.173 TL nominal değerli (B) grubu paylara sahip olarak Şirket'in sermayesinin ve toplam oy haklarının %9,26'sına sahip bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinde veya toplam oy haklarında İsmail KATMERCİ dışında doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde genel kurul toplantılarında farklı oy hakkı veren imtiyazlar bulunmamaktadır.				
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinde 86.130.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup, (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı mevcuttur. Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. Söz konusu imtiyazlı paylara İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Orancı sahiptir.				
B.7	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden, 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar ise, KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden aşağıda sunulmaktadır:				
	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	VARLIKLAR (TL)				
		31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022		
		Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197	
		Nakit ve Nakit Benzerleri	248.700.663	53.932.878	78.700.936	
		Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369	
		- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369	
		Stoklar	4.693.918.456	4.605.300.762	3.270.253.077	
		Pesin Ödenmiş Giderler	1.108.582.759	1.204.497.145	677.979.650	
		Duran Varlıklar	1.204.491.480	1.330.040.802	1.018.730.890	
		Maddi Duran Varlıklar	1.032.910.363	1.089.540.259	764.972.687	
		Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304	
		- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304	
		TOPLAM VARLIKLAR	8.434.121.161	8.466.201.239	6.097.790.087	
		KAYNAKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215	
		Kısa Vadeli Borçlanmalar	256.071.895	221.346.351	182.059.456	
		Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	386.815.982	449.436.927	21.458.901	
		Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600	
		- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600	

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli / İstanbul
 Ziraatçılık Y.D.: 388 004 35 24 Tic Sic No:270189
 Mersis :0388004352100016 www.a1capital.com.tr

10

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
 Çarşı / 120616
 Hasan Tansın V.D.: 388 004 25 72



Ertelemiş Gelirler	1.231.394.634	848.834.607	991.347.051
Uzun Vadeli Yükümlülükler	707.678.030	1.600.210.628	1.559.040.698
Uzun Vadeli Borçlanmalar	541.496.015	1.193.232.146	1.181.449.510
ÖZKAYNAKLAR	5.519.818.604	4.817.067.428	2.904.910.174
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.519.801.463	4.816.937.574	2.904.545.770
Ödenmiş Sermaye	1.076.625.000	1.076.625.000	652.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.261.350.318	3.366.299.114	1.803.875.034
Kar veya Zararda Yeniden	639.971.731	500.820.856	342.261.337
Sınıflandırılmayacaklar Birikmiş			
Diğer Kapsamli Gelirler			
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(211.915.929)	32.729.123	298.967.615
Net Dönem Karı/Zararı	547.112.042	(244.645.052)	(245.038.893)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.141	129.854	364.404
TOPLAM KAYNAKLAR	8.434.121.159	8.466.201.240	6.097.790.087

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 7.136.160.437 TL olan dönen varlıkları 2024 yılında %1,31 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 7.229.629.681 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkların başlıca unsurları stoklar, peşin ödenmiş giderler ve ticari alacaklardan oluşmakta olup, söz konusu kalemlerin dönen varlıklar içerisindeki payı sırasıyla %64,93, %15,33 ve %15,25 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.040.990.712 TL olan ticari alacakları 2024 yılında %5,90 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.102.422.724 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 ve 2024 yıllarında Şirket'in ticari alacaklarının ağırlıklı ortalama vadesi sırasıyla 192 gün ve 14 gün olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 4.605.300.762 TL olan stokları 2024 yılında %1,92 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 4.693.918.456 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla stokların dönen varlıklar içerisindeki payı 2022 yılında %64,39 olarak, 2023 yılında %64,54 olarak, 2024 yılında %64,93 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.204.497.145 TL olan peşin ödenmiş giderleri 2024 yılında %7,96 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.108.582.759 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin 1.100.928.144 TL tutarındaki kısmı verilen avanslardan kaynaklanmakta olup, verilen avansların başlıca unsuru stoklar için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.330.040.802 TL olan duran varlıkları 2024 yılında %9,44 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.204.491.480 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklar olup, maddi duran varlıkların toplam duran varlıklar içerisindeki payı 2022 yılında %75,09 olarak, 2023 yılında %81,92 olarak, 2024 yılında %85,75 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.048.923.184 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2024 yılında %7,70 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 2.206.624.525 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında kısa vadeli yükümlülüklerde meydana gelen artışın başlıca unsuru ertelenmiş gelirlerde meydana gelen 382.560.027 TL tutarındaki artış olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %55,80'i ertelenmiş gelirlerden, %29,13'ü kısa vadeli finansal borçlardan, %11,53'ü ticari borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamından oluşan kısa vadeli finansal borçları 31.12.2023 tarihi itibarıyla 670.783.278 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %4 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 642.887.877 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlarının 642.052.989 TL tutarındaki kısmı banka kredilerinden oluşmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavant Plaza
Blok No: 73 İç Kapı No: 26 Kat: 1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0388004382100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 11 Kat: 2 S.B.
Zincirlikuyu
Hasan Tansin V.D. 528 004 2510



Şirket'in ertelenmiş gelirleri 31.12.2023 tarihi itibarıyla 848.834.607 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %45,07 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.231.394.634 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirleri alınan avanslardan oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarından oluşan uzun vadeli borçlanmaları 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.193.232.146 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %54,62 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 541.496.015 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarının 526.488.617 TL tutarındaki kısmı 1-2 yıl içerisinde ödenecek borçlardan, 15.007.399 TL tutarındaki kısmı 2-3 yıl içerisinde ödenecek borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 4.817.067.428 TL olan özkaynakları 2024 yılında %14,59 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 5.519.818.604 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında özkaynaklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru Şirket'in söz konusu yılda faaliyetleri sonucu elde etmiş olduğu 547.112.042 TL tutarındaki net dönem karı olmuştur.

	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Hasılat	1.339.523.074	2.194.713.630	1.574.853.034
Satışların Maliyeti (-)	(768.471.397)	(1.889.024.119)	(1.295.038.693)
BRÜT KAR/(ZARAR)	571.051.677	305.689.511	279.814.341
Genel Yönetim Giderleri (-)	(125.335.710)	(155.290.624)	(121.219.808)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(140.936.894)	(241.496.085)	(233.595.087)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(58.997.056)	(10.781.769)	(6.427.510)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	372.733.095	905.698.072	442.872.201
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(231.142.505)	(578.070.161)	(313.617.097)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	387.372.607	225.748.943	47.827.040
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	180.906.730	743.763	25.761.826
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	(16.766.739)
TFRS 9 Uyarınca Beklenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(9.724.222)	-	-
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ)	558.555.115	226.492.706	56.822.127
ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI			
Finansal Gelirler	76.286.913	2.356.381	35.401.504
Finansal Giderler (-)	(439.815.917)	(972.109.783)	(548.720.725)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	516.462.177	384.856.710	331.986.583
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	711.488.288	(358.403.985)	(124.510.511)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	(9.382.761)	(16.553.754)	(9.478.612)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(154.976.344)	130.240.470	(111.059.745)
Dönem Karı/(Zararı)	547.129.183	(244.717.269)	(245.048.868)

Şirket'in toplam hasılatı 2023 yılında 2.194.713.630 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %38,97 oranında azalarak 1.339.523.074 TL olarak gerçekleşmiş olup, satışların maliyeti aynı dönemde %59,32 oranında azalarak 2024 yılında 768.471.397 TL olarak gerçekleşmiş, bu kapsamda Şirket'in 2023 yılında 305.689.511 TL olan brüt karı 2024 yılında 571.051.677 TL'ye yükselmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2023 yılında %13,93 olan brüt kar marjı, 2024 yılında %42,63'e yükselmiştir.

Şirket'in 2023 yılında 155.290.624 TL olan genel yönetim giderleri 2024 yılında %19,29 oranında azalarak 125.335.710 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in genel yönetim giderlerinin başlıca unsuru personel giderleri olup, 2023 yılında 53.328.271 TL olan personel giderleri personel sayısındaki azalına paralelinde 2024 yılında 33.877.094 TL'ye gerilemiştir.

ALFA CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenler, Kağıthane, Büyükdere Cadd. Levent Plaza
Etiler No:173 Kat:29 / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 31 Tic.Sic.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.alfacapital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ ENERJİ MAKİNE VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 22 Kat: 5.B.
ÇEKİRGEZİ
Hasan Tahsin V.D. 528 004 25 00



		Şirket'in 2023 yılında 241.496.085 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2024 yılında %41,64 oranında azalarak 140.936.894 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin başlıca unsurları ihracat giderleri ve satış giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in 2023 yılında 905.698.072 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2024 yılında %58,85 oranında azalarak 372.733.095 TL olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde, Şirket'in 2023 yılında 578.070.161 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri 2024 yılında %60,01 oranında azalarak 231.142.505 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlere ait kur farkı gelirleri olurken, esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlere ait kur farkı giderleri olmuştur. Yukarıda detaylandırılan Şirket faaliyetleri sonucunda, Şirket'in 2023 yılında 225.748.943 TL olan esas faaliyet karı, 2024 yılında %71,59 oranında artarak 387.372.607 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılında %10,29 olan esas faaliyet kar marjı, 2024 yılında %28,92'e yükselmiştir. Şirket'in 2024 yılında 180.906.730 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden gelirleri bulunmakta olup, söz konusu tutarın başlıca unsuru anılan dönemde gerçekleşen maddi duran varlık satışından kaynaklanmıştır. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kur farkı gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsuru banka kredilerine ilişkin faiz ve komisyon giderleri olmuştur. Yukarıda detaylandırılan Şirket faaliyetleri sonucunda, Şirket'in 2023 yılında 244.717.269 TL dönem zararı oluşurken, 2024 yılında 547.129.183 TL dönem karı elde edilmiştir.																
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>7.229.629.681</td><td>7.136.160.437</td><td>5.079.059.197</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>2.206.624.525</td><td>2.048.923.184</td><td>1.633.839.215</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>5.023.005.156</td><td>5.087.237.253</td><td>3.445.219.982</td></tr></table> Şirket'in işletme sermayesi izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215	Net İşletme Sermayesi	5.023.005.156	5.087.237.253	3.445.219.982
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022															
Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215															
Net İşletme Sermayesi	5.023.005.156	5.087.237.253	3.445.219.982															
C-SERMAYE PİYASASI ARACI																		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, 1.076.625.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 2.153.250.000 TL'ye artırılabacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 86.130.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 990.495.000 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.																

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Eryıldırım Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.aicapital.com.tr

13

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 10 A.Ö.S.B.
SİĞİRİÇİ MEVİR
Hasan Toktaş V.D. 528 004 2510



C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 1.076.625.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 1.076.625.000 adettir. Şirket sermayesinde ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket sermayesindeki her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. 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) •Savma 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)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesi uyarınca (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. Şirket'in sermaye artırım suretiyle ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir (B) grubu paylarının tedavülünü kısıtlayıcı bir husus bulunmamaktadır.
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	Şirket sermayesindeki (B) grubu hamiline yazılı paylar 11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da KATMR koduyla işlem görmektedir. Bu izahnameye konu sermaye artırımında ihraç edilecek (B) grubu hamiline yazılı paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır. (A) grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41'inci maddesi uyarınca, paylarıBorsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Prensip olarak, her yıl dağıtılabilir dönem karının en az %20'sinin ortaklara kar payı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasıdır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur. Yönetim Kurulu, kar dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Kar payının taksitler halinde ödenmesine karar verilmesi durumunda da taksit ödemeleri ödeme tarihi itibarıyla mevcut payların

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe-Merkezi Büyükdere Caddesi, Levent Plaza
Blok No:173 İc Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Meris: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ LKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.D.S.B.
Eğilim 121
Hasan Tahsin Bulvarı: 528 004 251



		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. Şirket'in finansal borçları 2019 yılında imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırılmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır. FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11. maddesinde açıklanmıştır. Şirket 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, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansman yükü artabilir. - İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç tırlı ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumlarında Şirketin gelirleri olumsuz etkilenebilir. - 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 İhraççının kullanmış olduğu/kullanabileceği döviz bazlı krediler dolayısıyla Şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir. - İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Şirketin 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 satışları yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavant Plaza
 Blok No:178 İç Kapı No:25 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 T.C.S.K.No:270169
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:20 A.Ş.Ş.B.
 Çiğli - 35600
 Hasan Tahsin V.D. 526 004 2510



- 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.
- Orta Doğuda yaşanan ve anlık değişmekte olan küresel savaş riski; İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacmini 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.
- 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.

D.1.2. 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 İhraç ülkelerinin uygulayacağı bütçe politikaları şirketlerin faaliyetlerinde belirleyici olmaktadır.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini artırarak, bir yandan girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olabilmektedir. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlanabileceğinden, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile olası maliyetlerin yükselmesinden dolayı şirketlerin karlılık ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır.
- Artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilmekte, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapi No:25 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 368 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0368004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANI SATIŞ VE TİC. A.Ş.
10032 Soluk Mah. 12. A.O.S.B.
Çiğir - İZMİR
Hasan Çiğir V.D. 528 004 2510



davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir.

- Projelerin üstlenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler şirketlerin nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

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

- Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

- Sektörde kalitesiz ve kayıt dışı üretimler olması sektörün güvenilirliğini negatif etkileyebilir ve kar marjını düşürebilir.

- İhracatın önemli bir kısmının yapıldığı Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkelerinde yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve yasal problemler ve söz konusu ülkelerin uygulayabileceği politikalar firmaların iş potansiyellerini sınırlayabilir, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Belediye ve kamu şirketlerinin bütçe kısıtlamalarına gitmesi potansiyel işlerin sınırlandırılmasına ve sektördeki şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

- Şasi kamyon üretimi yapan şirketlerde yaşanabilecek ekonomik sıkıntılar ve üretim daralmaları sektörde faaliyet gösteren Şirketi olumsuz etkileyebilir.

- Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

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

- SSB ve diğer kamu kurumları ile yapılan sözleşmelerde yer alan avans ya da ön ödeme yapısının değişmesi halinde şirketlerin nakit akışları ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- Sektörde faaliyet gösterebilmek için ihtiyaç duyulan izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu ve söz konusu belgelerin temininde yaşanabilecek gecikmeler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Savunma sanayii projeleri doğası gereği uzun soluklu projeler olması sebebiyle, projelerin realize olmasına kadar olan süreçte şirketlerin işletme sermayesi ihtiyacı artmakta, bu durum şirketlerin nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, ek finansman yüküne sebep olabilmektedir.

D.1.3. Diğer Riskler

Sermaye Riski

İhracatının sermaye riski Net Borç / Özkaynak oranı ile ölçülmektedir. Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhracatının 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. İhracatının özkaynaklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. İhracatının net borcu 31.12.2022 tarihi itibarıyla 3.114.178.977 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3.595.200.933 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ise Şirket'in net borcu 2.665.601.892 TL'ye gerilerken, özsermayesindeki yükselişle birlikte 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1,07 olan net borç / toplam özkaynak oranı 31.12.2023 tarihi itibarıyla 0,75 olarak, 31.12.2024 tarihi itibarıyla ise 0,48 olarak gerçekleşmiştir.

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. 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 karşılabilir. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 3,11 olan cari oranı, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3,48 olarak, 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3,28 olarak gerçekleşmiştir. 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. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para riski (kur riski) olarak ifade edilir. Faiz Oranı Riski Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Makroekonomik Riskler Şirket faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olacaktır. Türkiye ekonomisinin; yurt dışındaki makroekonomik politikalar, uluslararası tedarik kanallarında yaşanacak sıkıntılar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi küresel piyasalarda gerçekleşebilecek olumsuz değişikliklerden etkilenebilir. Şirket'in faaliyetlerinin negatif yönde etkilenebilir riski bulunmaktadır. 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 dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarılarının azınlık pay sahiplerinin çıkarıları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	-İhraç Edilen Payların 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 SPK'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İc Kapı No:29 Etiler / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 TİSİD No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİM MANTAN VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:20 A.O.S.B.
Göğli / İZMİR
Hasan Taha V.D. 528 004 2520



		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: 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.																						
E-HALKA ARZ																								
E.1	Halka arza ilişkin İhraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımını kapsamında brüt 1.076.625.000 TL, tahmini halka arz giderleri olan 9.426.868 TL'nin düşülmesi sonucu ise net 1.067.198.132 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırımına katılım kapsamında, Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı pay sahibi olan hissedarlardan İsmail KATMERCİ tarafından 73.400.000 TL, Ayşenur ORANCI tarafından 28.957.500 TL, Furkan KATMERCİ tarafından 14.150.000 TL işbu Rapor tarihi itibarıyla Şirkete nakden ödenmiştir. Söz konusu ortaklar tarafından Şirket'e nakden ödenen tutarlar, bu ortakların sermaye artırımında sermaye koyma borçlarından mahsup edilecektir. Sermaye artırımını kapsamında pay başına maliyetin ise 0,0088 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerine ilişkin tahmini giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır: <table border="1"><thead><tr><th colspan="2">Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)</td><td>2.153.250</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td><td>339.137</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td><td>430.650</td></tr><tr><td>Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri</td><td>100.000</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td><td>6.300.000</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td><td>53.831</td></tr><tr><td>Diğer Giderler</td><td>50.000</td></tr><tr><td>Genel Toplam</td><td>9.426.868</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı</td><td>1.076.625.000</td></tr><tr><td>1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet</td><td>0,0088</td></tr></tbody></table> Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri İhraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırımını kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)		Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	2.153.250	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	339.137	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	430.650	Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	100.000	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	6.300.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	53.831	Diğer Giderler	50.000	Genel Toplam	9.426.868	Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	1.076.625.000	1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0088
Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)																								
Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	2.153.250																							
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	339.137																							
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	430.650																							
Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	100.000																							
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	6.300.000																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	53.831																							
Diğer Giderler	50.000																							
Genel Toplam	9.426.868																							
Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	1.076.625.000																							
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0088																							
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket'in özkaynak yapısını güçlendirmek üzere yapılacak sermaye artırımından elde edilecek fonun, finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde, işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında ve cari hesap / ticari borç ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır. Yapılması planlanan sermaye artırımını ile, Şirket'in 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinin, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılanmak üzere 2.153.250.000																						

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. İvvent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 31 Tic.Sic.No:270188
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

19

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:10 A.B.S.B.
 Çiğir - T2MİR
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



TL'ye çıkarılmakta olup, sermaye artırım kapsamında Şirket'in brüt 1.076.625.000 TL, net 1.067.198.132 TL fon elde edeceği öngörülmektedir.

Sermaye artırımına katılım kapsamında, Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı pay sahibi olan hissedarlardan İsmail KATMERCİ tarafından 73.400.000 TL, Ayşenur ORANCI tarafından 28.957.500 TL, Furkan KATMERCİ tarafından 14.150.000 TL işbu Rapor tarihi itibarıyla Şirkete nakden ödenmiştir. Bu çerçevede, sermaye artırım kapsamında Şirket ortakları İsmail KATMERCİ, Ayşenur ORANCI ve Furkan KATMERCİ'den halihazırda elde edilmiş olan toplam 116.507.500 TL tutarındaki fonun kullanım yerleri aşağıda sıralanmaktadır:

Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)
İşletme Sermayesi İhtiyaçları	6.351.807
Finansal Borç Ödemeleri	22.791.014
Cari Hesap Ödemeleri	87.364.679
TOPLAM	116.507.500

Sermaye artırım kapsamında elde edilecek net 1.067.198.132 TL tutarındaki fonun halihazırda elde edilmiş olan ve yukarıda belirtilen alanlarda kullanılan 116.507.500 TL tutarındaki kısmı düşüldükten sonra kalan kısım olan 950.690.632 TL tutarındaki fonun finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde, işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında ve cari hesap ödemelerinde kullanılması planlanmakta olup, bu kapsamda sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım alanlarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır:

1) Finansal Borç Anapara ve Faiz Ödemeleri

Şirket'in 31.12.2024 tarihli finansal raporları uyarınca 642.887.877 TL kısa vadeli, 541.496.015 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 1.184.383.892 TL finansal borcu bulunmaktadır. Şirket yukarıda belirtildiği üzere sermaye artırımından elde edilecek ilave net fonun %30'unu finansal borçlarının anapara ve faiz ödemelerinde kullanmayı planlamaktadır. Söz konusu fon ile Şirket'in Türk Lirası ve Euro cinsinden banka kredilerinin ödemelerinin yapılması öngörülmekte olup, ödeme yapılması planlanan banka kredilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka	Faiz Oranı	Para Birimi	Tutar	Tutar (TL)	Vadesi
Altınbank A.Ş.	7,00%	Euro	343.484,61	16.085.473,42	24.04.2025
Altınbank A.Ş.	10,00%	Euro	165.458,76	6.393.535,46	24.04.2025
Altınbank A.Ş.	20,00%	TL	1.261.537,29	1.301.522,29	2.05.2025
Altınbank T.A.Ş.	25,00%	TL	1.178.580,29	1.178.580,29	2.05.2025
Alparaka Türk Kurum Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	401.994,49	16.651.174,57	9.01.2025
QNB Bank A.Ş.	7,00%	Euro	310.154,10	12.847.058,46	28.04.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9,75%	Euro	54.161,00	3.186.066,45	16.05.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15,20%	TL	2.301.030,84	2.301.030,84	16.05.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	303.466,71	8.422.875,93	16.05.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	1,00%	Euro	2.392.720,83	92.102.846,59	28.04.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	39,00%	TL	21.125.351,75	21.125.351,75	9.05.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	35,00%	TL	342.185,00	342.185,00	16.05.2025
Türkiye İİ Bankası A.Ş.	27,00%	TL	157.278,72	157.278,72	25.04.2025
Türkiye İİ Bankası A.Ş.	25,00%	TL	32.528,34	32.528,34	25.04.2025
Türkiye İİ Bankası A.Ş.	7,57%	Euro	385.641,86	15.973.820,88	25.04.2025
Karvart Türk Kurum Bankası A.Ş.	8,76%	Euro	314.941,54	13.873.739,22	23.05.2025
Tuğdemir Bank A.Ş.	60,00%	TL	1.812.926,67	1.812.926,67	16.05.2025
Türk Ekspres Bankası A.Ş.	24,00%	TL	62.134,40	62.134,40	28.04.2025
Vakıf Kurum Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	2.149.185,38	77.937.806,66	23.05.2025
Ziraat Kurum Bankası A.Ş.	6,84%	Euro	85.591,70	3.588.749,44	25.04.2025

Söz konusu finansal borçların ağırlıklı olarak döviz cinsinden olması sebebiyle ödeme tarihinde finansal borçların Türk Lirası karşılığının tabloda yer alan tutarlardan farklı olması söz konusu olabilecektir.

2) İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Finansmanı

Şirket savunma sanayii ve araç üstü ekipman sektöründe mevcut siparişlerini teslim etmek üzere faaliyetlerini gerçekleştirmede önemli büyüklükte işletme sermayesi ihtiyacı söz konusu olmaktadır.

Bu kapsamda, Şirket sermaye artırımından elde edilecek ilave net fonun %50'sini aşağıda detay bilgileri verilen projelerin tamamlanmasını teminen işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenköy Mah. Büyükdere Cad. Yevent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sigirli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Soluk No:10 A.O.S.B.
Eğilim: 5122HR
Hasan Zengin V.D. 528 004 2510



Proje Başlığı	İmar Tarih	İnşaat Başlangıcı İçin Öngörülen Tarih	Toplam Bedel	Proje İçin Toplanan Mülkiyet	Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanılacak Planlanan Tutar (TL)
Savunma Sanayi Şirketi	10.12.2024	2025-2026 Yılı	24.150.000 \$	17.000.000 \$	120.000.000
Yatırım Kaynaklı	4.11.2024	2025 Yılı	10.500.000 \$	7.000.000 \$	93.600.000
Yatırım Kaynaklı	6.09.2024	2025 Yılı	3.800.000 \$	2.750.000 \$	30.000.000
Savunma Sanayi Şirketi	27.02.2024	2025 Yılı	7.684.639 \$	6.800.000 \$	35.000.000
Yatırım Kaynaklı	22.01.2024	2025 Yılı	2.990.000 \$	2.400.000 \$	30.000.000
Yatırım Kaynaklı	15.01.2024	2025 Yılı	6.598.500 \$	5.900.000 \$	40.000.000
Yatırım Kaynaklı	26.10.2023	2025 Yılı	2.794.000 \$	2.400.000 \$	20.000.000
Yatırım Kaynaklı	7.06.2023	2025 Yılı	2.679.652 \$	2.270.000 \$	20.000.000
Savunma Sanayi Şirketi	3.01.2023	2025 Yılı	4.150.000 \$	3.000.000 \$	35.000.000
Yatırım Kaynaklı	30.11.2022	2025 Yılı	5.685.812 \$	2.200.000 \$	20.000.000
Yatırım Kaynaklı	28.03.2020	2025-2026 Yılı	39.450.000 \$	22.000.000 \$	100.000.000

3) Cari Hesap / Ticari Borç Ödemeleri

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla 254.438.662 TL tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu borcun tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların önemli bölümü tedarikçilere olan ve cari hesap olarak izlenen borçlardan oluşmaktadır. Şirket sermaye artırımından elde edilecek ilave net fonun %20'sini hali hazırda devam eden savunma sanayi projeleri için hammadde temini kapsamında tedarikçilerine olan ve cari hesapta izlenen ticari borçlarının ödenmesinde kullanmayı planlamaktadır.

B.3 Halka arzla ilişkin bilgiler ve koşulları

Şirketin 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden tamamı nakden karşılansın üzere 1.076.625.000 TL artırılarak 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmaktadır. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Sermaye artırımında ihraç edilecek payların 86.130.000 TL nominal değerli kısmının borsada işlem görmeyen nitelikte (A) grubu nama yazılı olarak, 990.495.000 TL nominal değerli kısmının borsada işlem gören nitelikte (B) grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımında yeni pay alma oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli bir pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmaları mümkün bulunmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II - 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değerli bir payın fiyatı 1,00 TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde KAP'ta ve A1 Capital'in internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben 2025 yılı içinde yapılması planlanmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalmaması halinde, satılamayan payların tamamı, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç iş günü içerisinde İsmail KATMERÇİ tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eserkepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 31 Tic. Sic. No:270169
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Bokuş Mah. 29 A.Ş.B.
ÇAN - İZMİR
Hasan Tansin V.D. 528 004 2510



		gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Levent Büyükdere Caddesi Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR21001340000078131001021 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn.'nın 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzında aracılık hizmeti veren kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu hizmeti karşılığında aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççının unvanı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, Şirketin 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden tamamı nakden karşılanmak üzere 1.076.625.000 TL artırılarak 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmaktadır.
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket ortakları olan Mehmet KATMERCİ, İsmail KATMERCİ, Havva KATMERCİ, Furkan KATMERCİ ve Ayşenur ORANCI, Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar nedeniyle sahip oldukları yeni pay alma haklarının tamamını kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir. Bunun yanı sıra, Şirket yönetim kurulu başkanı İsmail KATMERCİ, sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasını takiben, kullanılmayan yeni pay alma haklarının aynı tarihli karar çerçevesinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da 2 işgünü süreyle satışa sunulmasının ardından, Birincil Piyasa'da satılmayan pay olması halinde, satılmayan payların tamamını, payların Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde bedellerini tam ve nakden ödeyerek satın alacağını Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi -40,33% olarak hesaplanmaktadır.
	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması halinde, Şirket paylarının 25.03.2025 tarihli kapanış fiyatı çerçevesinde sulanma etkisi mevcut ortaklar için -33,99%; yeni ortaklar için %105,10 olarak hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırım kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:23/Sigili / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

22

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:20 A.O.S.B.
 Çiğli - Etiler
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 251



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):

Şirket'in enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden, 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar ise, KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden hazırlanmıştır.

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2022-31.12.2022	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Çetin DÖNMEZ	Olumlu	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2023-31.12.2023	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mh. Silahşör Cd. Yeni Yol 1 Sk. No:8 Bomonti Business Center K:4 D:22 Şişli - İstanbul	Özkan CENGİZ	Olumlu	Crowe Global, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

Şirket'in 2022, 2023 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimi Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, 2024 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi için ise HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden, 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar ise, KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden sunulmuştur.

Bu kapsamda, Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile gelir tablolarına aşağıda yer verilmiştir:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 55 20 Tic.Sic.No:270185
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

23

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.D.S.B.
SİĞİRCİLER
Hasançiftçi V.D. 528 004 2510



VARLIKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197
Nakit ve Nakit Benzerleri	248.700.663	53.932.878	78.700.936
Finansal Yatırımlar	2.854.636	3.119.809	185.345
Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369
Diğer Alacaklar	6.227.077	117.084.948	11.744.032
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.227.077	117.084.948	11.744.032
Stoklar	4.693.918.456	4.605.300.762	3.270.253.077
Peşin Ödenmiş Giderler	1.108.582.759	1.204.497.145	677.979.650
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	592.707	125.279	490.522
Diğer Dönen Varlıklar	66.330.659	111.108.906	164.117.266
Duran Varlıklar	1.204.491.480	1.330.040.802	1.018.730.890
Diğer Alacaklar	104.320	31.203	37.366
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	104.320	31.203	37.366
Finansal Yatırımlar	-	19.856	22.661
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	98.695.000	65.454.001	45.334.920
Maddi Duran Varlıklar	1.032.910.363	1.089.540.259	764.972.687
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304
- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304
Peşin Ödenmiş Giderler	3.770.673	3.057.535	103.756.326
TOPLAM VARLIKLAR	8.434.121.161	8.466.201.239	6.097.790.087
KAYNAKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215
Kısa Vadeli Borçlanmalar	256.071.895	221.346.351	182.059.456
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	386.815.982	449.436.927	21.458.901
Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600
Diğer Borçlar	16.372.496	8.258.762	5.205.665
Ertelenmiş Gelirler	1.231.394.634	848.834.607	991.347.051
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	412.024	6.015.182	1.247.603
Kısa Vadeli Karşılıklar	16.889.348	18.042.849	11.118.618
Uzun Vadeli Yükümlülükler	707.678.030	1.600.210.628	1.559.040.698
Uzun Vadeli Borçlanmalar	541.496.015	1.193.232.146	1.181.449.510
Uzun Vadeli Karşılıklar	27.949.124	32.370.351	29.668.010
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	138.232.891	374.608.130	347.923.178
ÖZKAYNAKLAR	5.519.818.604	4.817.067.428	2.904.910.174
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.519.801.463	4.816.937.574	2.904.545.770
Ödenmiş Sermaye	1.076.625.000	1.076.625.000	652.500.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.261.350.318	3.366.299.114	1.803.875.034
Paylara İlişkin Primler	14.010.843	23.285.997	14.090.149
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	639.971.731	500.820.856	342.261.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	67.895.688	61.822.537	37.890.528
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(211.915.929)	32.729.123	298.967.615
Net Dönem Karı/Zararı	547.112.042	(244.645.052)	(245.038.893)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.141	129.854	364.404
TOPLAM KAYNAKLAR	8.434.121.159	8.466.201.240	6.097.790.087

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere (Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:39 Etil / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis: 088004352100016 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.

10032 Sokak No:20 A.O.S.Ş.

Gözü / İstanbul

Hasan Tansel V.D.: 528 004 35 10



	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Hasılat	1.339.523.074	2.194.713.630	1.574.853.034
Satışların Maliyeti (-)	(768.471.397)	(1.889.024.119)	(1.295.038.693)
BRÜT KAR/(ZARAR)	571.051.677	305.689.511	279.814.341
Genel Yönetim Giderleri (-)	(125.335.710)	(155.290.624)	(121.219.808)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(140.936.894)	(241.496.085)	(233.595.087)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(58.997.056)	(10.781.769)	(6.427.510)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	372.733.095	905.698.072	442.872.201
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(231.142.505)	(578.070.161)	(313.617.097)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	387.372.607	225.748.943	47.827.040
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	180.906.730	743.763	25.761.826
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	(16.766.739)
TFRS 9 Uyarınca Beklenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(9.724.222)	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI	558.555.115	226.492.706	56.822.127
Finansal Gelirler	76.286.913	2.356.381	35.401.504
Finansal Giderler (-)	(439.815.917)	(972.109.783)	(548.720.725)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	516.462.177	384.856.710	331.986.583
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	711.488.288	(358.403.985)	(124.510.511)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	(9.382.761)	(16.553.754)	(9.478.612)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(154.976.344)	130.240.470	(111.059.745)
Dönem Karı/(Zararı)	547.129.183	(244.717.269)	(245.048.868)

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 Şirketin 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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:25 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 39 21 Tic.Sic.No:270188
Mersis : 0368004352100015 www.a1capital.com.tr

25

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 10 Kat: 3. S.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Masraf: 70.000 V.D. 528 004 2510



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 İhraççının kullanmış olduğu/kullanabileceği döviz bazlı krediler dolayısıyla Şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin 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 satışları yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.
- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir, bu durum Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir, ek işletme sermayesi ihtiyacına ve finansman yüküne sebep olabilir.
- Orta Doğuda yaşanan ve anlık değişmekte olan küresel savaş riski ;İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacmini 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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. / Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:19 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 56 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

26

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:20 A.Ş.Ş.B.
Çiğir - KIZILIRMAK
Hesap Tutarları: 2.323.034.2520



- 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.

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.

- 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 ihracat yapılan ülkelerin uygulayacağı bütçe politikaları şirketlerin faaliyetlerinde belirleyici olmaktadır.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini artırarak, bir yandan girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olabilmektedir. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlanabileceğinden, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile olası maliyetlerin yükselmesinden dolayı şirketlerin karlılık ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır.
- Şirketlerin proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.
- Artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.



- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katılmak zorunda bırakabilmekte, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir.
- Projelerin üstlenilmesini takiben ihale şartnamelerinde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler şirketlerin nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.

Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

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

Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

- Türkiye'deki ve 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 süreçlerinin uzaması söz konusu belgelerin temininde yaşanabilecek gecikmeler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sentepe Mah. Büyükdere Cad. Luvant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 91 Tic.Sic.No:270188
Mersis :0398004352100015 www.a1capital.com.tr

28

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

