

**İş Bu İzahname Henüz Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından
Onaylanmamıştır.**

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

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 25.000.000 TL'den 75.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 50.000.000 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 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 SR. No: 10 A.Ü.S.T. 0842519
Hasan Toprak / 0850 004 2519

1

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Edütlü Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 28
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Poçazıcı Kurumlar M.D. 922 008 9359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	35
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	53
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	53
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	58
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	67
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	67
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	68
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	69
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	76
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	76
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	79
18. ANA PAY SAHİPLERİ	80
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	82
20. DİĞER BİLGİLER	85
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	92
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	92
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	104
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	112
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	122
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	123
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	124
28. SULANMA ETKİSİ	125
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	126
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	128
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	137
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	138
33. EKLER	139

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ TİC.A.Ş.
10832 Sk. No:10 A.Ö. S. Çiğli-İZMİR
Hesap No: 081 004 2610

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:8 Beşiktaş 34935 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35-77 Fax: 0(212) 352 36-96
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 289228
Ticaret Sicil Kurumu V.D. 922 608 8358
Mersis No: 0-9220-0583-5900017

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AOSB	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
A.Ş.	Anonim Şirket
BDT	Bağımsız Devletler Topluluđu
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
EBSO	Ege Bölgesi Sanayi Odası
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
FYYÇS	Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi
GBP	İngiliz Sterlini
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GTİP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İsıpan	İsıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic.A.Ş.
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Katmerciler	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KOBİ	Küçük Ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KPMG	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ.
Lika Savunma	Lika Savunma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Profil	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SASAD	Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği
SİPRI	Stockholm Barış Araştırmaları Enstitüsü
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SSB	T.C. Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar Ve Borsalar Birliği
TOMA	Toplumsal Olaylara Müdahale Aracı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UIB	Uludağ İhracatçı Birlikleri
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Vakıf Yatırım Yetkili Kuruluş	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VUK	Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN.VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.Ş. 35230 İZMİR
Mesun İşleri Tel: 0235 804 2510

3

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 359227
Eğitim Kurumu V.D. 922 035 5436
Mersis No: 0-9220 0223-3592271

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

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

İhraççı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 KATMERCİLER ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş. 10032 Sk. No:10 A.C.S. Çiğli-İZMİR Mesul Şahıs No: 022 094 2510 Mehmet KATMERCİ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 16.05.2019	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
  VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 26 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 367225 Borçlanıcı Kurumlar V.D. 922 008 6359 MERSİS No: 0-92229-0833-6900017 Seza ŞAKLAROĞLU Başak AKDOĞAN ALPATA Genel Müdür Yardımcısı Müdür 16.05.2019	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izabname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Tayyip YAŞAR Sorumlu Denetçi	31.12.2018, 31.12.2017, Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları
AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Cemal ÖZTÜRK Sorumlu Denetçi	31.12.2016 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:	
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş Bilge BELLER ÖZÇAM, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları	
	Tarih	No
	30.09.2017	2017REVC2 17
	30.09.2017	2017REVC2 18
	30.09.2017	2017REVC2 19
	30.09.2017	2017REVB2 66
30.09.2017	2017REV656	

ARAC ÜSTÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve TİC.A.Ş.
10032 SK No: 10 A 9/5 B Çiğli-İZMİR
Hesap Telefonu: 0212 694 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34935 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367225
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 6359
Mersis No: 0-8220-0363-9900017

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.

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

faaliyet
gösterilen
sektörler/pazarlar
hakkında
bilgi

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

Şirket TOMA üretiminin ardından, savunma sanayine yönelik çalışmalarını hızlandırarak zırhlı tekerlekli araçlarla bu kulvarda yer almayı hedeflemiştir. 4x4 taktik tekerlekli araçların yanı sıra ürün gamı içerisinde ayrıca, zırhlı ADR'li akaryakıt tankeri, koruma kalkanı, zırhlı damper, uzaktan kumandalı zırhlı paletli ekskavatör, zırhlı lowbed treyler, zırhlı su tankeri, zırhlı kazıcı yükleyici iş makinesi, zırhlı otobüs, 4x4 zırhlı ambulans da bulunmaktadır.

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

Katmerciler, araç üstü ekipman faaliyetlerini İzmir Çiğli AOSB'deki 31.500 m²'lik arsa üzerinde 17.000 m² kapalı alandan oluşan kendisine ait tesislerde yürütmektedir. Savunma sanayine geçişle birlikte 2018 yılı itibariyle savunma sanayi faaliyetleri Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak 2018 yılı itibariyle faaliyete geçmiştir. İkinci etabın tamamlanma derecesi ise %90'lar seviyesinde olup, tamamlandığında Ankara'daki tesislerin toplam alanı 27.000 m²'ye ulaşacaktır.

İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ile savunma sanayi sektörü faaliyetlerinden oluşmaktadır.

KPMG tarafından hazırlanan araç üstü ekipman sektörü raporuna göre küresel araç üstü ekipman pazarı araç ve şasi dahil olarak incelendiğinde 2018 yılı için 73,4 milyar ABD Doları olarak tahmin edilmektedir. Ana üretici konumunda olan Çin pazarda lider konumdadır. Türkiye araç üstü ekipman sektörünün 2017 yılındaki toplam üretim ve satış hacmi yaklaşık 1,7 milyar ABD Dolarıdır. 850 milyon ABD Dolarlık ihracatı bulunan sektörün yaklaşık %24'lük payla en fazla ihracat gerçekleştirdiği ülke Almanya olarak ön plana çıkmaktadır. Araç üstü ekipman sektörü 5 kıtada 50'ye yakın ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir.

SİPRİ verilerine göre 2018 yılı raporuna göre küresel savunma harcamalarındaki yükseliş eğilimi devam ederek 2018 yılında 1 trilyon 800 milyar ABD Dolarına ulaşmıştır. 2018 yılında 649 milyar dolar ile ABD ilk sırayı alırken, onu sırayla Çin, Suudi Arabistan, Hindistan ve Fransa takip etmektedir. Türkiye ise 19 milyar dolara ulaşan harcama tutarı ile 15. sırada yer almaktadır.

SASAD verilerine göre ise 2018 yılı verileri 2017 yılı ile karşılaştırıldığında ciroda %31 artışla 8,7 milyar ABD Dolarına, yurt dışı satış gelirleri %20 artışla 2,2 milyar ABD Dolarına, alınan siparişlerde %52 artışla 12,2 milyar ABD Dolarına, ithatta %59 artışla 2,4 milyar ABD Dolarına ulaşmıştır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE Tİ.C.A.Ş.
10032 Sok. No: 8 AKO.S.B. Çiğli-İZMİR
Nispetiye Sın. Vd. 528 054 2510

7

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kamuyu Aydınlatma Platformuna Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No:437423
Bölgesel Kurumlar V.D. 922 008 6350
Mersis No: 0-9220-0383-9900017

		geliştirmede de %17 artışla 1,4 milyar ABD Dolarına yükseliş olduğu, sektörde 67.239 kişinin istihdam edildiği görülmektedir.
B.4a	İhraççığı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççığı etkileyen en son eğilimler olarak döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki yükselişe bağlı olarak ihraççının finansman giderlerinde ve kur farkı giderlerinde artış yaşanması, bu kapsamda ortaya çıkan finansman ihtiyacı sebebiyle şirketin hakim ortaklarından fon sağlanması ve finansal borçların yapılandırılması ön plana çıkmaktadır. Bununla birlikte petrol fiyatlarındaki ve döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak fiyat ayarlamaları yoluyla Şirketin maliyetlerini oluşturan başta akaryakıt ve navlun giderleri ile girdi fiyatlarında fiyat değişimlerine yaşanmaktadır. Buna karşılık döviz kurlarındaki yükseliş bir yandan da şirketin döviz cinsinden satış gelirlerine olumlu yansımaktadır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı Katmerciler Grubu şirketlerini konsolide eden amiral şirket konumundadır.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Ortaklığımızın 25.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı İsmail Katmerci isimli ortak için 6.451.333,40 TL ve %25,81'dir.
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Yoktur.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççığı kontrol edenlerin	İhraççının yönetim kontrolüne İsmail Katmerci ile birlikte aile fertlerinden Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Çobanoğlu sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadırlar. Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. Söz konusu imtiyazlı paylara İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci, Ayşe Nur Çobanoğlu sahiptir.

isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)			
	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Finansal Tablo Türü	Konsolide		
	Dönem	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Dönen Varlıklar	585.312.525	431.478.329	224.326.660
	Nakit ve Nakit Benzerleri	24.738.007	35.952.961	6.161.712
	Ticari Alacaklar	118.032.243	127.982.114	99.400.162
	Stoklar	337.940.389	212.311.823	92.239.330
	Peşin Ödenmiş Giderler	60.149.534	31.043.229	10.444.912
	Diğer Dönen Varlıklar	38.723.676	20.070.295	12.324.408
	Duran Varlıklar	103.230.366	93.117.400	69.037.189
	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.172.000	7.952.000	7.200.000
	Maddi Duran Varlıklar	60.267.345	52.364.397	42.631.846
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.278.640	15.550.415	9.717.796
	Ertelenmiş Vergi Varlığı	14.990.276	9.338.356	7.616.646
	Toplam Varlıklar	688.542.891	524.595.729	293.363.849
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	445.145.089	262.640.633	158.989.222
	Kısa Vadeli Borçlanmalar	246.344.918	154.690.310	107.794.967
	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	39.149.264	7.493.303	5.067.140
	Ticari Borçlar	71.055.952	45.541.960	35.753.887
	Diğer Borçlar	11.029.255	4.061.747	2.470.473
	Ertelenmiş Gelirler	73.335.571	46.635.878	5.477.549
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	167.280.256	169.508.297	62.199.402
	Uzun Vadeli Borçlanmalar	152.052.583	157.117.476	51.914.354
	Uzun Vadeli Karşılıklar	5.386.098	4.500.334	3.498.780
	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.841.575	7.417.636	5.617.270
	Özkaynaklar	76.117.546	92.446.799	72.175.225
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	76.065.121	92.412.819	72.152.654
	Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000
	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	16.398.241	16.273.871	10.754.345
	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.477.769	3.765.426	3.150.869
	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	45.827.308	35.553.220	26.570.969
	Net Dönem Karı veya Zararı	-15.718.331	11.740.168	9.596.808
	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	52.425	33.980	22.571
	Toplam Kaynaklar	688.542.891	524.595.729	293.363.849

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2016 yılındaki 293,3 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %78,8 artışla 524,6 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %31,3 artışla 688,5 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının aktiflerindeki artış temel olarak üstlenmiş olduğu projelerdeki artışa bağlı olarak artan ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş

giderlerdeki artış ile birlikte yapılan yatırımlar ve varlık değerlemelerindeki artışa bağlı olarak yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki ve maddi duran varlıklardaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

İhraççının dönen varlıkları 2016 yılındaki 224,3 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %92,3 artışla 431,5 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %35,7 artışla 585,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artış temel olarak İhraççının başta savunma sanayi alanındaki olmak üzere üstlendiği projelerdeki artışlara bağlı olarak ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış sebebiyle gerçekleşmiştir. 31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlıkları toplam aktiflerinin %85,0'ini oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları 2016 yılındaki 69,0 milyon TL'den 2017 yılında %34,9 artışla 93,1 milyon TL'ye, 2018 yılında da %10,9 artışla 103,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, söz konusu artış başta savunma sanayi alanına yönelik yatırımlar ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki değer artışlarından kaynaklanmıştır. 31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %15,0'ini oluşturmaktadır.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2016 yılındaki 159,0 milyon TL'den 2017 yılında %65,2 artışla 262,6 milyon TL'ye, 2018 yılında da %69,5 artışla 445,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışta döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansal borçlar ile birlikte, artan ticari faaliyetlere bağlı olarak artan ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış etkili olmuştur. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2018 dönemi itibariyle %64,7 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri 2016 yılındaki 62,2 milyon TL'den 2017 yılında finansal borçlardaki artış sebebiyle 2016 yılına göre %172,5 artışla 169,5 milyon TL'ye yükselmesine karşılık, 2018 yılında ise 2017 yılına göre uzun vadeli finansal borçlardaki düşüğe bağlı olarak %3,2 azalışla 167,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2018 dönemi itibariyle %24,3 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının özkaynakları 2016 yılındaki 72,2 milyon TL'den, 2017 yılında 2016 yılına göre artan karlılık ve maddi duran varlık değer artışı kaunaklı olarak %28,1 artışla 92,4 milyon TL'ye yükselirken, 2018 yılında ise artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükseliş sebebiyle kaynaklanan finansınan giderlerindeki artış sonucunda yazılan 15,7 milyon TL'lik dönem zararının etkisiyle 2017 yılına göre %17,7 azalışla 76,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2018 dönemi itibariyle %11,0 olarak gerçekleşmiştir.

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)		Bağımsız Denetimden Geçmiş										
		Konsolide										
Finansal Tablo Türü		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016								
Dönem		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016								
Hasılat		270.481.715	177.225.811	144.583.597								
Satışların Maliyeti		-163.403.481	-86.416.376	-88.147.132								
Brüt Kar (Zarar)		107.078.234	90.809.435	56.436.465								
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		79.271.677	62.271.961	37.208.640								
Finansman Geliri (Gideri)												
Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		83.099.193	64.859.937	37.912.109								
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		-18.109.475	14.470.275	11.558.763								
Dönem Karı (Zararı)		-15.699.887	11.751.574	9.601.472								
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		18.444	11.406	4.664								
- Ana Ortaklık Payları		-15.718.331	11.740.168	9.596.808								
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-0,6287	0,4696	0,3839								
<p>İhraççının hasılatı 2016 yılındaki 144,6 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre savunma sanayi alanındaki satışlardaki artış sonucu %22,6 artışla 177,2 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre hem savuna sanayi hem de araç üstü ekipman segmentindeki satışlardaki artış sonucu %52,6 artışla 270,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman giderleri karlılığı belirleyici unsur olmuştur.</p>												
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.										
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.										
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.										
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	<p>Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 558.312.525 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 445.145.089 TL olup, net işletme sermayesi 140.167.436 TL'dir.</p> <table border="1"> <tr> <td>Finansal Kalemler (TL)</td> <td>31.12.2018</td> <td>31.12.2017</td> <td>31.12.2016</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>585.312.525</td> <td>431.478.329</td> <td>224.632.660</td> </tr> </table>			Finansal Kalemler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen Varlıklar	585.312.525	431.478.329	224.632.660
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016									
Dönen Varlıklar	585.312.525	431.478.329	224.632.660									

	Kısa Vadeli Yükümlülükler	445.145.089	262.640.633	158.989.222
	Net İşletme Sermayesi	140.167.436	168.837.696	65.337.438
	Buna karşılık döviz kurlarındaki yükseliş ve faiz oranlarındaki artışa ek olarak ihraççının işletme sermayesi döngüsündeki artış sonucunda; şirketin finansal borçları imzalanan FYYÇS ile 2 yılı ödemesiz 8 yıl vade ile yeniden yapılandırılmıştır. Yeniden yapılandırmaya ilişkin KAP bildiri sözleşme imzalarının tamamlandığı 03.04.2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir.			

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 25.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 50.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 75.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %200 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 4.000.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 46.000.000 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. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL'dir. Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	• Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

		<ul style="list-style-type: none"> • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II.5.1) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.1) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK. madde. 437): • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	<p>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket esas sözleşmesinin 8. Maddesine göre;</p> <p>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 temlikî Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.</p>
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	<p>11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul II. Ulusal Pazar'da (Ana Pazar olarak değişmiştir) KATMR koduyla işlem gören ihraççı payları (B grubu hamiline yazılı paylar), mevcut durum itibariyle Ana Pazar'da işlem görmeye devam etmektedir.</p> <p>BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda ihraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.</p> <p>Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu hamiline yazılı paylar ise Borsa'da işlem görecektir.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>İhraççının kar dağıtım politikası;</p> <p>Prencip 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 itibariyle 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</p>

durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

Yönetim Kurulu, kar dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Kar payının taksitler halinde ödenmesine karar verilmesi durumunda da taksit ödemeleri ödeme tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Yönetim Kurulunun kar payı dağıtım teklifi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, kar payı dağıtımına 31 Mayıs tarihinde başlaması esastır. Genel Kurul, kar dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kar payı dağıtım tarihi belirleyebilir. Şirketimiz yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.

D—RİSKLER

D.1	İhraççya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler <ul style="list-style-type: none">• İhraççı kamu ve belediye ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir.• İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç üstü ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumları ihraççının gelirlerini olumsuz etkileyebilir.• İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, projelerde geç teslimat yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katlandığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılmaması halinde ihraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.• Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda ihraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.• Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir.• İhraççının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.• İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenememesi
-----	---	---

durumunda gelecek dönemlerde ihracının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

- İhracının faaliyetlerinin yaklaşık %60'ının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.
- İhracının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir.
- İhracının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhracının başta savunma sanayi alanında olmuştuk üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir.
- Başta savunma sanayi 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.
- İhracı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Ortak Riskler:

- Ekonomik krizler, siyasi ve jeopolitik 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 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 karlılığın 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-2/A Blok No: 8 Beşiktaş 34355 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Faks: 0(212) 352 39 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357 225
Boğaziçi Kurumlar V.İ. 022 008 8359
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

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

Diğer Riskler

Sermaye Risk Yönetimi

Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının özkaynaklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının net borcu 2016 yılındaki 158,6 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %78,6 artışla 283,3 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %45,7 artışla 412,8 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibariyle artan net borcuna bağlı olarak net borç / özkaynak oranı 2016 yılındaki 2,20'den 2017 yılında 3,06'ya, 2018 yılında da 5,42'ye yükselmiştir. Ortaklığın 31.12.2018 dönemi itibariyle yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmaktadır. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır. 31.12.2018 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 961.781 TL ve ilişkili olmayan taraflardan 117.070.462 TL ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 4.344.640 TL diğer alacağı, bankalarda da 24.689.231 TL mevduatı bulunmaktadır. Söz konusu mevduatın ise 10.850.851

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.Ö.S.E. ÇİĞLIZMIR
Hesah Tehsil No: 084 2510

Akat Mer. Emlakta Marjın
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34435 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Faks: 0(212) 352 36 20
E-posta: info@katmerciler.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27242
Tic Sicil No: 27242
Koduz: Kurumlar D. 922 006 0359
Kvrs:5 No: 3-9220-0283-5900017

TL'si üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır. İhraççının 31.12.2018 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 7.719.494 TL alacağının tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlarla karşılaşabilir. Döviz kurlarındaki ve kredi faizlerindeki yükselişe ve piyasalardaki bozulmaya bağlı olarak Şirketin finansal kuruluşlara olan kısa ve uzun vadeli borçları imzalanan FYYÇS ile 2 yılı ödemesiz 8 yıl vade ile yıllık %7 sabit faiz üzerinden yeniden yapılandırılmıştır. Yeniden yapılandırmaya ilişkin KAP bildiriini sözleşme imzalarının tamamlandığı 03.04.2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı ABD Doları, Euro ve GBP cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççının dönemler itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara olan etkisi daha da artacaktır.

Faiz Oranı Riski

Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olup, 31.12.2018 döneminde 75.164.363 TL olan değişken faizli kredi faizlerinde 100 baz puanlık artış olması halinde vergi öncesi kar 400.227 TL daha düşük olacaktır. Bununla birlikte yapılan finansal yapılandırma sözleşmesi ile birlikte finansal borçların tamamı Euro cinsine çevrilerek %7 sabit faizle yapılandırılmış ve şirketin değişen faizli finansal borcu kalmamıştır.

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 sınırlanmasına ve sektördeki şirketlerin

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.C.S.S. ÇEKİRDEKLER
Kasap Tehsis ve Ticaret A.Ş.

KATMERÇİLER A.Ş.
Akat Mah. Ebuülula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.katmerciler.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Ortaklık Kurumlar V.D. 922 008 e33e
Mersis No: 0-9220-0883-5000017

		<p>faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şasi kamyon üretimi yapan şirketlerde yaşanabilecek ekonomik sıkıntılar ve üretim daralmaları sektörde faaliyet gösteren şirketi olumsuz etkileyebilir. <p>Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Türkiye'deki ve yurtdışı hedef pazarlardaki savunma sanayi 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 sanayi 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. <p>Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski</p> <p>Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecekler ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, hakim ortaklar yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi, temettü dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi hususları kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.</p>
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>a) Kar payı geliri riski: Şirketli esas sözleşmesi dahilinde kar dağıtılabilir. Zarar durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi Şirketin kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımı yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p>b) Sermaye kazancı riski: Payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BİST'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler payın elden çıkarılması durumunda elde etme maliyeti piyasa değerinden yüksek olan yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.</p> <p>Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'de ise ekonomik, politik ve sosyal riskler ve benzeri</p>

	<p>durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay piyasası (BİST) satış baskısı altında kalabilir. Böyle bir durumda Şirket'in paylarında daha fazla olumsuz etki görülebilir.</p> <p>İlave olarak Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler, sektör ve/veya Şirket'i olumsuz yönde etkileyen gelişmeler ile Şirketin yönetsel ve finansal görünümüne bağlı olarak Şirket'in paylarının fiyatında düşüş yaşanabilir. Ayrıca borçlanma faizi ve döviz kuru hareketleri Şirket'in faaliyetlerinde ve dolayısıyla finansal sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Dolayısıyla yurt içi ve yurt dışı, ülke genelini etkileyen veya sektör / şirket'e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle Şirket'in pay fiyatında olası düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dahilindedir.</p>
--	---

E—HALKA ARZ

E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda;</p> <p>İhraca ilişkin toplam maliyetin 250.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 50.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,005 TL'dir.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Sermaye Artırım Maliyeti</th> <th style="text-align: right;">(TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Ücreti</td> <td style="text-align: right;">100.000</td> </tr> <tr> <td>Borsa Kotasyon Ücreti</td> <td style="text-align: right;">15.750</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td> <td style="text-align: right;">2.625</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td> <td style="text-align: right;">105.000</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td style="text-align: right;">20.000</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td style="text-align: right;">6.625</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td style="text-align: right;">250.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td style="text-align: right;">50.000.00</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td style="text-align: right;">0,005</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 49.750.000 TL olacaktır. İhraççının 13.05.2019 tarih ve 2019/14 sayılı kararı ile hakim ortaklarının şirkete aktarını olduğu nakdi kaynaklardan 6.303.724 TL'si sermaye artırımında mahsuben kullanılacak olup, bu doğrultuda sermaye artırımından elde edilecek yeni kaynak tutarının 43.446.276 TL olması beklenmektedir.</p> <p>Sermaye artırımı; Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullanılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü süre ile nominal değerinin altında olmamak üzere satılması suretiyle gerçekleştirilecektir.</p>	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti	100.000	Borsa Kotasyon Ücreti	15.750	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	2.625	Aracılık Komisyonu	105.000	Rekabet Kurumu	20.000	Diğer	6.625	Toplam Maliyet	250.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	50.000.00	Pay Başına Maliyet	0,005
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																					
SPK Ücreti	100.000																					
Borsa Kotasyon Ücreti	15.750																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	2.625																					
Aracılık Komisyonu	105.000																					
Rekabet Kurumu	20.000																					
Diğer	6.625																					
Toplam Maliyet	250.000																					
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	50.000.00																					
Pay Başına Maliyet	0,005																					

		<p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısıyla satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.</p> <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılmasında, sonrasında kalan payların BİST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p>
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>İhraççının özkaynaklarını güçlendirmek ve başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı amacıyla yapılan sermaye artırımından 250.000 TL olması beklenen masraflar çıktıktan sonra elde edilecek 49.750.000 TL tutarındaki kaynağın;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 6.303.724 TL'lik kısmı İhraççının vadesi gelen finansal borçlarının ve işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında şirketin hakim ortaklarından sağlanan kaynakların geri ödemesinde kullanılacaktır. - Geriye kalan 43.446.276 TL'nin ise şirketin başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanında, işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borç ve faiz ödemesinde kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirket 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamen nakden karşılamak suretiyle 50.000.000 TL artırarak 75.000.000 TL ye çıkaracaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Halka arz edilecek payların mevcut (artırım öncesi) sermayeye oranı % 200 dür. Sermaye artırımını nedemiyle ihraç edilecek 1 (bir) TL nominal değerli toplamda 4.000.000 (dört milyon) adet A grubu pay nama, 46.0000.00 (kırk altı milyon) adet B grubu pay hamiline olarak ihraç edilecektir. B grubu paylar "Borsa'da işlem gören" nitelikte oluşturulacaktır.</p> <p>Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %200 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL den kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izabnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. 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 kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlanması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız, pay bedelleri, Halk Bankası AOSB Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere</p>

(Handwritten signature and stamp)

		<p>TR620001200974200010260694 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde (http://www.katmerciler.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım'ın (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsauyeleri/uve-bilgileri adresinde yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul A.Ş. nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00 yatırımcı danışma hattı telefon numaraları ise 0 212 298 23 59-0 212 298 23 58 - 0 212 298 23 95 - 0 212 298 23 48'dir.</p> <p>Şirket ortaklarından İsmail Katmerci, Havva Katmerci, Mehmet Katmerci, Ayşe Nur Çobanoğlu ve Furkan Katmerci sahip oldukları paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine borsa birincil piyasada satışa sunulmasından sonra, satış süresi sonrasında satılamayan payların satın alınmasına ilişkin olarak Şirket ortaklarından herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.</p> <p>İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççı'nın unvanı Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10002 Şişli No: 10002 ÇARŞI KIZILIRMAZI
M. Nispetiye Vadi 528 004 2510

21

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul Cad. Park Meye Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel:0(212) 352-85 79 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar M.D. 922 008 5339
Mersis No: 0-9220-0803-9900017

	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını % 200 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı 1,3651 TL ve yüzdesi %44,87'dir. Şirketin hakim ortakları tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiştir. Bu doğrultuda şirketin hakim ortakları dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması varsayımı altında mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı 1,0746 TL ve yüzdesi %35,32, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için positif sulanma etkisinin miktarı 0,1981 TL ve yüzdesi ise %11,19'dır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BİST birinci piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

KATMERCİLER
ARACI ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10002 Ek. No: 30 A.O. SSK ÇİĞLİ-İZMİR
Hesap No: 08 82 20 10 10

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:48 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0212 352 05 77 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ecalet Sicil No: 207222
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 922 008 8350
Tic. Sicil No: 9220-0383-9900017

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31.12.2016 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumlu Denetçi Adı Soyadı	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak 2016-31 Aralık 2016	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş.	Cemal Öztürk, SMMM	Mecidiyeköy Mahallesi, Ortaklar Cad. Naşit Apt. No:26 D:3, 34394 Şişli/İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
1 Ocak 2017-31 Aralık 2017	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Tayyip Yaşar, YMM	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası
1 Ocak 2018-31 Aralık 2018	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Tayyip Yaşar, YMM	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

2016 yılında bağımsız denetim hizmeti alınan kuruluş olan AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine denetim komitesinin önerisi ve yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile birlikte 2017 yılında değişiklik yapılarak Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir.

KATMEROLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAĞ. ve TİC.A.Ş.
19082 Sok. No: 10/A Çeşme DİĞİŞİLİ-İZMİR
Hesap Bilgi: 0850 904 2510

23

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-3/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel: 0212 352 38 77 Faks: 0212 352 36 20
www.yakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Sözleşme Kurumlar V.D. 922 008 6369
Mersis No: 0-9220-0383-5000017

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönem	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	585.312.525	431.478.329	224.326.660
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.738.007	35.952.961	6.161.712
Ticari Alacaklar	118.032.243	127.982.114	99.400.162
Stoklar	337.940.389	212.311.823	92.239.330
Peşin Ödenmiş Giderler	60.149.534	31.043.229	10.444.912
Diğer Dönen Varlıklar	38.723.676	20.070.295	12.324.408
Duran Varlıklar	103.230.366	93.117.400	69.037.189
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.172.000	7.952.000	7.200.000
Maddi Duran Varlıklar	60.267.345	52.364.397	42.631.846
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.278.640	15.550.415	9.717.796
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14.990.276	9.338.356	7.616.646
Toplam Varlıklar	688.542.891	524.595.729	293.363.849
Kısa Vadeli Yükümlülükler	445.145.089	262.640.633	158.989.222
Kısa Vadeli Borçlanmalar	246.344.918	154.690.310	107.794.967
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	39.149.264	7.493.303	5.067.140
Ticari Borçlar	71.055.952	45.541.960	35.753.887
Diğer Borçlar	11.029.255	4.061.747	2.470.473
Ertelenmiş Gelirler	73.335.571	46.635.878	5.477.549
Uzun Vadeli Yükümlülükler	167.280.256	169.508.297	62.199.402
Uzun Vadeli Borçlanmalar	152.052.583	157.117.476	51.914.354
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.386.098	4.500.334	3.498.780
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.841.575	7.417.636	5.617.270
Özkaynaklar	76.117.546	92.446.799	72.175.225
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	76.065.121	92.412.819	72.152.654
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	16.398.241	16.273.871	10.754.345
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.477.769	3.765.426	3.150.869
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	45.827.308	35.553.220	26.570.969
Net Dönem Karı veya Zararı	-15.718.331	11.740.168	9.596.808
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	52.425	33.980	22.571
Toplam Kaynaklar	688.542.891	524.595.729	293.363.849

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A. O. S. B. YENİ İZMİR
Hasan Tahsin 0212 352 008 2510

24

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat Menfi Ebuulcaziz Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34025 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270957 Şişli Şişli
Tic. Sic. No: 270957 Şişli Şişli
www.akifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sığa Ziraat Kurumları V.D. 822 008 6359
Mersis No: 0-8220-0883-5900017

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide		
Dönem	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	270.481.715	177.225.811	144.583.597
Satışların Maliyeti	-163.403.481	-86.416.376	-88.147.132
Brüt Kar (Zarar)	107.078.234	90.809.435	56.436.465
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	79.271.677	62.271.961	37.208.640
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	83.099.193	64.859.937	37.912.109
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-18.109.475	14.470.275	11.558.763
Dönem Karı (Zararı)	-15.699.887	11.751.574	9.601.472
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.444	11.406	4.664
- Ana Ortaklık Payları	-15.718.331	11.740.168	9.596.808
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,6287	0,4696	0,3839

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççı kamu ve belediye ağırlıklı iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansman yükü artabilir.
- İhraççının otomotiv sektöründeki önemli üreticilerin aynı zamanda araç üstü ekipman sektöründe alt yüklenicisi olması sebebiyle, ihalelere katılan otomotiv firmalarının alt yüklenici olarak Şirket ile çalışmama durumları ihraççının gelirlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir, projelerde geç teslimat yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katıldığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılmaması halinde ihraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda ihraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş ihraççının kullanmış olduğu döviz bazlı krediler dolayısıyla şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek şirketin karlılığını olumsuz etkilemiştir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10692 SKI. N. 11/1 Sİ.İ. ÇİĞLİ-İZMİR
Büyükdere Caddesi No: 528 004 2510

25

YATIRIMCI İZAHNAMESİ
KATMERCİLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Başlıklar: Etiler Mah. Etiler Mahallesi Cad. Park Innaya Kat: 5
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakfiyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351205
Kazancı Kurumlar M.D. 622 005 3359
Ticaret Sicil No: 2920-0383-5900017

- İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde ihraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının faaliyetlerinin yaklaşık %60'ının yurt içinde yoğunlaşması sebebiyle, satışlar yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.
- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir, bu durum şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir, ek işletme sermayesi ihtiyacına ve finansman yüküne sebep olabilir.
- İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacminin daralması şirketin faaliyetleri ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının başta savunma sanayi alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı yoğunlaşma riski söz konusu olabilir.
- Başta savunma sanayi 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.

Sermaye Risk Yönetimi

Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli finansal borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

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

TL	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Finansal Borçlar	437.546.765	319.301.089	164.776.461
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.738.007	35.952.961	6.161.712
Net Borç	412.808.758	283.348.128	158.614.749
Toplam Özsermaye	76.117.546	92.446.799	72.175.225
Net Borç / Toplam Sermaye	5,42		

İhraççının özkaynaklarının önemli bir kısmı dönen varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının net borcu 2016 yılındaki 158,6 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %78,6 artışla 283,3 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %45,7 artışla 412,8 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibariyle artan net borcuna bağlı olarak net borç / özkaynak oranı 2016 yılındaki 2,20'den 2017 yılında 3,06'ya, 2018 yılında da 5,42'ye yükselmiştir. Ortaklığın 31.12.2018 dönemi itibariyle yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmaktadır. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Kredi Riski

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

31.12.2018 dönemi itibariyle ilişkili taraflardan 961.781 TL (31.12.2017: 1.048.585 TL, 31.12.2016: 687.628 TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 117.070.462 TL (31.12.2017: 126.933.529 TL, 31.12.2016: 98.712.834 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 4.344.640 TL (31.12.2017: 3.954.782 TL, 31.12.2016: 2.698.570 TL) diğer alacağı, bankalarda da 24.689.231 TL (31.12.2017: 35.939.637 TL, 31.12.2016: 6.142.724 TL) mevduatı bulunmaktadır. Banka mevduatının ise 10.850.851 TL'si (31.12.2017: 2.045.521 TL, 31.12.2016: 0 TL) üzerinde nakit blokaj bulunmaktadır.

İhraççının 31.12.2018 dönemi itibariyle vadesi geçmiş 7.719.494 TL (31.12.2017: 3.519.568 TL, 31.12.2016: 2.911.976 TL) alacağının tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Şüpheli alacaklar içerisinde ilişkili taraf alacağı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlarla karşılaşabilir.

TL	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	585.312.525	431.478.329	224.326.660
Kısa Vadeli Yükümlülükler	445.145.089	262.640.633	158.989.222
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,31	1,64	1,41

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri 31.12.2018 dönemi itibariyle 519.631.971 TL olup, bu tutarın 207.037.584 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 160.541.805 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 152.052.582 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli, Söz konusu finansal yükümlülüklerin

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
(0032 SK. No: 19 A.O. 9.B. MİLLİ İZMİR
Masan Tepe/İzmir 520 004 2510

27

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akar Mah. Ebukula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 25278
Sözleşme Korumalar V.D. 922/196/336
Ticaret Sicil No: 2220-0383-3900077

437.546.764 TL'si finansal borçlardan, 71.055.952 TL'si ticari borçlardan, 11.029.255 TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

31.12.2018 dönemi itibariyle Şirketin finansal borçları kısa ve uzun vadeli olarak alınan banka kredilerinden ve finansal kiralama işlemlerinden oluşmakta olup, dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Banka Kredileri	432.196.180	262.809.501	112.264.363
Çıkarılmış Bonolar	0	51.859.479	49.415.666
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.350.584	4.632.109	3.096.432
Toplam	437.546.764	319.301.089	164.776.461

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Borçlanmalar	246.344.917	154.690.310	107.794.967
Banka Kredileri	244.332.337	101.472.613	57.365.824
Çıkarılmış Bonolar	0	51.859.479	49.415.666
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.012.580	1.358.218	1.013.477
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	39.149.264	7.493.303	5.067.140
Banka Kredileri	39.149.264	7.493.303	5.067.140
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmalar	152.052.583	157.117.476	51.914.354
Banka Kredileri	148.714.579	153.843.585	49.831.399
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.338.004	3.273.891	2.082.955
Toplam	437.546.764	319.301.089	164.776.461

Banka Kredileri TL	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
1 Yıl	283.481.601	108.965.916	57.365.824
1 - 2 Yıl	45.172.471	86.492.619	13.365.453
2 - 3 Yıl	9.388.156	61.350.966	24.889.294
3 - 4 Yıl	59.190.291	6.000.000	11.576.652
4 Yıllan Uzun	34.963.661	0	0
Toplam	432.196.180	262.809.501	112.264.363

Banka kredilerinin 31.12.2018 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır.

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	Uzun Vadeli
TL	22 - 36	111.731.262	22.528.343	77.859.408
EUR	5 - 9	86.608.348	16.620.921	70.855.171
USD	6 - 8	45.992.727	0	0
Toplam		244.332.337	39.149.264	148.714.579

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının 31.12.2018 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır.

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı (%)	Tutar (TL)

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN İZMİR VE TİC.A.Ş.
10032 SK. No: 1 A.Ö.Ş.B. Çiğli-İZMİR
Hesap No: 528 004 2610

28

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 11 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357298
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 9353
Mersis No: 0-8220-0883-9900017

TL	15,40 - 32,00	22.528.343
EUR	4,25 - 7,00	16.620.921
Toplam		39.149.264

Finansal kiralamaya ilişkin borçların 31.12.2018 dönemi itibariyle döviz cinsinden dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Para Birimi	1 Yıldan Az	1 Yıldan Fazla - 5 Yıldan Az	Toplam
TL	276.625	597.982	874.606
EUR	1.358.378	2.393.420	3.751.798
USD	377.577	346.603	724.180
Toplam	2.012.580	3.338.005	5.350.584

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

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Döviz Varlıkları	156.067.569	156.600.510	81.298.070
Döviz Yükümlülükleri	296.119.578	165.134.684	88.370.804
Net Döviz Pozisyonu	-140.052.009	-8.534.175	-7.072.734
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-14.005.201	-853.417	-707.273

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

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olup, 31.12.2018 döneminde 75.164.363 TL olan değişken faizli kredi faizlerinde 100 baz puanlık artış olması halinde vergi öncesi kar 400.227 TL daha düşük olacaktır.

Değişken Faizli Finansal Araçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Finansal Yükümlülükler	75.164.363	98.644.609	72.291.086
Euro Krediler	34.940.042	17.590.130	14.653.626
USD Krediler	0	0	599.514
TL Krediler	40.224.321	29.195.000	7.622.280
Çıkarılmış Bonolar	0	51.859.479	49.415.666

Faiz Oranı 100 Baz Puan Yüksek Olsaydı Vergi Öncesi Kara Etkisi	-400.227	-123.301	-539.882
--	----------	----------	----------

Bununla birlikte yapılan finansal yapılandırma sözleşmesi ile birlikte finansal borçların tamamı Euro cinsine çevrilerek %7 sabit faizle yapılandırılmış ve şirketin değişen faizli finansal borcu kalmamıştır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

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

Ortak Riskler:

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10062 Sk. No: 10 A.Ö.Ş.B. ÇİĞLİZMİR
Hesap Bilgileri: 08 520 004 2510

VAKİFYATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 29742
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 422 000 8358
Mersis No: 0-9220-0835-5900017

- Projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıkların yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, şirketler söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Üstlenilen projelerin tamamlanma sürecinin uzunluğu, maliyetlerin öngörülebilirliğini azaltarak, projeden istenen verimlilik ve karlılığının elde edilmesine engel olabilir.

Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

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

Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

- Türkiye'deki ve yurtdışı hedef pazarlardaki savunma sanayi 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 sanayi projeleri doğası gereği uzun soluklu projeler olması sebebiyle, projelerin realize olmasına kadar olan süreçte şirketlerin işletme sermayesi ihtiyacı artmakta, bu durum şirketlerin nakit akışlarını olumsuz etkileyerek, ek finansman yüküne sebep olabilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Sermaye Piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelinine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.

5.3.1. Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kar payı; Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.Ö.2. CİĞLİZMİR
Hacan Topalnoğlu: 025 004 2510

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Marmar Cad. Kat: 1
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tef:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.katmerciler.com.tr
Ticaret Sicil No: 357224
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8270054355
Ticaret Sicil No: 0-9220-0393-500017

veya Genel kurul tarafından kârın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kâr dağıtılamaması riski vardır.

Şirket'in zarar ettiği dönemlerde ortakların kar payı geliri elde edememe riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıl zararı bulunduğu, bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kâr dağıtımını yapamayacaktır. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde Genel kurulun onayı ile bu karını dağıtabilir. Genel kurul kâr dağıtmama kararı alırsa ortakların kâr payı almama riski vardır.

5.3.2. Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket hisselerinin değerinde Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya Şirket'e yada sektöre özgü sorunlara bağlı olarak Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Makroekonomik Riskler

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

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

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.Ö.S.B. ÇİĞLİZİNİR
Başakşehir/İstanbul/No: 528 004 2510

32

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Edüluca Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 287226
Soyunlu Kurumlar V.D. 922908 8359
Tic Sicil No: 0-9220-0323-5900017

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sok. No: 10 Çiğli S.İ. Çiğli-İZMİR
Masan. Tel: 0232 376 75 75
Fax: 0232 502 20 73

33

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Marın Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 38 77 Fax: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27720
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922688 4352
Mersis No: 0-8220-0850-3000017

Lika Savunma şirketinin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

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

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

Lika Savunma'nın henüz fiili bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır. Şirketin savunma sanayi alanına yönelik olarak faaliyet göstermesi ön görülmektedir. Üretim faaliyetlerinin İhraççının Ankara Başkent OSB'de yapımı tamamlanan 2. Etap kısmında kiralık olarak yürütülmesi planlanmaktadır.

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

Ankara Başkent OSB'de yer alan 2. etap yatırım için arsa dahil 10.613.794 TL yatırım gerçekleştirilmiş olup, 6.000.000 TL tutarında yatırım kredisi kullanılmış olup, kalan tutar özkaynaklardan karşılanmıştır.

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

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

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

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

Lika Savunma'nın savunma sanayi alanında faaliyet göstermesi hedeflenmekte olup, fiili üretim faaliyetlerinin Ankara Başkent OSB'de yapımı tamamlanan 2. etapta yürütülmesi öngörülmektedir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
15032 SK. No: 10 / D. 8/B. ÇİĞLİ-İZMİR
Hasan Tahiroğlu / 0228 604 2510

34

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 6 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212 362 36 77 Fax: 0212 362 36 80
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sözleşme Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0803-5006017

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1985 yılında kurulan Katmerciler, 30 yılı aşkın deneyimiyle Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yemelikçi, öncü ve lider şirketi olup, aynı zamanda son dönemde savunma sanayi alanında yaptığı açılımlarla Türk Savunma Sanayinin yeni gücü olmuştur. Araç üstü ekipman sektöründe elde edilen birikim ve deneyimle savunma sanayi sektörüne de yönelen şirket, halen iki kulvarda birden faaliyet göstermektedir.

Tümü kalite belgeli 30'a yakın farklı araç üstü ekipman üretimiyle sektörünün en geniş ürün gamına sahip olan şirket, tek çatı altında anahtar teslim üretim gerçekleştirmektedir. Ürün yelpazesi içinde İtfaiye Araçları, Çevre Araçları, Taşıma Araçları, Savunma Sanayine Yönelik Araçlar, İnşaat Sektörüne Yönelik Araçlar ve Özel Ürünlerin tasarım ve üretimi yer almaktadır.

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

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

Yerli savunma sanayinin geliştirilmesi hedefleri çerçevesinde şirket tarafından TOMA üretiminin ardından, savunma sanayine yönelik çalışmalar hızlandırılmış ve Türk savunma sanayine 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, mayma karşı yüksek korumalı, NATO standartlarında tekerlekli zırhlı araçlarla savunma sektörünün yeni ve dinamik gücü ve çözüm ortağı olunması temel hedeflerden biri olarak belirlenmiştir.

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.O. S.İ. ÇİĞLIZMİR
Hasan Tahiroğlu 0212 357 004 2510

35

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mev. Ebu'lhasan Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34339 İSTANBUL
Tel: 0 212 357 00 77 Fax: 0 212 357 00 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357229
Sözleşme Kurumlar M.D. 022 008 8358
meris Sicil No: 27220-0883-5500017

Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan aldığı "Ar-Ge Üretim Merkezi" sertifikası ile Ar-Ge Merkezine sahiptir. Savunma sanayi sektörüne yönelik tüm tasarım ve geliştirme çalışmalarını 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 31.500 m²'lik arsa üzerinde 17.000 m² kapalı alandan oluşan kendisine ait entegre ve modern üretim tesislerinde yürütmektedir. Şirket tarafından savunma sanayi sektörüne yönelik etkinliğin artırılması politikası çerçevesinde 2016 yılından itibaren Ankara'da da üretim tesisi kurulmaya başlamış olup, 2018 yılı itibariyle savunma sanayi faaliyetleri Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak yürütülmeye başlanmıştır. 21.600 m²'lik alan üzerinde inşa edilen ikinci etabın tamamlanma derecesi ise %90'lar seviyesinde olup, tamamlandığında Ankara'daki tesislerin toplam alan 27.000 m²'ye ulaşacaktır.

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

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

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC.A.Ş.
18022 SK. No: 10 Kat: 8. E-ÇİĞLİ/İZMİR
Hisse Tutarı: Vd. 828 064 2510

36

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 362 65 77 Fax: 0(212) 362 65 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 3359
Mersis No: 0922008235900017

Hasılat (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
Savunma Sanayi	10.160.125	7,03	46.554.709	26,27	94.297.060	34,86
Akaryakıt Tankeri	15.569.977	10,77	9.713.764	5,48	34.538.057	12,77
Damper	11.647.826	8,06	4.503.641	2,54	22.216.396	8,21
Çöp	26.095.306	18,05	37.536.025	21,18	18.209.149	6,73
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	0	0,00	0	0,00	11.688.415	4,32
İtfaiye	33.460.334	23,14	28.866.189	16,29	11.317.480	4,18
Vidanjör	3.050.680	2,11	1.093.372	0,62	9.093.838	3,36
Kanal Açma	529.264	0,37	3.351.649	1,89	8.800.892	3,25
Mobil Bakım	8.213.925	5,68	2.025.962	1,14	8.564.868	3,17
Su Tankeri	8.793.508	6,08	8.498.299	4,80	6.339.841	2,34
Açık Kasalı Ekipman	0	0,00	0	0,00	5.892.109	2,18
Silobas	0	0,00	4.489.628	2,53	5.735.290	2,12
Yol Süpürme	5.169.361	3,58	9.107.158	5,14	5.227.460	1,93
Kurtarma	6.320.265	4,37	4.218.346	2,38	4.075.837	1,51
Personel Taşıyıcı	0	0,00	0	0,00	4.017.073	1,49
Platform Ekipmanları	0	0,00	858.800	0,48	3.528.977	1,30
Low Bed	3.076.923	2,13	0	0,00	176.000	0,07
Diğer	12.496.103	8,64	16.408.268	9,26	16.762.974	6,20
Toplam	144.583.597	100,00	177.225.811	100,00	270.481.715	100,0

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

Sözleşme Tarihi	Sözleşme Tutarı	Para Birimi	Sözleşme İçeriği	Sözleşme Tarafı
10.02.2016	10.520.000	TL	Muhtelif Zırhlı Araç Üstü Ekipman	Güvenlik Kuvvetleri
22.08.2016	10.068.760	Euro	Muhtelif Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı
03.02.2017	17.945.000	TL	Zırhlı Ekskavatör	Milli Savunma Bakanlığı
22.02.2017	7.200.000	TL	Zırhlı Araç	Güvenlik Kuvvetleri
23.03.2017	6.215.762,22	USD	Zırhlı Araç	Güvenlik Kuvvetleri
25.08.2017	12.579.840	TL	Akaryakıt Tankeri	Devlet Su İşleri
06.10.2017	10.485.000	Euro	4x4 Mobil Gözetleme Aracı (HIZIR)	Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.
13.10.2017	73.390.184,77	TL	Yeni Nesil Kriminal İnceleme Aracı (KIRAC)	Savunma Sanayi Müsteşarlığı
	11.392.672,85	Euro		
18.10.2017	5.019.959	USD	Muhtelif Zırhlı Kazıyıcı ve Ekipman	Güvenlik Kuvvetleri
16.02.2018	7.920.000	Euro	Uçak Akaryakıt Hidran Dispanseri	IGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri A.Ş.
17.04.2018	2.060.000	Euro	Muhtelif Ekipman	Savunma Sanayi Müsteşarlığı
17.04.2018	53.399.000	TL	Damperli Kamyon, Tuz Serici Ön ve Yan Kar Bıçağı	Karayolları Genel Müdürlüğü
12.06.2018	24.350.000	TL	Zırhlı Dozer	Milli Savunma Bakanlığı
29.06.2018	5.675.000	TL	Zırhlı Ekskavatör	Milli Savunma Bakanlığı
03.07.2018	11.800.000	TL	Muhtelif Araç ve Ekipman	Cizre Belediyesi

İhraççı tarafından yayımlanmış izahname, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve finansal tablolar gibi belgelerin ya da ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarının incelenmesi suretiyle ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi edinilebilir. İhraççının internet sitesi veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) yoluyla ilan etmesi gereken izahname, faaliyet raporları,

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 3. B. Çiğli-İZMİR
Hesap No: 528 004 2810

37

KATMERÇİLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etilim Mah. Caddesi Kat: 10
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 3577 Fax: 0(212) 352 35 20
www.katmerciler.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 285224
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 004 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

bağımsız denetim raporları, finansal tablolar gibi belgelere ve ortaklıkla ilgili özel durum açıklamalarına www.katmerciler.com.tr adresli internet sitesinden ve KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

7.2.1.1 Araç Üstü Ekipman Sektörü

Aşağıdaki sektör verileri KPMG tarafından hazırlanan araç üstü ekipman sektörü raporundan derlenmiştir.

Küresel Araç Üstü Ekipman Sektörü

Küresel araç üstü ekipman pazarı araç ve şasi dahil olarak incelendiğinde 2018 yılı için 73,4 milyar ABD Doları olarak tahmin edilmektedir. Önümüzdeki yıllarda ilgili pazarın yıllık bazda %4 büyüme göstermesi ve 2023 yılında 89 milyar ABD Doları büyüklüğe ulaşması beklenmektedir. Pazarın %71'lik kısmı ekipman dahil pazarlanan ürünlerden oluşurken, araç üstü ekipman satışları 2018 yılında 21,2 milyar ABD Dolarlık bir hacime sahiptir.

Ana üretici konumunda olan Çin pazarda lider konumdadır. Yapılan üretimin yaklaşık %40'ı Çin'de gerçekleştirilmiştir. Pazarın yaklaşık %60'lık kısmı Asya-Pasifik bölgesinde bulunmakla birlikte Avrupa %18'lik pazar payı ile 2. konumdadır. Alt pazarlar olarak incelendiğinde treyler pazarının yıllık bazda %3,8'lik bir büyüme ile 2023 yılında 28 milyar ABD Dolarlık hacime ulaşması beklenmektedir.

Rapor kapsamında incelenen ürünler süpürgeler, çöp ve temizlik araçları, çimento araçları, flat ve low bed araçlar ile hizmet araçlarıdır. İncelenen pazarlarda büyümenin ağırlıklı olarak artan şehirleşme ile gelişecek inşaat sektörü ana tetikleyici faktör olarak göze çarpmaktadır.

Küresel Araç Üstü Ekipman Dış Ticaret Eğilimleri Analizi

Rapor kapsamında analiz edilen ürünler kapsamında, küresel araç üstü ekipman sektörü ithalatı 2017 yılında yaklaşık 40 milyar ABD Dolarıdır. Küresel ticarete Asya Pasifik, ABD ve Avrupa ülkeleri öne çıkmaktadır. Çin, Almanya, ABD, küresel pazarda en fazla ihracat gerçekleştiren ülkelerdir.

Dış ticaret hacmi 15 milyar ABD Doları üzerinde olan dorse ürün grubunda, Almanya en büyük tedarikçi konumundadır. Küresel pazarda en önemli ithalatçının ABD olduğu alt sektörde, dış ticaret hacmi 2014 yılına kıyasla artış göstermiştir. Rusya ve Orta Doğuda yaşanan sosyal ve ekonomik çalkantılar geçmiş dönemde pazarın büyümesine önünde en büyük engel olarak öne

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
16022 SK. No: 10 A.D.S.S. ÇİĞLI-ZMİR
Hesap Telefonu: 0212 352 35 77

DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler Mah. Beşiktaş
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.degerler.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Sicil Kurumlar No: 27924 096 8369
Mersis No: 0-922015329900017

çıkacaktır. Bu bölgelerde yaşanacak bir stabilizasyonun pazarın beklentiler üzerinde büyümesini teşvik etmesi beklenmektedir.

Türkiye Araç Üstü Ekipman Sektörü

Türkiye otomotiv üst yapı sektörü şu anda beş kıtada 50'ye yakın ülkeye ihracat yapan bir sektör haline gelmiştir. Bugün özellikle Asya, Afrika ve Orta Doğu'da adından söz ettirmeye başlayan bu sektör giderek ihracat ağına yeni ülkeler katmaya devam etmektedir. Son yıllarda sektör Rusya, Ortadoğu, Güney Afrika, Türk Cumhuriyetleri ve Avrupa ülkeleri en gözde ihracat bölgelerini oluşturmaktadır. Bu sektörün ihracat ürünlerini vidanjör, can kurtaran, temizleme araçları, römork, damper, tanker, frigorifik kasa, transmiksör, araç üstü vinç, yardımcı ekipmanlar başta olmak üzere birçok ürün yer almaktadır. 2017 yılında yaklaşık 50 bin aracı üst yapısını üreten sektör, döviz kurlarındaki yükseliş ve yaşanan ekonomik daralma ile birlikte 2018 yılında küçülme göstermiştir. 2019 yılında da devam eden ekonomik durum ve seçimler nedeniyle daralmanın devam etmesi ve pazarın 2017 rakamlarına yeniden 2021 yılında ulaşması beklenmektedir.

Türkiye araç üstü ekipman sektörünün 2017 yılındaki toplam üretim ve satış hacmi yaklaşık 1,7 milyar ABD Dolarıdır. Son dört yıllık dönemde, hacmi yılda ortalama %10'un üzerinde artan sektörün büyümesinde, iç talep ve ihracatın artması önemli rol oynamıştır. Ayrıca, gelişen teknoloji ve artan AR-GE yatırımlarının da sektör büyümesi üzerindeki katkısı önemlidir. Dorse, araç üstü ekipman sektöründe %65'lik payla en fazla üretilen ürün grubudur. Römorklar ise, son dört yılda üretim ve tüketim değeri en yüksek hızla büyüyen ürün grubudur (YBBO %15). Makine sektörünün altında incelenen asansörler, hidrolik güç motorları ve hidrolik pompalar ürün gruplarında ise, toplamda 800 milyon ABD Dolarının üzerindeki üretim ve tüketim değeri ile asansörler ürün grubu öne çıkmaktadır. 2011-2017 yılları arasında yılda ortalama %12'nin üzerinde hızla büyüyen asansörler alt sektörünün, inşaat sektöründeki daralma nedeniyle önümüzdeki 2 yıl küçülmesi beklenmektedir. Hidrolik güç motorları ve hidrolik pompaları da kapsayan hidrolik sistemler sektöründe ise üretim ve tüketim değerinin toplam hacmi yaklaşık 1,2 milyar ABD Dolarıdır ve sektörün gelecek dönemde büyüyeceği öngörülmektedir.

Araç üstü ekipman alt sektörlerinin, Türkiye pazarında gelecek dönemdeki konumlarına yönelik değerlendirmelerin daha kapsamlı yapılabilmesi için bu sektörleri doğrudan ya da dolaylı olarak etkileyen ilgili sektörlerin eğilimleri ve tahminleri incelenmiştir. İlgili sektörlerin analizi sonucunda, büyüyen inşaat sektörünün vinçler ve asansörler ürün gruplarında iç pazardaki talebi artırması beklenmektedir. Tarım sektöründeki büyüme ve traktör üretimi ve satışlarındaki artış ise römorklar sektörünü büyütecektir. Makine & demir-çelik sektörleri için gelecek dönemde beklenen büyümenin hidrolik sistemler (hidrolik güç motorları ve hidrolik pompalar) pazarını pozitif yönlü etkileyeceği öngörülmüşken, ağır yük taşıtları üretim ve satış değerlerindeki azalmanın dorse pazarının olumsuz etkilemesi olasıdır.

Rapor kapsamında analiz edilen alt sektörlerde Türkiye'nin ihracat değeri 2014-2017 arasında yılda ortalama %6 artarak, 850 milyon ABD Doları seviyesine yükselmiştir. Yaklaşık %24'lük

KATMERÖLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC.A.Ş.
10032 SK. No: 10/10032 Çiğli-İZMİR
Hasan T. Tel: 0226 328 054 2510

39

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Okul Mevk. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-21A Blok Kat: 9 Kat
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Büyükdere Kültürler V.D. 922 003 2339
Mersis No: 08190202383500077

payla Almanya, Türkiye'nin en fazla ihracat gerçekleştirdiği ülkedir. Hidrolik pompalar ürün grubu alt sektörlerin toplam ihracatı içerisinde %54'lük paya sahiptir. Römorklar ise, Türkiye'nin ihracatının en hızlı arttığı alt sektördür (%30 YBBO).

Türkiye'nin küresel vinçler pazarındaki en önemli rakibi Çin'dir. Vinç alt sektörüne benzer şekilde asansörlerde de Türkiye, küresel pazardaki konumunu korumuştur. Asansörler ihracatında ağırlıklı olarak BDT ülkelerine yoğunlaşan Türkiye, Türkmenistan pazarında lider konumdadır. BDT ülkeleri, Türkiye'nin de ihraç ettiği düşük fiyat segmentindeki ürünleri ithal etmektedir. Çin, bu alt sektörde de Türkiye'nin en önemli rakibidir. Türkiye'nin etkin olduğu pazarların önemli bir kısmında Türk inşaat firmalarının faaliyet göstermesi, ihracatın yüksek değerde olmasının başlıca sebeplerindendir.

Türkiye'nin dorse ihracatı küresel pazarın da üzerinde büyümüş ve Türkiye'nin payı artmıştır. Yürürlüğe giren ADR yönetmeliği ile birlikte Türk firmalarının uluslararası standartlara uygun üretim yapmaları, ihracatın artmasında kilit role sahiptir. Ağırlıklı olarak düşük fiyat segmentinde dorse ihraç eden Türkiye'nin dorse ihracatının %30'undan fazlasını karşılayan Almanya, aynı zamanda Çin ile birlikte Türkiye'nin küresel pazardaki en önemli rakibidir. Irak, Burkina Faso, Yemen ve İsrail, Türkiye'nin lider olduğu pazarlardır. Ekonomileri doğal kaynaklara bağlı olan ülkelerde gelir seviyesindeki düşüş, dorse ürünündeki talebin ağırlıklı olarak düşük fiyat segmentindeki ürünlere kaymasına neden olmuştur. Bu durum, Türk ihracatçıları için fırsat yaratmaktadır.

Hidrolik güç motorları ve hidrolik pompalarda küresel pazardaki mevcut konumunu koruyan Türkiye, bu ürünlerin ihracatında başta Almanya olmak üzere Avrupa ve Orta Doğu bölgesine yoğunlaşmıştır. Almanya'nın gelişmiş sanayisi, Türkiye'nin ihracatında önemli yer kaplamasının başlıca nedenidir. Hidrolik güç motorlarında Mısır pazarındaki payını yüksek oranda artıran Türkiye'nin, bu ürünün ihracatındaki en önemli rakibi ABD'dir. Türkiye, hidrolik pompalarda ise, Türkmenistan pazarında lider konumdadır. Çin, İtalya, Almanya ve ABD, hidrolik pompalarda Türkiye'nin en önemli rakipleridir.

2014-2017 yılları arasında Türkiye'nin römorklar ihracatı artma eğilimindedir. Türkiye, ağırlıklı olarak yakın coğrafyada veya Afrika kıtasında bulunan ülkelere ihracat gerçekleştirmektedir. Bu ülkelerin bir kısmında Türkiye'nin lojistik avantajının olması ve bazılarında tarım sektörünün ekonomideki payının yüksek olması, ülkeleri öne çıkaran faktörlerdendir. Küresel pazarda, Çin, ABD, Almanya ve İtalya ile rekabet etmektedir. Azerbaycan, Irak, Makedonya ve Sudan, Türkiye'nin lider olduğu römork pazarlarıdır.

7.2.1.2 Savunma Sanayi Sektörü

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A. K. S. E. GÖZLÜKZİMİR
Kuşan Tepe / Gaz. 528 004 3510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulis Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 347228
Eğilim Kurumlar M.D. 228 000 4550
Tic. Sicil No: 0-9220-0853-5900017

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

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

Stockholm Barış Araştırmaları Enstitüsü (SIPRI) tarafından açıklanan 2018 yılı raporuna göre küresel savunma harcamalarındaki yükseliş eğilimi devam ederek 2018 yılında 1 trilyon 800 milyar ABD Dolarına ulaşmıştır.

2018 yılı verilerine göre dünyada askeri harcamalara en büyük bütçeyi ayıran ülke 649 milyar dolara ulaşan harcama ile yine ABD olurken, ABD'nin askeri harcamalarındaki artış %4 olmuştur. Dünyada silahlara harcanan toplam miktarın tek başına %36'sı ABD tarafından yapılmakta olup, ABD'yi ise Çin takip etmektedir. Çin'in askeri harcamaları 2018 yılında %5 artışla 250 milyar dolara yükselirken, küresel harcamaların %14'ünü oluşturmuştur. Çin'in harcamalarındaki yükseliş eğilimi devam etmesine karşılık 2018'deki %5'lik artış, 1995 yılından bu yana ülkede gözlemlenen en düşük artış yüzdesi olmuştur. Suudi Arabistan ise 67,6 milyar dolar ile üçüncü sıradaki yerini korurken, Sudi Arabistan'ı Hindistan ve Fransa takip etmiştir. 2018 yılında askeri harcamaları için 61,4 milyar dolarlık bir bütçe ayıran Rusya dördüncü sıradan altıncı sıraya gerilemiştir. Rusya böylece 2006 yılından bu yana ilk kez ilk 5 sıradaki yerini kaybetmiştir. 2017 yılında en çok askeri harcama yapan ülkeler sıralamasında 9. sırada olan Almanya 2018 yılında 49,5 milyar ABD Doları ile 8. sıraya yükselmiştir.

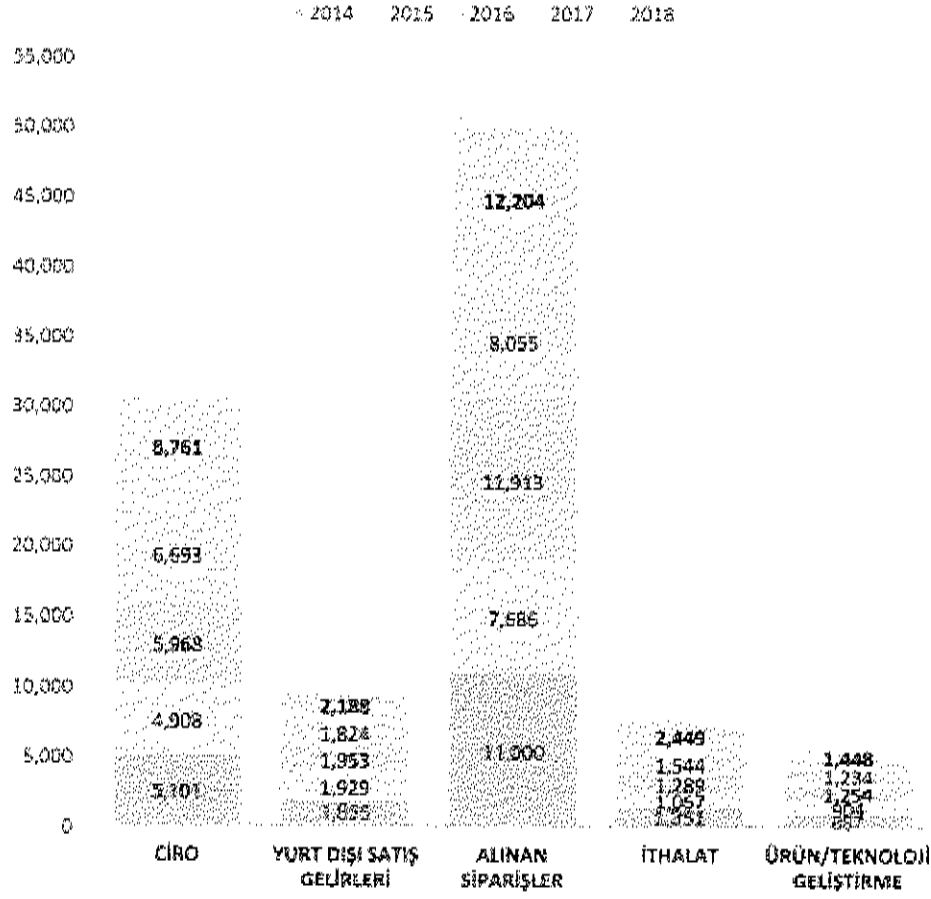
Türkiye ise 2018 yılında %24 artışla 19 milyar dolara yükselen harcama ile 15. sıradaki yerini korurken, ilk 15 ülke arasında harcamaları en fazla artış gösteren ülke olmuştur.

Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği SASAD tarafından açıklanan 2018 yılı verilerine göre Türkiye savunma sanayinde hemen hemen tüm alanlarda ciro, ihracat, alınan siparişler, ithalat, ürün ve teknoloji geliştirme harcamaları ve istihdamda artışlar olduğu görülmektedir.

2017 yılı ile karşılaştırıldığında ciroda %31 artışla 8,7 milyar ABD Dolarına, yurt dışı satış gelirleri %20 artışla 2,2 milyar ABD Dolarına, alınan siparişlerde %52 artışla 12,2 milyar ABD Dolarına, ithatta %59 artışla 2,4 milyar ABD Dolarına, ürün ve teknoloji geliştirmede de %17 artışla 1,4 milyar ABD Dolarına yükseliş olduğu, sektörde 67.239 kişinin istihdam edildiği görülmektedir.

KATMERLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
19339 SİĞİRCI CAD. NO:10 ÇİĞİRLİZİNİR
MİZZA TEHSİN Vd. 528 004 2519

2014 – 2018 yıllarına ilişkin olarak sektörün ciro, ihracat, sipariş, ithalar ve ürün geliştirme performansı aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



Kaynak: SASAD

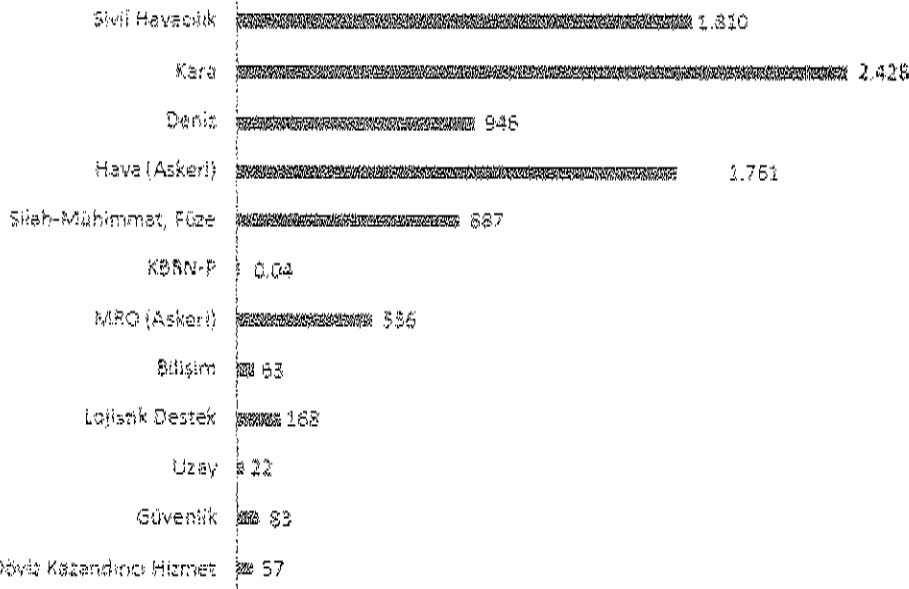
2013-2018 dönemi YBBO %9,4 olarak gerçekleşirken, dünya savunma harcamalarına göre kıyaslandığında önemli bir büyüme olduğu görülmektedir.

2018 yılında gerçekleştirilen satışın dağılımına bakıldığında kara platformları / sistemlerinin en yüksek satış hacmine sahip görülmektedir. İkinci sırayı sivil havacılık alırken, onu sırasıyla askeri havacılık, deniz ve silah – mühimmat – füze segmentinin takip ettiği görülmektedir. .

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 19632 Sk. No: 12 A.Ö.S. S. G. YOLU İZMİR
 Maslak No: 528 004 2510

42

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Etiler/Beşiktaş Caddesi, Park Meva Sitesi
 H-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
 Tel: (90) 212 352 35 77 Fax: (90) 212 352 35 35
 www.vakifyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
 Kayıt No: Kurumlar V.D. 922 503 8349
 Mesj. No: G-9220-0283-5900017

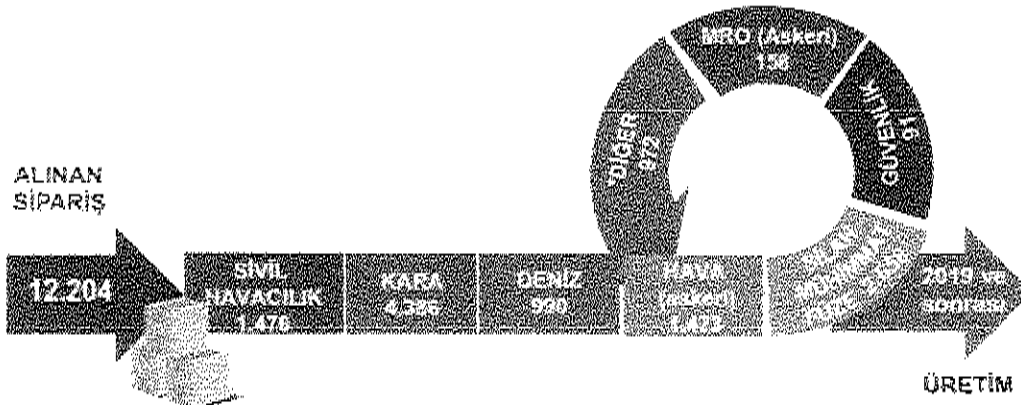


Kaynak: SASAD

Türkiye'nin ihrac pazarında ABD, Avrupa, Orta Doğu, Asya, Afrika, Güney Amerika ülkeleri ön plana çıkmaktadır. Yurt dışı satış gelirleri bakıldığında 2018 yılında ABD'de %9,9 artışla 698 milyon ABD Dolarına yükselirken, Avrupa'da ise %12,3 artışla 521 milyon ABD Dolarına dolara yükseliş yaşanmıştır. Orta Doğu, Asya, Afrika ve Güney Amerika ülkelerinden oluşan diğer ülkeler grubuna ise artış %34,4 olarak gerçekleştirirken, toplamda 969 milyon ABD Dolarına yükselmiştir. 2013-2018 döneminde yurt dışı satış gelirlerinde YBBO %5,6 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılında sektör oyuncularının sipariş defterlerine aldığı yeni siparişler tutarı 8,0 milyar ABD Doları iken, 2018 yılında söz konusu tutarın %51,51 artışla 12,2 milyar \$'a yükseldiği görülmektedir. En yüksek sipariş alınan segment Kara Platformları/Sistemleri olurken, onu sırayla Silah Mühimmat Füze ile Sivil ve Askeri Havacılık takip etmektedir.

2018 yılında alınan siparişlerin dağılımı aşağıdaki gibidir.



Kaynak: SASAD

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A O.S.B. SİĞIRCIKÖYÜ
Hasan Tahiroğlu 0212 352 35 20

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mey. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2 Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bağcıoğlu Kurumlar V.D. 922 088 8358
Mersis No: 0-9220-0833-9900017

Alınan siparişlerin %86,7'sine karşılık gelen 10,6 milyar ABD Dolarlık kısmı yurt içinden olup, %2,5'i ABD, %1,3'ü Avrupa, %9,5'i ise diğer ülke grubundan kaynaklanmıştır.

2018 yılındaki 2,4 milyar dolarlık ithalatın %50,6'sı Avrupa'dan, %41,8'i ABD'den, %7,6'sı ise diğer ülkelerden gerçekleştirilmiştir.

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

Katmerciler'in Savunma Sanayi Sektöründeki Yeri			
	2016	2017	2018
Ciro (Milyon ABD Doları)			
Türkiye	5.968,0	6.693,0	8.761,0
Katmerciler	3,3	12,8	19,6
Pay	0,06%	0,19%	0,22%
İhracat (Milyon ABD Doları)			
Türkiye	1.953,0	1.824,0	2.188,0
Katmerciler	0,3	0,3	3,9
Pay	0,01%	0,02%	0,18%
Alınan Siparişler (Milyon ABD Doları)			
Türkiye	11.913,0	8.055,0	12.204,0
Katmerciler	5,3	65,8	7,9
Pay	0,04%	0,82%	0,07%
İthalat (Milyon ABD Doları)			
Türkiye	1.289,0	1.544,0	2.449,0
Katmerciler	-	-	-
Pay	-	-	-
Ürün / Teknoloji Geliştirme (Milyon ABD Doları)			
Türkiye	1.254,0	1.237,0	1.448,0
Katmerciler	2,3	1,7	1,5
Pay	0,18%	0,14%	0,10%
İstihdam (Kişi)			
Türkiye	35.502	44.740	67.239
Katmerciler	7	67	69
Pay	0,02%	0,15%	0,10%
Kaynak: SASAD, Katmerciler			

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.Ş.S. B. KATMERCİLER
Meesan Tepe Mah. C. 528 004 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Fax: (212) 852 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5800017

Katmercilerin SWOT Analizi aşağıda yer almaktadır.

	<u>GÜÇLÜ YÖNLER</u>	<u>ZAYIF YÖNLER</u>
	<p>1.Esnek ve Hızlı Üretim</p> <p>2. Sürec Geliştirme Yetkinliği</p> <p>3.Fiyat/Kalite dengesinin uluslararası pazarlara uygunluğu</p> <p>4.Ar-Ge / Ür-Ge</p> <p>5.Tek çatı altında anahtar ürün teslim kabiliyeti.</p> <p>6.Geniş ürün yelpazesi</p> <p>7.Müşteriye özel üretim ve tasarım</p> <p>8.Ticari araç üreticileri ile çalışma deneyimi ve proje işbirlikleri</p>	<p>1.Uluslararası bilinirlik düzeyi</p> <p>2.İşveren markası</p>
<p><u>FIRSATLAR</u></p> <p>1.İzmir'de bulunan fabrika alanı</p> <p>2.Fazla kapasite ile üretim kapasitesini artırma potansiyeli</p> <p>3.İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>4.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>5.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>6.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>7.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>8.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>9.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p> <p>10.Özellikle İzmir'de bulunan fabrika alanı ile ilgili diğer alanlar</p>	<p><u>Güç-Fırsat (Eylem Stratejileri)</u></p> <p>*Etkin Maliyet Yönetimi</p> <p>*Üretici kimliğinin daha fazla öne çıkarılması</p> <p>*Tüm dünyada geçerli olan belgeli ürün sayısının artırılması</p>	<p><u>Zayıf-Fırsat (Değişim Stratejileri)</u></p> <p>*Hedef pazarlarda derinleşme stratejilerinin geliştirilmesi</p> <p>*Şirket hedefleri, birim vizyonu ve bireysel yetenekler arasındaki uyumun sağlanması</p> <p>*Etkin marka iletişimi</p>
<p><u>TEHDİTLER</u></p> <p>1.Uluslararası markaların pazardaki gücü</p> <p>2.Cin faktörü</p> <p>3.İlgili coğrafyadaki Sosyo-Ekonomik çalkantılar</p> <p>4.Şase kamyon üretim yapabilecek şirketlerde yaşanabilecek sıkıntılar ve üretim daralmaları.</p> <p>5.Belediye ve benzer kamu kurumlarının, dönemsel satın alım talepleri.</p>	<p><u>Güç-Tehdit (İdame Stratejileri)</u></p> <p>*Yalın üretim metodolojisinin yaygınlaştırılması</p> <p>*Kaliteli ve yeni ürünlerle rekabet gücünün artırılması</p> <p>*Alternatif pazarların geliştirilmesi</p>	<p><u>Zayıf-Tehdit (Savunma Stratejileri)</u></p> <p>*Etkin marka iletişimi</p> <p>*Kurumsal Risk Yönetimi'nin sürekli geliştirilmesi</p>

Kaynak: Şirket

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ BRİDMAN SAN. ve TİC.A.Ş.
19032 SK. No: 10 K:3 E: Çiğli-İZMİR
Tic. Sic. No: 251810 / Mersis No: 028 004 2518

45

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Mah. Züccuları Merdiven Çeşmesi Parkı Maysa Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sözleşme Kurumlar Y.D. 922-206 6359
Mersis No: 0-9220-0883-6900017

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

Hasılat (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
Savunma Sanayi	10.160.125	7,03	46.554.709	26,27	94.297.060	34,86
Akaryakıt Tankeri	15.569.977	10,77	9.713.764	5,48	34.538.057	12,77
Damper	11.647.826	8,06	4.503.641	2,54	22.216.396	8,21
Çöp	26.095.306	18,05	37.536.025	21,18	18.209.149	6,73
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	0	0,00	0	0,00	11.688.415	4,32
İtfaiye	33.460.334	23,14	28.866.189	16,29	11.317.480	4,18
Vidanjör	3.050.680	2,11	1.093.372	0,62	9.093.838	3,36
Kanal Açma	529.264	0,37	3.351.649	1,89	8.800.892	3,25
Mobil Bakım	8.213.925	5,68	2.025.962	1,14	8.564.868	3,17
Su Tankeri	8.793.508	6,08	8.498.299	4,80	6.339.841	2,34
Açık Kasalı Ekipman	0	0,00	0	0,00	5.892.109	2,18
Silobas	0	0,00	4.489.628	2,53	5.735.290	2,12
Yol Süpürme	5.169.361	3,58	9.107.158	5,14	5.227.460	1,93
Kurtarma	6.320.265	4,37	4.218.346	2,38	4.075.837	1,51
Personel Taşıyıcı	0	0,00	0	0,00	4.017.073	1,49
Platform Ekipmanları	0	0,00	858.800	0,48	3.528.977	1,30
Low Bed	3.076.923	2,13	0	0,00	176.000	0,07
Diğer	12.496.103	8,64	16.408.268	9,26	16.762.974	6,20
Toplam	144.583.597	100,00	177.225.811	100,00	270.481.715	100,0

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

Hasılat (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
İç Anadolu Bölgesi	0	0,00	0	0,00	94.297.060	34,86
Ege Bölgesi	144.583.597	100,00	177.225.811	100,00	176.184.655	65,14
Toplam	144.583.597	100	177.225.811	100	270.481.715	100

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

Hasılat (TL)	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.12.2018	%
Yurtiçi	80.482.181	55,66	104.604.327	59,02	167.632.076	61,98
Yurtdışı	64.101.416	44,34	72.621.484	40,98	102.849.639	38,02
Toplam	144.583.597	100,00	177.225.811	100,00	270.481.715	100,00

İhracının yurtdışına satışlarının ülke bazında dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Ükelere Göre İhracatın Dağılımı (ABD Doları)			
ÜLKE	2016	2017	2018
ALMANYA	20.175	11.379	87.898
ANGOLA	0	322.803	200.582
ARJANTİN	0	41.700	0
B.A.E.	0	425.218	200.083
BANGLADEŞ	0	0	784.581
BELÇİKA	0	0	76.698
BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ	0	0	0
BOSNA HERSEK	0	0	0

ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC.A.Ş.
10038 Sİ. NO: 10.00000-ÇİĞLIZMIR
Hizmet Tahsil Vd. 528 004 2510

46

AKIY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mab. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-20 Blok No:18 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270992
Vergi No: 34500000000
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270992
Vergi No: 34500000000
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

BULGARİSTAN	923.976	1.773.849	182.842
CEZAYİR	1.016.126	283.989	0
FAS	182.417	0	396.225
FRANSA	12.991	0	250.884
GABON	0	0	25.413
GİNE	0	0	342.486
GÜNEY AFRIKA	0	38.400	0
GÜRCİSTAN	4.851.961	7.980.836	0
HOLLANDA	0	0	505.932
IRAK	3.880.453	468.187	1.996.955
İHRAÇ KAYITLI	179.398	517.657	4.745.017
İNGİLTERE	0	194.515	386.726
İRAN	0	182.406	0
İSRAİL	3.290.211	620.816	238.566
K.K.T.C.	0	101.522	0
KATAR	0	19.459	1.793.948
KAZAKİSTAN	4.922	11.569	112.376
KENYA	222.317	250.000	437.158
KOSOVA	0	324.924	0
LİBERYA	0	0	102.100
LİBYA	49.015	71.177	0
LÜBNAN	39.000	0	150.881
MAKEDONYA	0	80.867	145.351
MALEZYA	300.000	18.747	0
MISIR	934.800	0	210.257
MORİTYUS	0	243.526	483.773
NİJERYA	150.000	1.437.000	0
NİJERYA	0	0	200.600
PAKİSTAN	0	262.160	0
POLONYA	0	0	38.117
ROMANYA	867	929	405.616
RUSYA	0	206.807	271.586
SENEGAL	0	0	1.740.644
SUDAN	0	0	477.638
SURİYE	1.812.715	369.550	49.524
SUUDİ ARABİSTAN	1.510.800	4.850	393.500
ŞİLİ	72.765	0	0
TANZANYA	0	0	74.830
TRANSİT İHRACAT	2.030.957	2.263.740	922.856
TUNUS	0	855.000	0
TÜRKİYE	10.351	0	0
TÜRKMENİSTAN	154.003	0	468.643
UKRAYNA	0	252.748	0
ÜRDÜN	172.000	213.956	0
VIETNAM	0	0	1.764.600
TOPLAM	21.822.219	19.850.288	20.725.157

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

KATMEDİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC.A.Ş.
10032 SK. No: 10 Etiler Çiğli-İZMİR
Hesap Numarası: 526 004 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebu'lula Martın Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357 225
Sicil Sicilci Kurumlar V.D. 922 008 8358
Mersis No: 0-9220-4383-5900017

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

Yoktur.

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

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

Bununla birlikte şirketin özellikle savunma sanayi alanındaki faaliyetlerine bağlı olarak Ankara Başkent OSB'de 2018 yılında ilk etap olarak devreye giren fabrikası ile birlikte yaklaşık %90'ı tamamlanan ikinci etap yatırımı bulunmaktadır.

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

Sözleşme Tarihi	Sözleşme Tutarı	Para Birimi	Sözleşme İçeriği	Sözleşme Tarafı
10.02.2016	10.520.000	TL	Muhtelif Zırhlı Araç Üstü Ekipman	Güvenlik Kuvvetleri
22.08.2016	10.068.760	Euro	Muhtelif Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı
03.02.2017	17.945.000	TL	Zırhlı Ekskavatör	Milli Savunma Bakanlığı
22.02.2017	7.200.000	TL	Zırhlı Araç	Güvenlik Kuvvetleri
23.03.2017	6.215.762,22	USD	Zırhlı Araç	Güvenlik Kuvvetleri
25.08.2017	12.579.840	TL	Akaryakıt Tankeri	Devlet Su İşleri
06.10.2017	10.485.000	Euro	4x4 Mobil Gözetleme Aracı (HIZIR)	Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.
13.10.2017	73.390.184,77	TL	Yeni Nesil Kriminal İnceleme Aracı (KIRAÇ)	Savunma Sanayi Müsteşarlığı
	11.392.672,85	Euro		
18.10.2017	5.019.959	USD	Muhtelif Zırhlı Kazıyıcı ve Ekipman	Güvenlik Kuvvetleri
16.02.2018	7.920.000	Euro	Uçak Akaryakıt Hidran Dispanseri	İGA Havalimanı Akaryakıt Hizmetleri A.Ş.
17.04.2018	2.060.000	Euro	Muhtelif Ekipman	Savunma Sanayi Müsteşarlığı
17.04.2018	53.399.000	TL	Damperli Kanyon, Tuz Serici Ön ve Yan Kar Bıçağı	Karayolları Genel Müdürlüğü
12.06.2018	24.350.000	TL	Zırhlı Dozer	Milli Savunma Bakanlığı
29.06.2018	5.675.000	TL	Zırhlı Ekskavatör	Milli Savunma Bakanlığı
03.07.2018	11.800.000	TL	Muhtelif Araç ve Ekipman	Cizre Belediyesi

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

Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamın	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi
EBSO	İmalat Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	13.3.2019	13.3.2021
Ulaştırma, Denizcili ve Haberleşme Bakanlığı	Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	18.7.2016	18.7.2021
Ulaştırma, Denizcili ve Haberleşme Bakanlığı	Muayene Merkezi İşletme Yetki Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	18.7.2017	18.7.2021

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sİ. 25. 40 A.O.S.B. ÇİĞLİ-İZMİR
Meslek Tabanı Vd. 528 004 2510

48

TEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Kat: 10/17 Park Mh. No: 34
Etiler 2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34015 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.tek Yatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 273672/23
Sicil Sicil Kurumu M.D. 928-008 8359
Mersis No: 0-9220-0323-9900017

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İzmir Bölge Müdürlüğü	İşletme Belgesi	Tüm Ekipmanlar	10.8.2011	SÜRESİZ
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Ar-Ge Merkezi Belgesi	Tüm Ekipmanlar	17.12.2015	
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Sanayi Sicil Belgesi	Tüm Ekipmanlar	6.12.2013	6.12.2019
TSE	Hizmet Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	15.3.1998	15.4.2020
TÜV NORD	Avrupa CE Belgesi	Silobas	27.11.2018	27.11.2021
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Eliptik Tank Tasarımı	28.6.2016	28.6.2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Bavul Kesim Tank Tasarımı	26.1.2017	26.1.2027
TSE	Tip Onay Sertifikası	Siyah Sac ADR'li Dairesel Tank Tasarımı	15.3.2016	15.3.2026
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Treylor Tasarımı	30.5.2017	30.5.2027
BUREAU VERITAS	TSE EN ISO 3834	Kaynak Sertifikası	8.4.2019	9.11.2020
TSE	TSE EN ISO 9001	Kalite Yönetim Sistemi	3.5.2018	3.5.2021
TSE	TSE İSG-OHSAS TS 18001	İş Sağlığı ve Güvenliği Sistemi	11.4.2018	11.4.2020
SZUTEST	ISO 14001:2015	Çevre Yönetim Sistemi	21.2.2018	2.3.2020
SZUTEST	ISO 10002:2015	Müşteri Şikayetleri Yönetim Sistemi	22.8.2017	21.8.2021
SZUTEST	ISO 28000:2017	Tedarik Zinciri Güvenliği Sistemi	15.9.2017	14.9.2020
INSPECTRCERT	ISO 27001:2013	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi	14.8.2018	23.6.2019
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (İzmir)	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	30.3.2018	30.3.2023
Milli Savunma Bakanlığı	NATO Güvenlik Belgesi	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	23.3.2018	23.3.2023
Milli Savunma Bakanlığı	Üretim İzin Belgesi	4X4,6X6,8X8 Tekerlekli Zırhlı Personel Taşıyıcı Araçlar,4X4,6X6,8X8 Taktik Tekerlekli Zırhlı Muharebe Araçları	22.5.2018	SÜRESİZ
SZUTEST	CE	Hidrolik Damperli Çöp Aracı	28.2.2017	27.2.2022
SZUTEST	CE	Kancalı Yükleyici Ekipman - Hooklift	28.2.2017	27.2.2022
SZUTEST	CE	Kancalı Yükleyici Ekipman - Hidrolift	28.2.2017	27.2.2022
SZUTEST	CE	Platformlu / Kasalı Vinçli Taşıma Kaldırma Aracı	17.3.2017	16.3.2022
SZUTEST	CE	EN 280 Yükseltilebilen Seyyar İş Platformları	23.6.2016	22.6.2019
SZUTEST	CE	Damperli Kamyon	4.3.2016	3.3.2021
SZUTEST	CE	EN 1846 Yangına Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	11.6.2015	11.5.2020
SZUTEST	CE	Su Tankeri, Arazöz, Su Tankeri ve Arazöz	23.3.2015	22.3.2020
SZUTEST	CE	Vidanjör, Kombine Kanallı Açma ve Temizleme Aracı	18.12.2014	18.12.2019

SZUTEST	CE	EN 1028 Yangın Söndürmede Kullanılan Santrifüjli Pompalar	30.12.2014	29.12.2019
SZUTEST	CE	Monitör	8.11.2018	7.11.2023
SZUTEST	CE	İlk Müdahale Çıkrığı	8.11.2018	7.11.2023
SZUTEST	CE	Yol Süpürme Aracı	17.7.2017	16.7.2022
SZUTEST	CE	EN 14043 Yangın Hizmet Kullanımı İçin Birleşik Hareketli Döner Tablalı Merdivenler	23.6.2019	22.6.2019
SZUTEST	CE	Mobil Vinç	17.3.2017	16.3.2022
UDEM	CE	EN 1501-1 Hidrolik Sıkıştırılmalı Çöp Ekipmanı	28.6.2016	27.6.2021
TSE	TS EN 1501-1	Çöp Toplama Taşıtları	23.11.2016	23.11.2019
TSE	TS EN 1846	Yangınla Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	17.4.2009	17.4.2020
TSE	TS EN 13019	Yol Temizleme Makinaları	22.8.2012	17.8.2019
TSE	TS EN 1028	TS EN 1028-1+A1 Yangın Söndürme Pompaları	6.3.2014	6.3.2020
TSE	TSEK	Su ve Köpük Monitörü	21.5.2018	21.5.2019
TSE	TSEK	Vidanjöt, Kombine Vidanjör	16.8.1993	16.8.2020
TSE	TSEK	Hidrolik Damper Kasası	6.5.1999	6.5.2020
TSE	TSEK	Su Tankeri	29.4.2019	29.4.2020
TSE	TSEK	Kapalı Kamyon Kasası	25.2.1988	25.2.2020
TSE	TSEK	Hidrolik Sıkıştırılmalı Çöp Semitreyleri	25.2.1995	25.2.2020
TDT		ADR Tip Onay Sertifikası (Polonya)	27.12.2018	26.12.2020
TUV NORD		Avrupa Silobas Tasarım Onayı	2.1.2018	2.1.2028
TUV NORD		Avrupa Silobas Tasarım Onayı	2.1.2018	2.1.2028
TUV AUSTRIA	CE	Avrupa Silobas CE Sertifikası	25.4.2018	25.4.2028
TÜRK PATENT	2017 04625	Uzaktan Kumandalı Atış Platformu Tasarım Tescil	7.6.2018	7.6.2023
TÜRK PATENT	2017 03370	İnsansız Zırhlı Kara Taşıtı Tasarım Tescil	21.3.2018	21.3.2023
TÜRK PATENT	2017 01808	Araç Gösterge Paneli Tasarım Tescil	18.10.2017	18.10.2022
TÜRK PATENT	2016 07533	Tablet (Uzaktan Kontrol Eden Tablet) Tasarım Tescil	18.7.2017	18.7.2022
TÜRK PATENT	2016 07532	Fırlatıcı (Lancher) Araç Üstü Ekipman Tasarım Tescil	18.7.2017	18.7.2022
TÜRK PATENT	2016 03754	Operatör Valizi Tasarım Tescil	8.2.2017	8.2.2022
TÜRK PATENT	2016 04775	Çevresel Gözlem Kamerası Tasarım Tescil	7.3.2017	7.3.2022
TÜRK PATENT	2016 04776	Çevresel Gözlem Kamerası Tasarım Tescil	7.3.2017	7.3.2022
TÜRK PATENT	2016 04778	Çevresel Gözlem Kamerası Tasarım Tescil	7.3.2017	7.3.2022
EUIPO	NO 015451651	Katmerciler Markası Tescil	24.10.2016	22.10.2026

TÜRK PATENT	2016 76182	Katmerciler Marka Tescili	27.9.2016	27.9.2026
TÜRK PATENT	2016 86871	Nefer Marka Tescili	31.10.2016	31.10.2026
TÜRK PATENT	2016 71844	Khan Marka Tescili	6.9.2016	6.9.2026
TÜRK PATENT	2016 63088	Kuduz Marka Tescili	3.8.2016	3.8.2026
TÜRK PATENT	2016 63074	Rabies Marka Tescili	3.8.2016	3.8.2026
TÜRK PATENT	2015 109453	Hızır Reis Marka Tescili	30.12.2015	30.12.2025
TÜRK PATENT	2015 109839	Hızır Marka Tescil	30.12.2015	30.12.2025
TÜRK PATENT	2014 65079	Khan.D Marka Tescil	12.8.2014	12.8.2024
TÜRK PATENT	2013 42379	Kangal Marka Tescil	9.5.2013	9.5.2023
TÜRK PATENT	2010 32347	Katfire Marka Tescil	17.5.2010	17.5.2020
TÜRK PATENT	2010 04159 Y	Çift El ile Kullanılma Özellğine Haiz Kontrol Valf Mekanizması Faydalı Model	25.5.2010	25.5.2020
TÜRK PATENT	2010 07412 Y	Elektronik Makine Kontrol Ünitesi Faydalı Model	6.9.2010	6.9.2020
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Damperli Kamyon Kasası	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Yol Süpürme Aracı	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Su Tankeri	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Kanal Açma Aracı	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Vidanjör	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Hidrolik Sıkıştırma Çöp Aracı	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	İtfaiye Arazözü	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Seyyar ve Sabit Merdivenli İtfaiye Aracı	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Mobil Bakım Aracı	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Akaryakıt Tankeri	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Kar Araç Makinaları	6.6.2018	6.6.2019
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Çöp Semitreyleri	6.6.2018	6.6.2019
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (Ankara)	Tüm Ekipmanlar	30.7.2018	30.7.2023

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

Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipoteklerin finansal tablo dönemleri ve 30.04.2019 tarihi itibarıyla detayı aşağıda gösterilmiştir.

TRİ'ler (TL)	30.04.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Teminatlar	164.536.650	205.311.844	111.568.038	29.818.512
Rehinler	696.350	696.350	696.350	0
İpotekler	131.734.568	126.237.540	67.168.800	65.421.940
Toplam	296.967.568	332.245.734	179.433.188	95.240.452

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotekler (TL)	30.04.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Halk Bankası	11.394.308	10.760.240	15.600.000	15.600.000
Toplam	11.394.308	10.760.240	15.600.000	15.600.000

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.C. Sİ. BİLGİ: İZMİR
Hasan Tahiroğlu 322 004 2510

51

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 272248
Ticaret Sicil Kurumu V.D. 822 008 8339
Mersis No: 0-9220-0863-5900017

Maddi duran varlıklar üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir.

Verilen İpotekler (TL)	30.04.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Halk Bankası	90.340.260	85.477.300	21.568.800	19.821.940
Ziraat Bankası	30.000.000	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Toplam	120.340.260	115.477.300	51.568.800	49.821.940

Taahhüt alımı kapsamında verilen rehin aşağıda gösterilmiştir.

Verilen Rehinler (TL)	30.04.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İş Bankası Taahhüt Kredisi	696.350	696.350	696.350	0
Toplam	696.350	696.350	696.350	0

Verilen teminat mektuplarının detayları aşağıda gösterilmiştir.

Verilen Teminat Mektupları (TL)	30.04.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Garanti Bankası	302.133	300.572	765.660	3.436.893
Vakıfbank	985	985	985	985
Ziraat Bankası	10.727.464	11.072.815	6.799.144	0
Halkbankası	10.209.529	10.500.112	7.382.126	8.437.246
TEB	538.350	538.350	2.481.981	1.080.370
Qnb Finansbank	16.506.481	32.898.403	8.440.294	432.458
Ziraat Katılım Bankası	7.660.379	7.736.823	7.094.422	439.519
Akbank	52.080	52.080	390.370	3.765.626
KuveytTürk	9.001.496	23.896.443	10.622.541	8.051.639
Albarakatürk Katılım Bankası	10.514.533	11.433.481	2.424.457	0
Vakıf Katılım Bankası	39.985.811	39.262.833	34.731.889	0
Türkiye Finans Katılım Bankası	0	0	0	108.000
Turklandbank	48.480.993	47.756.830	24.485.299	0
Odeabank	0	0	0	37.800
Şekerbank	10.556.417	19.617.318	5.465.584	3.788.197
Denizbank	0	0	243.288	239.778
Gimkat A.Ş. Halkbankası	0	244.800	240.000	0
Toplam	164.536.650	205.311.844	111.568.038	29.818.512

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

KPMG Araç Üstü Ekipman Sektörü Raporu, KPMG Türkiye, Adres: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul, Telefon: +90 212 316 60 00, <https://home.kpmg.com/tr/tr/home.html>

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

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

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

KATMERSİZLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 SK. Nispetiye A.Ş.Ş. ÇİĞİLİZMİR
M. Kemal Caddesi Vd. 528 004 2540

52

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
TALUK(212) 452 95 77 FAKS(212) 352 05 21
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sermaye Kurumlar V.D. 522 008 6359
Mersis No: C-9220-0893-9900017

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Bununla birlikte ihraççının bazı ortaklarının konsolidasyona tabi olmayan 2 şirkette ortaklıkları bulunmakta olup, söz konusu şirketlerden biri iş makinası ticareti ile uğraşmak üzere kurulan ancak mevcut durum itibariyle tasfiye sürecinde bulunan Tasfiye Halinde KTM İş ve Endüstriyel Makinalar A.Ş.'dir. Bir diğer şirket ise İzmir ve Ankara OSB'lerdeki inşaat faaliyetlerini yürüten KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş. olup, 50.000 TL sermayeli söz konusu şirkette şirket ortaklarından Ayşe Nur Çobanoğlu'nun %80 payı bulunmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maliyet (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Arazi ve Arsalar	26.650.420	26.650.420	21.301.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.332.125	1.332.125	1.331.150
Binalar	22.333.977	13.220.769	12.587.850
Tesis, Makine ve Cihazlar	9.453.742	9.785.817	8.935.958
Taşıtlar	1.801.845	1.736.008	1.222.801
Demirbaşlar	3.174.271	2.947.028	2.278.192
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.680.010	3.576.722	587.528
Toplam	69.426.390	59.248.889	48.244.479
Birikmiş Amortismanlar	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Arazi ve Arsalar	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	204.973	33.697	1.115
Binalar	669.145	108.415	1.879
Tesis, Makine ve Cihazlar	5.579.881	4.564.257	3.682.332
Taşıtlar	677.060	560.391	617.838
Demirbaşlar	2.027.986	1.617.732	1.309.469
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0
Toplam	9.159.045	6.884.492	5.612.633
Net Defter Değeri	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Arazi ve Arsalar	26.650.420	26.650.420	21.301.000
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.127.152	1.298.428	1.330.035
Binalar	21.664.832	13.112.354	12.585.971
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.873.861	5.221.560	5.253.626
Taşıtlar	1.124.785	1.175.617	604.963
Demirbaşlar	1.146.285	1.329.296	968.723
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.680.010	3.576.722	587.528
Toplam	60.267.345	52.364.597	42.631.846

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 10/A, O.S.B. Çarşı Mahallesi
Maslak Yerleşkesi - 34398 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272200/0042510

53

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez 3, Kat: 9, Maslak, Beşiktaş, İstanbul
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 272200
Sicil Sicil Kurumları V.D. 9220000000
Mersis No: 0192200883000017

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler – 31.12.2018								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Dester Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1990 - 2017	26.084	Ankara, İzmir	26.650.420	Üretim Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		-	İzmir	1.127.152	Üretim Amaçlı	-	-	-
Binalar	1990 - 2017	34.340	İzmir	21.664.832	Üretim Amaçlı	Katmerciler Profil Sanayi Ticaret A.Ş.	Aylık	54.000
						Gimkat Araçüstü Ekipman Sanayi Ticaret A.Ş.	Aylık	983.904
Tesis, Makine ve Cihazlar	1986-2018	-	Ankara, İzmir	3.873.861	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	1997-2012	-	Ankara, İzmir	1.124.785	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim ve hizmet amaçlı	-	-	-
Demirbaşlar	2000-2018	-	Ankara, İzmir	1.146.285	Şirket faaliyetleri çerçevesinde üretim ve hizmet amaçlı	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2016-2018	-	Ankara, İzmir	4.680.010	Yatırım ve Genel Kullanım Amaçlı	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:
Yoktur.

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler - 31.12.2018					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Kaynak Makinası	26.06.2015-18.06.2019	Katmerciler	41.490	İzmir Fabrika	Katmerciler Profil Sanayi Ticaret A.Ş.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. TİC. A.Ş.
10930. No. 303. S. ÇİĞİ-İZMİR
Etiler Tesis Vd. 828 004 2510

54

www.vgk.com.tr
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 30 20
İstanbul Ticaret Sicil No: 157228
Sözleşme Kurumları M. B. 07/2004/3000
Mersis No: 0-9220-0825-8900017

Kaynak Makinası	05.02.2018- 14.06.2019	Katmerciler	12.820	İzmir Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Kesme Makinası	09.12.2016- 27.11.2020	Katmerciler	55.945	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Dumanı Havalandırma Sistemi	19.12.2016- 28.12.2021	Katmerciler	15.660	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Fiber Lazer Makinası	17.04.2015- 13.05.2020	Katmerciler	422.051	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toz Altı Kaynak Makinası	26.06.2015- 18.06.2019	Katmerciler	41.490	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Boyama ve Kurutma Kabini	05.02.2018- 16.02.2023	Katmerciler	12.820	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Kesim Makinası	26.11.2014- 26.10.2019	Katmerciler	402.608	Ankara Fabrika	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	22.12.2017- 21.12.2022	Katmerciler	56.832	İzmir Fabrika	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Workstation - Notebook	14.08.2018- 01.08.2022	Katmerciler	12.660	İzmir Fabrika	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Bilgisayar - Güç Ünitesi	29.06.2018- 06.07.2022	Katmerciler	22.564	Ankara Fabrika	İş Finansal Kiralama A.Ş.
İş İstasyonu	29.01.2018- 05.02.2022	Katmerciler	72.291	Ankara Fabrika	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	30.01.2017- 26.11.2021	Katmerciler	28.436	Ankara Fabrika	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Gezer Vinç	28.10.2017- 29.07.2021	Katmerciler	17.523	Ankara Fabrika	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
Boya Kabini	03.05.2018- 30.04.2021	Katmerciler	121.254	İzmir Fabrika	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
İş İstasyonu	08.06.2016- 08.06.2020	Katmerciler	94.660	Ankara Fabrika	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
Server	30.09.2016- 30.09.2021	Katmerciler	47.702	Ankara Fabrika	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	10.12.2016- 10.12.2019	Katmerciler	45.157	İzmir Fabrika	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	21.02.2017- 21.01.2020	Katmerciler	45.157	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Güç Kaynak Makinası	15.03.2017- 14.02.2020	Katmerciler	20.363	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Üç Boyutlu Yazıcı	07.07.2017- 07.01.2022	Katmerciler	115.508	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Kaynak Makinası	29.08.2017- 29.07.2021	Katmerciler	8.802	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Clift Aktüülü Forklift	25.08.2017- 19.07.2021	Katmerciler	20.224	Ankara Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Lazer Kesme Makinası	01.12.2017- 01.11.2022	Katmerciler	419.773	İzmir Fabrika	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Robital Kaynak	05.02.2018- 06.01.2020	Katmerciler	21.340	Ankara Fabrika	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
Köprülü Vinç	14.11.2017- 15.10.2019	Katmerciler	32.585	Ankara Fabrika	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

9.2. İhraçının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
19332 Sk. No:19 A Blok Kat:3 - İZMİR
Hesap No: 528 004 2510

55

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat Mah. Ebuluz Mevdi Cadd. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:19 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
A. İstanbul Ticaret Sic. No: 357228
Boğaziçi Kurumlar 28 Ocak 2023
Mersis No: 07230066500000017

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	27.10.2015	600.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	06.06.2008	2.000.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	06.06.2008	2.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	08.05.2009	3.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25.06.2014	15.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	05.03.2010	5.000.000	USD
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	03.02.2011	3.500.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-1	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	25.06.2014	20.000.000	TL
Ankara Fabrika Arsa ve Binası	1. Dereceden İpotek	Ziraat Bankası	Kredi	13.10.2016	30.000.000	TL

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30.5.2014	1.000.000	TL
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30.5.2014	530.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.9.2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.9.2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.9.2018	250.000	TL
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.9.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.9.2018	150.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.9.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.9.2018	400.000	Euro

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.D.S.B. ÇİĞLİ İZMİR
Hesap Tablosu No: 0042547

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Marsin Cad. Park Miza Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sözleşme Kuruluş V.D. 927008/6359
Mersis No: 08122038835000017

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

Şirket'in bünyesinde yer alan gayrimenkullerin değerlemesi 30.09.2017 tarihinde TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır. Değerleme raporları Şirket'in (www.katmerciler.com.tr) internet sitesinde yayımlanmaktadır.

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Çiğli Araç Üstü Ekipman Fabrika Arsa ve Binası - 4 Parsel No:10	1990	18.950.000	TSKB - 30.09.2017 - 2017REVC217	Üretim Amaçlı	8.911.068
Çiğli Araç Üstü Ekipman Fabrika Arsa ve Binası - 3 Parsel No:8	2010	14.775.000	TSKB - 30.09.2017 - 2017REVC218	Üretim Amaçlı	6.735.955
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 310 Ada 7 Parsel	2016	4.645.058	TSKB - 30.09.2017 - 2017REVB266	Üretim Amaçlı	967.861
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 310 Ada 20 Parsel	2016	9.224.942	TSKB - 30.09.2017 - 2017REVB266	Üretim Amaçlı	151.781
Toplam		47.595.000			16.766.665

Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'da (www.kap.org.tr) ve şirketin web adresinde (www.katmerciler.com.tr) yayımlanan 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının 13 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

Bununla birlikte şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin rayiç değerlerine ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	YAG Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2007	1.050.000	TSKB - 30.09.2017 - 2017REVC219	Yatırım Amaçlı	-1.419.940
Ataşehir - 2 Adet Mesken ve 3 Adet Dükkan	2015	1.122.000	TSKB - 30.09.2017 - 2017REV656	Yatırım Amaçlı	-365.711
Toplam		2.172.000			-1.785.651

Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'da (www.kap.org.tr) ve şirketin web adresinde (www.katmerciler.com.tr) yayımlanan 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının 12 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN PAZ. VE TİC. A.Ş.
12032 Sk. No:10 Kat:5 B. Çiğli-İZMİR
Hisse No: 100.000.004 2510

57

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebdülmecid Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2 Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270935/35 77 Fec. D. No: 12/35236/20
Tic. Sic. No: 270935/35 77 Fec. D. No: 12/35236/20
www.vakfiyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Kasas No: 0-9225-0883-8900017

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Finansal Tablo Türü	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR	585.312.525	431.478.329	224.326.660
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.738.007	35.952.961	6.161.712
Finansal Yatırımlar	121.644	186.977	1.076.191
Ticari Alacaklar	118.032.243	127.982.114	99.400.162
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	961.781	1.048.585	687.628
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	117.070.462	126.933.529	98.712.534
Diğer Alacaklar	4.320.042	3.930.184	2.677.752
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.320.042	3.930.184	2.677.752
Stoklar	337.940.389	212.311.823	92.239.330
Peşin Ödenmiş Giderler	60.149.534	31.043.229	10.444.912
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.286.990	746	2.193
Diğer Dönen Varlıklar	38.723.676	20.070.295	12.324.408
DURAN VARLIKLAR	103.230.366	93.117.400	69.037.189
Diğer Alacaklar	24.598	24.598	20.818
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	24.598	24.598	20.818
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	83.502	174.636	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.172.000	7.952.000	7.200.000
Maddi Duran Varlıklar	60.267.345	52.364.397	42.631.846
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.278.640	15.550.415	9.717.796
-Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	23.278.640	15.550.415	9.717.796
Peşin Ödenmiş Giderler	2.414.005	7.712.998	1.850.083
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14.990.276	9.338.356	7.616.646
TOPLAM VARLIKLAR	688.542.891	524.595.729	293.363.849
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	445.145.089	262.640.633	158.989.222
Kısa Vadeli Borçlanmalar	246.344.918	154.690.310	107.794.967
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	39.149.264	7.493.303	5.067.140
Ticari Borçlar	71.055.952	45.541.960	35.753.887
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	71.055.952	45.541.960	35.753.887
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.098.087	2.520.809	1.331.732
Diğer Borçlar	11.029.255	4.061.747	2.470.473
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8.867.985	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.161.270	4.061.747	2.470.473
Ertelenmiş Gelirler	73.335.571	46.635.878	5.477.549
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.132.042	1.696.626	1.093.474
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.327.926	1.106.509	711.803
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	804.116	590.117	381.671
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	167.280.256	169.508.297	62.199.402
Uzun Vadeli Borçlanmalar	152.052.583	157.117.476	51.914.354
Diğer Borçlar	0	472.851	1.168.998
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	472.851	1.168.998
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.386.098	4.500.344	2.498.280
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.386.098	4.500.344	2.498.280

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9.841.575	7.417.636	5.617.270
ÖZKAYNAKLAR	76.117.546	92.446.799	72.175.225
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	76.065.121	92.412.819	72.152.654
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	-1.161.298
Geri Alınmış Paylar İhraç Pirimleri	1.839.173	1.839.173	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	16.398.241	16.273.871	10.754.345
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerler Artışları (Azalışları)	16.766.665	16.766.665	11.259.003
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	-368.424	-492.794	-504.658
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.477.769	3.765.426	3.150.869
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşlet İçeren Birleş Etkisi	-1.759.039	-1.759.039	-1.759.039
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	45.827.308	35.553.220	26.570.969
Net Dönem Karı veya Zararı	-15.718.331	11.740.168	9.596.808
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	52.425	33.980	22.571
TOPLAM KAYNAKLAR	688.542.891	524.595.729	293.363.849

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle artmakta olup, 2016 yılındaki 293,3 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %78,8 artışla 524,6 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %31,3 artışla 688,5 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının aktiflerindeki artış temel olarak üstlenmiş olduğu projelerdeki artışa bağlı olarak artan ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış ile birlikte yapılan yatırımlar ve varlık değerlemelerindeki artışa bağlı olarak yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki ve maddi duran varlıklardaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

İhraççının dönen varlıkları 2016 yılındaki 224,3 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %92,3 artışla 431,5 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %35,7 artışla 585,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artış temel olarak İhraççının başta savunma sanayi alanındaki olmak üzere üstlendiği projelerdeki artışlara bağlı olarak ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış sebebiyle gerçekleşmiştir. 31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlıkları toplam aktiflerinin %85,0'ini oluşturmaktadır.

İhraççının üstlenmiş olduğu projelerdeki artışa bağlı olarak 2016 yılında 99,4 milyon TL olan ticari alacakları 2017 yılında %28,8 artışla 128,0 milyon TL'ye yükselirken, 2018 yılında ise %7,8 düşüşle 118,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

Artan ticari faaliyetler özellikle stoklar üzerinde etkisini göstermiş olup, 2016 yılında 92,2 milyon TL olan stoklar, 2017 yılında %130,2 artışla 212,3 milyon TL'ye, 2018 yılında da %59,2 artışla 337,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket sipariş üzerine çalıştığı için söz konusu stoklar satışa dönüşecektir.

İhraççının duran varlıkları 2016 yılındaki 69,0 milyon TL'den 2017 yılında %34,9 artışla 93,1 milyon TL'ye, 2018 yılında da %10,9 artışla 103,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, söz konusu artış başta savunma sanayi alanına yönelik yatırımlar ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki değer artışlarından kaynaklanmıştır. 31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının duran varlıkları toplam aktiflerinin %15,0'ini oluşturmaktadır.

KATMERODER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
19039 Sk. No: 11 A. S. Çiğli ZİMRİ
Maslak Tarafı No: 528 004 2810

59

AKET MEN. EĞİTİM MERKEZİ
Akent Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
Kat: 18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vekiyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 287252
Boğaziçi Kurumu V.D. 922 008 6369
Mersis No: 083300083000017

Gaziemir / İzmir’de bulunan ekspertiz değeri 5.780.000 TL olan bina ve arsalar 04.05.2018 tarihinde 7.650.000 TL karşılığında satılmıştır. Satış karı yatırım faaliyetlerinden gelirler içinde muhasebeleştirilmiştir.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri 2016 yılındaki 159,0 milyon TL’den 2017 yılında %65,2 artışla 262,6 milyon TL’ye, 2018 yılında da %69,5 artışla 445,1 milyon TL’ye yükselmiştir. Söz konusu artışta döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansal borçlar ile birlikte, artan ticari faaliyetlere bağlı olarak artan ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış etkili olmuştur. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2018 dönemi itibariyle %64,7 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri 2016 yılındaki 62,2 milyon TL’den 2017 yılında finansal borçlardaki artış sebebiyle 2016 yılına göre %172,5 artışla 169,5 milyon TL’ye yükselmesine karşılık, 2018 yılında ise 2017 yılına göre finansal borçlardaki düşüşe bağlı olarak %3,2 azalışla 167,3 milyon TL’ye gerilemiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2018 dönemi itibariyle %24,3 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının özkaynakları 2016 yılındaki 72,2 milyon TL’den, 2017 yılında 2016 yılına göre artan karlılık ve maddi duran varlık değer artışı kaynaklı olarak %28,1 artışla 92,4 milyon TL’ye yükselirken, 2018 yılında ise artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükseliş sebebiyle kaynaklanan finansman giderlerindeki artış sonucunda yazılan 15,7 milyon TL’lik dönem zararının etkisiyle 2017 yılına göre %17,7 azalışla 76,1 milyon TL’ye gerilemiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2018 dönemi itibariyle %11,0 olarak gerçekleşmiştir.

RASYOLAR	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,31	1,64	1,41
Likidite Oran (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar - Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler - Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar - Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,32	0,62	0,67
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,12	0,21	0,33
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,89	0,82	0,75
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-%20,66	%12,70	%13,30
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - Gün	165,99	234,15	221,65
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) - Gün	614,56	643,17	314,49
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) - Gün	130,22	171,69	168,80

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2016 yılındaki 1,41 seviyesinden 2017 yılında 1,64’e yükselirken, 2018 yılında ise 1,31’e gerilemiştir. Öte yandan diğer alacakların, stokların, peşin ödenmiş giderler ile diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı ise 2016

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No:11 A.Ş.Ş. GAZİEMİR
Masraf Tahsilatı: 528 004 2610

60

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Katmerci Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Pazarlama No:10 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270906
Ticaret Sicil No: 270906
Mersis No: 0822003635900017

yıldaki 0,67 seviyesinden 2017 yılında 0,62'ye, 2018 yılında da 0,32'ye gerilemiştir. Bu bilgiler ışığında İhraççının özellikle yüklü stokları sebebiyle likidite oranının cari orana göre ciddi anlamda düştüğü görülmektedir.

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

İhraççının özkaynakların toplam borçlara oranı 2016 yılındaki 0,33 seviyesinden 2017 yılında 0,21'e, 2018 yılında ise 0,12'ye gerilerken, artan borçluluğun etkisini de bir anlamda yansıtmıştır.

İhraççının artan ticari faaliyetleri çerçevesinde 2016 yılında 222 gün olan alacak tahsil süresi 2017 yılında 234 güne yükselirken, 2018 yılında ise 166 güne gerilemiştir. Devanı eden projelerin büyüklüğü ve tahsilata yansımaması nedeniyle artan stoklar sonucunda stok devir süresi ise 2016 yılındaki 314 günden 2017 yılında 643 güne yükselmiş, 2018 yılında ise 615 güne gerilemiştir. Ticari borç ödeme süresi ise 2016 yılındaki 169 günden 2017 yılında 172 güne yükselirken, 2018 yılında ise 130 güne gerilemiştir. Bu bilgiler doğrultusunda şirketin fonladığı işletme sermaye tutarının yükseldiği görülmektedir. Şirketin işletme sermayesi döngüsü 2016 yılındaki 367 günden 2017 yılında 706 güne yükselirken, 2018 yılında ise 650 güne gerilemiştir. Şirketin finansal borçluluğunun artmasındaki temel sebeplerden biri de söz özellikle stok taşıma süresinin artmasının yarattığı finansman yüküdür.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönem			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	270.481.715	177.225.811	144.583.597
Satışların Maliyeti	-163.403.481	-86.416.376	-88.147.132
Brüt Kar (Zarar)	107.078.234	90.809.435	56.436.465
Genel Yönetim Giderleri (-)	-20.304.757	-19.190.338	-13.136.245
Pazarlama Giderleri (-)	-27.438.805	-18.790.115	-15.009.793
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.351.892	-872.722	-1.500.054
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	89.976.214	26.509.508	18.796.904
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-68.687.317	-16.193.807	-8.378.637
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	79.271.677	62.271.961	37.208.640
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.827.516	5.388.239	1.260.558
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-2.800.263	-557.089
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	83.099.193	64.859.937	37.912.109
Finansman Gelirleri	43.904.299	12.662.283	2.567.257
Finansman Giderleri (-)	-145.112.967	-63.051.945	-28.920.603
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-18.109.475	14.470.275	11.558.763
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	2.409.588	7.718.701	1.957.291

KAYITLI
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN İNŞAATİ A.Ş.
10033 Sk. No: 26 A Blok Kat: 3 Çiğli İZMİR
Hesap No: 08 528 004 2510

- Dönem Vergi Gideri/Geliri	-640.877	-2.946.345	-2.196.848
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	3.050.465	227.644	239.557
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	-15.699.887	11.751.574	9.601.472
Dönem Karı (Zararı)	-15.699.887	11.751.574	9.601.472
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.444	11.406	4.664
- Ana Ortaklık Payları	-15.718.331	11.740.168	9.596.808
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-0,6287	0,4696	0,3839

İhraççının faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ve savunma sanayi sektöründeki faaliyetlerinden elde edilen gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibariyle artan faaliyet karlılığına karşılık döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak artan finansman giderleri karlılığı belirleyici unsur olmuştur.

İhraççının hasılatı 2016 yılındaki 144,6 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre savunma sanayi alanındaki satışlardaki artış sonucu %22,6 artışla 177,2 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre hem savuna sanayi hem de araç üstü ekipman segmentindeki satışlardaki artış sonucu %52,6 artışla 270,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle hasılatının yaklaşık %60'ının iç piyasaya olan satışlardan, %40'ının ise ihracat kaynaklı satışlardan oluştuğu görülmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yurtiçi Satış Gelirleri	163.150.908	101.932.970	78.786.177
Yurtdışı Satış Gelirleri	102.849.639	72.621.484	64.101.416
Diğer Gelirler	5.614.011	2.855.156	2.016.602
Satıştan İadeler (-)	-1.132.843	-183.799	-320.598
Hasılat	270.481.715	177.225.811	144.583.597

İhraççının satışlarının maliyeti kırılımına bakıldığında temel unsurun satılan mamül maliyeti olduğu görülmektedir.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Satılan Hizmet Maliyeti	4.443.044	3.620.767	3.690.096
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.009.409	822.338	805.378
Satılan Mamül Maliyeti	154.662.398	79.373.897	77.845.606
Satılan Ticari Mal Maliyeti	3.288.630	2.599.374	4.425.629
Diğer Satışların Maliyeti	0	0	1.380.423
Toplam	163.403.481	86.416.376	88.147.132

İhraççının 2016 yılında 56,4 milyon TL olan brüt karı 2017 yılında %60,9 artışla 90,8 milyon TL'ye, 2018 yılında da %17,9 artışla 107,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin brüt kar marjı ise 2016 yılındaki %39,0'dan 2017 yılında %51,2'ye yükselirken, 2018 yılında ise %39,6'ya gerilemiştir. Marjlardaki artış temel olarak savunma sanayi segmentinden kaynaklanmakta iken 2018 yılında ise ithal ya da yurt içi döviz bazlı girdilerdeki artışlar ve TL girdilerdeki enflasyon kaynaklı artışlar sonucu brüt karlılıkta gerileme yaşanmıştır.

İhraççının faaliyet giderleri 2016 yılındaki 29,6 milyon TL'den 2017 yılında 2016 yılına göre %31,1 artışla 38,9 milyon TL'ye, 2018 yılında da 2017 yılına göre %26,4 artışla 49,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı ise 2016 yılındaki %20,5'ten 2017 yılında %21,9'a çıkmasına karşılık, 2018 yılında ise %18,2'ye gerilemiştir.

İhraççının Ar-Ge giderlerinin finansal tablo dönemleri itibariyle gelişimi ve kırılımı aşağıda gösterilmiş olup, temel olarak malzeme ve personel giderlerinden oluştuğu görülmektedir.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Abone ve Aidat Giderleri	3.419	3.839	5.372
Amortisman Giderleri	95.787	584.563	82.008
Eğitim Giderleri	3.515	0	18.508
Malzeme Gideri	580.081	61.493	938.352
Danışmanlık Gideri	44.411	25.540	43.135
Personel Giderleri	593.640	171.821	371.511
Diğer Giderleri	31.039	25.466	41.168
Toplam	1.351.892	872.722	1.500.054

İhraççının esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerinde temel etkenin ticari faaliyetlere ait kur farkı gelir ve giderleri olduğu görülmektedir.

İhraççının 2016 yılında 18,8 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2017 yılında %41,0 artışla 26,5 milyon TL'ye, 2018 yılında da %239,4 artışla 90,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

İhraççının 2016 yılında 8,4 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2017 yılında %93,3 artışla 16,2 milyon TL'ye, 2018 yılında da %324,2 artışla 68,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu doğrultuda ihraççının faaliyet karı 2016 yılındaki 37,2 milyon TL'den 2017 yılında %67,4 artışla 62,3 milyon TL'ye, 2018 yılında da %27,3 artışla 79,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketin faaliyet kar marjı ise 2016 yılındaki %25,74'ten 2017 yılında %35,14'e yükselirken, 2018 yılında ise %29,31'e gerilemiştir.

2016 ve 2017 yıllarında temel olarak yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı ve banka faiz geliri kaynaklı oluşan yatırım faaliyetlerinden diğer gelirleri, 2018 yılında satışı gerçekleştirilen yatırım amacı gayrimenkul satışı ile birlikte banka faiz gelirleri sonucunda artış göstermiştir.

Döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki yükselişe bağlı olarak şirketin net finansman giderleri 2016 yılındaki 26,4 milyon TL'den 2017 yılında %91,2 artışla 50,4 milyon TL'ye, 2018 yılında da %100,9 artışla 101,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu bilgiler ışığında şirketin 2016 yılında 9,6 milyon TL olan net dönem karı 2017 yılında %22,3 artışla 11,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Ancak 2018 yılında artan finansman giderlerinin etkisiyle 15,7 milyon TL dönem zararı yazılmıştır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 / K.O.S.B. BEŞİKTAŞ
Hasan Tahsin Vaka 92204 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34636 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 257228/1
Büyükçekirgeç Kurumlar V.D. İşletme Sicil No: 257228/1
Mersis No: 0-9220-0853-5900017

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

İhraççının hasılatı 2016 yılındaki 144,6 milyon TL'den 2017 yılında özellikle savunma sanayi alanındaki satışlardaki artış sonucu %22,6 artışla 177,2 milyon TL'ye, 2018 yılında da hem savuna sanayi hem de araç üstü ekipman segmentindeki satışlardaki artış sonucu %52,6 artışla 270,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketin özellikle savunma sanayi alanındaki faaliyetlere yönelmesi ile birlikte söz konusu segmentteki gelirlerin hasılat içindeki payı 2016 yılındaki %7,0 seviyelerinden 2017 yılında %26,3'e, 2018 yılında da %34,9'a yükselmiştir.

Kar marjı daha yüksek olan savunma sanayi segmenti sayesinde şirketin brüt kar marjında da olumlu yansımalar görülmüştür. Şirketin brüt kar marjı 2016 yılındaki %39,0'dan 2017 yılında %51,2'ye yükselirken, 2018 yılında ise ithal ya da yurt içi döviz bazlı girdilerdeki artışlar ve TL girdilerdeki enflasyon kaynaklı artışlar sonucu %39,6'ya gerilemiştir.

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

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

Bununla birlikte finansal tablo dönemlerinde döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki yükselişe bağlı olarak şirketin finansal borçlarında da önemli tutarlarda artış yaşanmış, ekonomik ortama da bağlı olarak işletme sermayesi döngüsündeki artış sonucunda şirketin nakit akımları negatif etkilenmiştir. Bu doğrultuda şirketin tüm finansal borçları imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır.

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

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Türkiye ve dünyadaki savunma sanayi harcamalarına yönelik politika değişiklikleri
- Belediyeler ve benzeri kamu kuruluşlarının makine parkı yenileme politikalarında oluşabilecek değişiklikler.

KATİP MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ TİC.A.Ş.
19032 Sk. No: 10 Kat: 2. Kat - BEŞİKTAŞ
Hesap No: 528 004 2510

65

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maye Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 05177 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 338228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: D-9224-0683-5900017

- Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar
- Kamu kuruluşlarından projelere bağlı hak ediş bedellerinin zamanında alınamaması.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 31.12.2018 dönemi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	31.03.2019	31.12.2018
Kısa vadeli yükümlülükler	469.838.119	445.145.089
Garantili	0	0
Teminatl	290.210.820	285.494.182
Garantisiz/Teminatsız	179.627.299	159.650.907
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	241.024.433	167.280.256
Garantili	0	0
Teminatl	225.756.254	152.052.583
Garantisiz/Teminatsız	15.268.179	15.227.673
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	710.862.552	612.425.345
Özkaynaklar	71.022.432	76.117.546
Çıkarılmış sermaye	25.000.000	25.000.000
Yasal yedekler	4.492.720	4.477.769
Diğer yedekler	41.529.712	46.639.777
TOPLAM KAYNAKLAR	781.884.984	688.542.891
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
A. Nakit	122.737	23.466
B. Nakit Benzerleri	41.709.390	24.714.541
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	127.295	121.644
D. Likidite (A+B+C)	41.959.422	24.859.651
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	255.295.394	246.344.918
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	34.915.426	39.149.264
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	290.210.820	285.494.182
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	248.251.398	260.634.531
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	225.756.254	152.052.583
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	225.756.254	152.052.583
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	474.007.652	412.687.114

Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

KATMERCİLER
ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SAĞ. ve TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.O.S.B. ÇİĞLİZMİR
Hasan Tekelioğlu, 522 004 2510

66

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İkat Mah. Ebuülreşid Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok Kat:16 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel:0212) 362 33 77 Fax: 0212) 362 39 20
www.ysk Yatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Etiler Mah. Kurumlar Y.C. 522 008 8358
Mh. No: 3-52200083-5900017

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2018 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 558.312.525 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 445.145.089 TL olup, net işletme sermayesi 140.167.436 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	585.312.525	431.478.329	224.326.660
Kısa Vadeli Yükümlülükler	445.145.089	262.640.633	158.989.222
Net İşletme Sermayesi	140.167.436	168.837.696	65.337.438

Buna karşılık döviz kurlarındaki yükseliş ve faiz oranlarındaki artışa ek olarak ihraççının işletme sermayesi döngüsündeki artış sonucunda, şirketin tüm finansal borçları imzalanan FYYÇS ile 2 yılı ödemesiz 8 yıl vade ile yeniden yapılandırılmıştır. Yeniden yapılandırmaya ilişkin KAP bildirimini sözleşme imzalarının tamamlandığı 03.04.2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

İhraççının devam etmekte olan projelerinin önemli bir kısmı savunma sanayi 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 Euro cinsinden siparişlerden oluşmaktadır. Bu kapsamda şirketin satış gelirlerinde döviz kurlarının seyri de önemli bir etken olmaktadır.

Şirketin sipariş temelli olarak çalışması ve projelere ilişkin stokların henüz projelerin tamamlanması ve satış faturasının kesilmemesi nedeniyle stok bünyesinde görülmesi sebebiyle şirketin 31.12.2018 dönemi itibariyle 338,0 milyon TL'ye yükselen stoklarında fatura kesildikçe azalma görülebilecektir.

Döviz kurlarındaki yükseliş şirketin üretim maliyetlerine de doğrudan ve dolaylı olarak etki etmektedir. 31.12.2018 döneminden sonra yatay trend izlemesine karşılık Mart ayı ile birlikte yeniden yükselişe geçen döviz kurlarındaki artış %13'lere ulaşmıştır.

	31.12.2018	10.05.2019	Artış
USD	5,2609	5,9866	13,79%
EURO	6,0280	6,7314	11,67%

Söz konusu artışlar şirketin satış gelirlerine olumlu yansısı da maliyetler nedeniyle de olumsuz etkisi olmaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 5. KAT
Maslak 75. Mah. Vö. 528 004 2510

67

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat: Meh. Ebulâh Merdin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel:0(212)342 35 17 Fax: 0(212)362 35 10
www.akifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bulgurluçayırı M.Ö. 922 009 8359
Tic. Sicil No: 272200-0035-5900017

31.12.2018 döneminden itibaren brent petrol fiyatlarında %31,2 oranında artış yaşanmıştır.

	31.12.2018	10.05.2019	Artış
Brent Petrol (\$)	54,17	71,08	31,21%

Petrol fiyatlarındaki ve döviz kurlarındaki değişimler fiyat ayarlamaları yoluyla Şirketin lojistik maliyetlerine de olumsuz yansımaktadır.

Bununla birlikte şirketin döviz cinsinden finansal borçları olması ve söz konusu borçlara ilişkin mevcut durum itibarıyla döviz bazlı siparişler haricinde hedge mekanizmalarının olmaması sebebiyle şirketin karlılığına negatif etkisi olmaktadır.

31.12.2018 tarihinden itibaren izahnamenin imzalandığı tarihe kadar olan süreçte söz konusu değişimler haricinde görülen önemli bir eğilim bulunmamaktadır.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

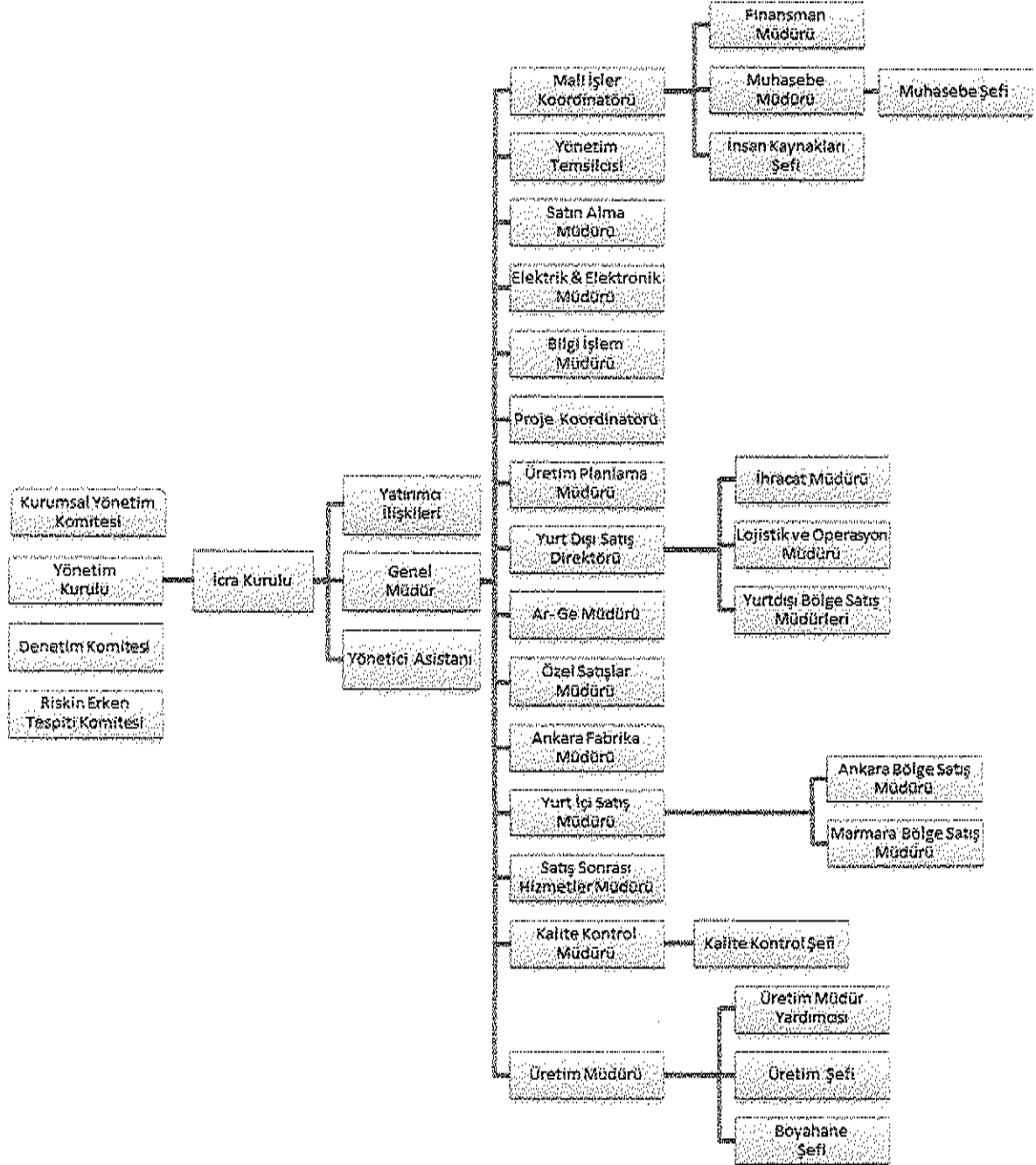
Yoktur.

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Ç.Ş.Ç. ÇİĞLİ-İZMİR
Hesap Telefonu: 028 004 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 299 220
Boğaziçi Kurumlar M.D. 922 008 5359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 A.İ.S.B. ÇİĞLIZMİR
Nispetiye Teşhis Vd. 22 694 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 71 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakif-yatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357248
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 0589
Mersis No: 0-9220-0883-6900017

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İsmail Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	6.451.333,40	25,81
Mehmet Katmerci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	1.100.000,00	4,40
Oğuz Kağan Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	0,00	0,00
İbrahim Reyhan Özal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.06.2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

İhraççının bağımsız yönetim kurulu üyesi Kerem Ali Sürekli 06.05.2019 tarihinde görevinden istifa ederken, yerine henüz bir atama yapılmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (%)	Sermaye Payı (%)
İsmail Katmerci	Isırgan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	22.750,00	2,76
İsmail Katmerci	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,00	0,00
İsmail Katmerci	Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	800.000,00	20,00
Mehmet Katmerci	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,00	0,00
Mehmet Katmerci	Isırgan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	3.250,00	0,39
Mehmet Katmerci	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	0,00	0,00
Mehmet Katmerci	Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	200.000,00	5,00
Mehmet Katmerci	Tasfiye Halinde KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	50.000,00	100,00
İbrahim Reyhan Özal	Fora Yatırım Danışmanlık Ltd.Şti.	Kurucu Ortak	Devam Etmekte	57.000,00	100,00
İbrahim Reyhan Özal	San-el A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0,00
İbrahim Reyhan Özal	Karadeniz Garanti Biyokütle Enerji Tesisleri San. ve Tic. Ltd.Şti.	Müdür	Devam Etmekte	350.000,00	10,00

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİC. A.Ş.
40332 EK. No: 10 - Çeşme Cd. Çiğli-ZEMİR
Yenişehir Vd. 509 004 3510

70

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 537225
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 002 6369
Mersis No: 0-9220-0825-6903017

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Furkan Katmerci	İcra Kurulu Başkan Vekili	-	1.100.000,00	4,40
Gökmen Ölçer	Mali İşler Koordinatörü	-	0,00	0,00
İsmail Hakkı Kırkal	Yurtdışı Satış Direktörü	-	0,00	0,00

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi: Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı olan İsmail Katmerci, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür olan Mehmet Katmerci ile İcra Kurulu Başkan Vekili olan Furkan Katmerci'nin babasıdır.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
İsmail Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı	34	37	Lisans
Mehmet Katmerci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	27	27	Lise
Oğuz Kağan Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	3	47	Lisans
İbrahim Reyhan Özal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	6	30	Lisans
Furkan Katmerci	İcra Kurulu Başkan Vekili	9	9	Lisans
Gökmen Ölçer	Mali İşler Koordinatörü	10	27	Lisans

İsmail Katmerci - Yönetim Kurulu Başkanı

1949 Konya doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Fakültesi mezunudur. 1982 yılında grup şirketlerinden Katmerciler Profil A.Ş.'yi profil ve saç ticareti yapmak amacıyla kurarak iş hayatına başlamış, 1985 yılında üretim yapmak amacıyla grubun amiral şirketi Katmerciler'i kurmuştur. Halen İhraççının yönetim kurulu başkanlığı görevine devam etmektedir. Evli ve 3 çocuk babası olan İsmail Katmerci 22. ve 23. dönem AKP İzmir milletvekilliğini yürütmüş, İzmir Ticaret Odası meclis üyeliği yapmıştır.

Mehmet Katmerci - Yönetim Kurulu Başkan Vekili & Genel Müdür

1992 yılında Katmerciler Grubu bünyesinde çalışmaya başlayan ve şirketin tüm departmanlarında çalışarak 2002 yılında Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Başkanlığı'na kadar yükselmiştir. Şirketin son yıllarda yapmış olduğu ihracat hamlesi ve üretim adetlerinin artışında önemli katkıları bulunan Mehmet Katmerci, mevcut durumda İhraççının Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, İcra Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü görevlerine devam etmektedir. Evli ve iki çocuk sahibi olan Mehmet Katmerci iyi derecede İngilizce bilmektedir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ BAKIM SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10032 ÇİĞLIZMIR
Mak. İşletim Vd. 528 054 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 351 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Eğitim Kurumları V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0283-9900017

Oğuz Kağan Köksal - Yönetim Kurulu Üyesi

İlk, orta ve lise tahsilini Kırıkkale'de tamamladıktan sonra Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesinden 1972 yılında mezun olduktan sonra T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Muhasebat Kontrolörü olarak atanmıştır. 4 yıl süren bu görev sırasında Genel ve Katma Bütçeli İdareler, Defterdarlık Muhasebe Müdürlükleri ve Mali Müdürlüklerinde teftiş ve denetim yapmış, ayrıca Devlet Muhasebesi Uygulaması ile ilgili kitap yazmıştır. Sırasıyla Bozkurt ve Cizre Kaymakamlıklarında asaleten görev almış, aynı zamanda her iki ilçede Belediye Başkanlığı görevini de üstlenmiştir. Atandığı Gaziantep Vali Yardımcılığında 3,5 yıl görev yapmış ve bu süre zarfında Gaziantep Valiliği'nin boşalması sebebiyle 7 ay da Vali Vekilliği görevini yürütmüştür. 1988 yılı Şubat ayında Tekirdağ Valisi olarak asaleten atanmış, 9 Nisan 1990'da Malatya Valiliğine, 8 Şubat 1992'de Denizli Valiliğine, 18 Nisan 1996'da Adana Valiliğine, 18 Şubat 2003 tarihinde Bursa Valiliğine atanmıştır. Bursa Valiliği süresince Kırsal Kalkınma, Sevgi Köyü, Eğitim ve Spor Vadisi gibi birçok projeleri hayata geçirerek üst üste iki yıl Yılın Valisi seçilmiş ve ödül almıştır. 18 Temmuz 2005'te İzmir Valiliğine atanmıştır. 7 Mart 2007 tarihinde Emniyet Genel Müdürü olarak atanmıştır. 24. ve 25. dönemde Kırıkkale milletvekili olarak görev yapmış olup, 24. dönem TBMM Milli Savunma Komisyonu Başkanlığı görevini yürütmüştür. Orta düzey İngilizce bilen ve Sudan Ribat üniversitesinin Fahri doktora unvanına da sahip olan Köksal, evli ve iki çocuk babasıdır.

İbrahim Reyhan Özal - Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Londra 1965 Yılı doğumlu olup, lise eğitimini ABD'de tamamlayarak, 1984-1985 yıllarında Kanada'da 2 yıl yükseköğrenim görmüş, 1989 yılında Boğaziçi Üniversitesi Elektrik / Elektronik Mühendisliği bölümünü bitirmiştir. Meslek yaşamına 1989 yılında Balsu Gıda A.Ş.'de CEO asistanı olarak başlamış, sırasıyla Kuveyt Türk Katılım Bankası, Teksu Dağıtım Hizmetleri A.Ş., Azizler Holding A.Ş.'de çeşitli görevlerde bulunduktan sonra, 1993 – 1996 yıllarında Kaynak Döviz A.Ş.'de ortak olarak finans sektöründe yer almıştır. 2013 yılında Fora Yatırım Danışmanlık Ltd.Şti.'ni kurmuştur. 2018 yılında Karadeniz Garanti Biyokütle Enerji Tesisleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nde hissedar ve müdür olarak atanmıştır. Ayrıca İstanbul Ticaret Odasında Müşavirlik görevi ve San-el A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulunmaktadır. Evli ve 3 çocuk sahibi olan İbrahim Reyhan Özal, TBMM'de 22. dönem İstanbul milletvekilliği ve 2004-2007 yılları arasında Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi üyeliği, TBMM AB Uyum Komisyonu üyeliği ve Batı Avrupa Birliği Parlamenterler Meclisi üyeliklerinde bulunmuştur.

Furkan Katmerci – İcra Kurulu Başkan Vekili

2009 yılında İzmir Ekonomi Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finansman Bölümünü bitiren Furkan Katmerci Nisan 2010'da İhraççı'nın Yönetim Kurulu Başkan Vekili olmuş, akabinde ise Kasım 2012'den bu yana İhraççının İcra Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam etmektedir.

Gökmen Ölçer – Mali İşler Koordinatörü

Kariyerine 1993 yılında Piri Reis Ltd. Şti.'nde muhasebe sorumlusu olarak başlayan Ölçer, 1997-2004 yılları arasında EGS Egesser Giyim Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'de Muhasebe

KATMERCİLER
ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ TİC. A.Ş.
16032 Sk. No: 10 A Blok Kat: 10
Hesap Telsiz: 0228 604 2510

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul, Şişli, Cennet Mahallesi, Cennet Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifmenkul.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 199729
Bodrum Ticaret Sicil No: 922008 8358
Mersis No: 0-9220-0680-3900017

yöneticisi ve muhasebe müdürü görevlerinde bulunmuş, 2004-2009 yılları arasında Tariş genel muhasebe müdürlüğü, Tariş İplik A.Ş. denetim kurulu üyeliği, yönetim kurulu üyeliği, yönetim kurulu başkan vekilliği, yönetim kurulu başkanlığı, Tariş Tat Alkollü İçkiler A.Ş. genel müdür vekilliği, yönetim kurulu üyeliği, Tariş Pamuk Gayrimenkul Yatırım Danışmanlığı A.Ş.'de denetim kurulu üyeliği, Tariş Pamuk Bitkisel Yağlar ve Alternatif Enerji Teknolojileri A.Ş.'de denetim kurulu üyeliği, Tariş Yağ, Gıda, Yem ve Kimyasallar Biyolojik Esaslı Akaryakıt Sanayi İç ve Dış Tic. A.Ş.'de denetim kurulu üyeliği, Tasfiye halinde Aydın Tekstil A.Ş.'de denetim kurulu üyeliği, tasfiye kurulu üyeliği, tasfiye knrulu başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat bölümünde tez aşamasında yüksek lisans eğitimine devam etmektedir.1998 yılında S.M.M.M. ruhsatını almaya hak kazanan Ölçer, halen İZSMMMO üyesidir. Nisan 2009'da İhraçıda mali işler koordinatörlüğüne getirilmiş olup, halen bu görevi yürütmektedir.

İsmail Hakkı Kırkıl – Yurtdışı Satışlar Direktörü

1966 yılında İstanbul'da doğan İsmail Hakkı Kırkıl, 1988 yılında Uludağ Üniversitesi mekanik mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra, 1988-1990 yılları arasında Kutlutaş Dillingham J.V.'de bakını mühendisi olarak görevde bulunmuş, 1992-2012 yılları arasında BMC Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de planlama mühendisliği, garanti ve teknik servis mühendisliği, ihracat müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2012 yılında İbraççı bünyesine Yurtdışı Satışlar Direktörü olarak katılmış olup, halen bu görevi yürütmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (%)	Sermaye Payı (%)
İsmail Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	6.451.333,40	25,81
İsmail Katmerci	İspan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	22.750,00	2,76
İsmail Katmerci	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,00	0,00
İsmail Katmerci	Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	800.000,00	20,00
Mehmet Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür-İcra Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	1.100.000,00	4,40
Mehmet Katmerci	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,00	0,00
Mehmet Katmerci	İspan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	3.250,00	0,39

KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
19932 Sk. No:10 A Blok Kat:9-İZMİR
Hesap No: 08 028 004 3510

VAKUF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Şubühü Martin Cad. Park Mavera Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakuyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 339922
Sermaye Kurumlar V.D. 922 008 8359
Meris No: 0-9220-0963-5909017

Mehmet Katmerci	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	0,00	0,00
Mehmet Katmerci	Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	200.000,00	5,00
Mehmet Katmerci	Tasfiye Halinde KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	50.000,00	100,00
Oğuz Kağan Köksal	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0,00
İbrahim Royhan Özal	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0,00
İbrahim Reyhan Özal	Fora Yatırım Danışmanlık Ltd.Şti.	Kurucu Ortak	Devam Etmekte	57.000,00	100,00
İbrahim Reyhan Özal	San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0,00
İbrahim Reyhan Özal	Karadeniz Garanti Biyokütle Enerji Tesisleri San. ve Tic. Ltd.Şti.	Müdür	Devam Etmekte	350.000,00	10,00
İbrahim Reyhan Özal	Vadi dış Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Etmeyor	0	0,00
Osman Nuri Filiz	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Danışmanı	Devam Etmekte	0	0,00
Furkan Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İcra Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	1.100.000,00	4,40
Furkan Katmerci	İsrpan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	3.250,00	0,39
Furkan Katmerci	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	0,00	0,00
Furkan Katmerci	Lika Savunma Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	200.000,00	5,00
Gökmen Ölçer	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Mali İşler Koordinatörü	Devam Etmekte	0	0,00
İsmail Hakkı Kırkıl	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yurtdışı Satış Direktörü	Devam Etmekte	0	0,00

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş büküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
10052 Sk. No: 10 Kat: 10. Kat Çiğirizmir
Nispetiye Mah. No: 628 064 2810

74

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337229
Bosaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

İhraççının yönetim kurulu başkan vekili olan Mehmet Katmerci'nin %100'üne sahip olduğu 50.000 TL sermayeli Tasfiye Halinde KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.'nin tasfiye süreci yürütülmektedir.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşma yoktur. Aynı zamanda bu kişiler İhraççının sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi değildir.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.G.S.B. YOLU
Hasan Tahsin Vd. Şişli/İSTANBUL

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mıyca Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Telsiz (212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351123
Sagancidi Kurumlar V.D. 922 096 8356
Mersis No: 0-9220-0883-9900017

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yönetim Kurulu	1.183.392	709.309	951.562
Üst Düzey Yöneticiler	2.810.134	2.669.264	4.678.898
Toplam	3.993.526	3.378.573	5.630.460

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tabakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri için ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yönetim Kurulu	0	0	0
Üst Düzey Yöneticiler	70.836	52.694	39.660
Toplam	70.836	52.694	39.660

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi / Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
İsmail Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	6.451.333,40	25,81
Mehmet Katmerci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	1.100.000,00	4,40
Oğuz Kağan Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	0,00	0,00
İbrahim Reyhan Özal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	0,00	0,00
Furkan Katmerci	İcra Kurulu Başkan Vekili	Süresiz	1.100.000,00	4,40
Gökmen Ölçer	Mali İşler Koordinatörü	Süresiz	0,00	0,00
İsmail Hakkı Kırkıl	Yurtdışı Satış Direktörü	Süresiz	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.06.2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

İhraççının bağımsız yönetim kurulu üyesi Kerem Ali Sürekli 06.05.2019 tarihinde görevinden istifa ederken, yerine henüz bir atama yapılmamıştır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10952 Sk. No: 10 A.C.B. Sigirli ZEMİR
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul

76

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-1/A Blok No:15 Beşiktaş 34655 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 35224
Bölgesel Kurumlar V.D. 922 036 8359
Kırsıs No: 0-9220-0583-5900017

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Son finansal tablo dönemi itibariyle (31.12.2018) ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluşturmuştur.

İhraççının kurumsal yönetim yapısı, komiteleri ve Şirket politikalarına ilişkin detaylı bilgiye www.katmerciler.com.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi ile her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Kerem Ali Sürekli*	Başkan	Bağımsız
İbrahim Reyhan ÖZAL	Üye	Bağımsız

(*) Denetim Komitesi Başkanı Kerem Ali Sürekli 06.05.2019 tarihinde bağımsız yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiş olup, henüz yerine bir atama yapılmamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının kurumsal yönetimi ilkelerine uyum; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Kerem Ali Sürekli *	Başkan	Bağımsız
İbrahim Reyhan ÖZAL	Üye	Bağımsız
Musa KARACA	Üye	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

(*) Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Kerem Ali Sürekli 06.05.2019 tarihinde bağımsız yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiş olup, henüz yerine bir atama yapılmamıştır.

KATMERCİLER
ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10052 SK. No: 10. A.Ş. ÇİFTLİKLERİ
Hesap No: 08.528.604.2510

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmer Mül. Ltd.Şti. Kat: 10, Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 267226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 622 006 6358
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Komite toplantı esaslı ile yılda en az iki kez olmak üzere veya gerek duyulduğunda komite üyelerinin birisinin çağrısı ile ya da denetim komitesinin veya yönetim kurulunun çağrısı ile toplanır. Bu komite aynı zamanda 6102 sayılı TTK'nın 378. madde hükmü çerçevesinde faaliyetle bulunur. Komite bu madde kapsamında her 2 ayda bir Yönetim kuruluna rapor sunar.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Kerem Ali Sürekli *	Başkan	Bağımsız
İbrahim Reyhan ÖZAL	Üye	Bağımsız

(*) Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Kerem Ali Sürekli 06.05.2019 tarihinde bağımsız yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiş olup, henüz yerine bir atama yapılmamıştır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta bulunmaktadır. Aym tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiş olup, kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır.

İhraççının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, 2016, 2017 ve 2018 dönemleri için mevcut olup, söz konusu raporlar www.katmerciler.com.tr ve www.kap.org.tr'de yer almaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, Esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır. Şirket'de pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Koordinatörlüğü bünyesinde yürütülmektedir. Şirketin temel amacı, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının adaletli ve eksiksiz olarak yerine getirilmesini sağlamaktır. Ayrıca Şirket, pay sahiplerinin ortaklıktan doğan haklarını eksiksiz ve en kısa zamanda yerine getirmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülen başlıca faaliyetler şunlardır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nın yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak.

- Genel Kurul Toplantısı'nda, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların talep eden pay sahiplerine yollanmasını sağlamak.
- Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası dâhil, kamuyu aydınlatmayla ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.
- Şirketin kurumsal internet sitesi (www.katmerciler.com.tr) içerisinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünün içeriğini hazırlamak, mümkün olan en sık aralıklarla güncellemek ve pay sahiplerinin Şirket ile ilgili bilgilere internet vasıtasıyla hızlı ve kolay bir biçimde ulaşmasını sağlamak.
- SPK' nın Seri II, No:15.1 Sayılı "Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarını KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) aracılığıyla BİST' e bildirerek kamuyu aydınlatmak.
- Sermaye Piyasası Kanununun ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikleri takip etmek ve Şirket içinde ilgili birimlerin dikkatine sunmak.
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul (BİST) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde Şirketi temsil etmek.

Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Musa KARACA	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Lisansı, Türev Ürünler Lisansı	Şirket Merkezi	yatirimciiliskileri@katmerciler.com.tr	0232 376 75 75	0232 502 20 73

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Personel Sayısı	461	476	353

Personelin beyaz / mavi yaka olarak dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Beyaz Yakalı	142	30,80	161	33,82	114	32,29
Mavi Yakalı	319	69,20	315	66,18	239	67,71
Toplam	461	100,00	476	100,00	353	100,00

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 5. Kat ÜZMİR
Hesap Telefonu: 0232 376 75 75

79

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Men. Ebulca Meriçin Cad. Park Mıyaz Sitesi
F/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 522 000 0359
Mersis No: 0-9220-0823-5900017

İhraççının faaliyet gösterdiği alanlara göre personelin dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Savunma Sanayi	69	14,97	67	14,08	7	1,98
Araç Üstü Ekipman	277	60,09	286	60,08	247	69,97
Ar-Ge	37	8,03	48	10,08	43	12,18
İdari	78	16,92	75	15,76	56	15,86
Toplam	461	100,00	476	100,00	353	100,00

İhraççının personel sayısının coğrafi bölgelere göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Ege Bölgesi	390	84,60	406	85,29	344	97,45
İç Anadolu Bölgesi	71	15,40	70	14,71	9	2,55
Toplam	461	100,00	476	100,00	353	100,00

2016 yılında 353 olan personel sayısı savunma sanayi alanındaki faaliyetlerin artmasına bağlı olarak 2017 yılında %34,8 artışla 476'ya yükselirken, 2018 yılında %3,2 azalışla 461'e gerilemiştir. Personel sayısındaki değişimler şirketin üstlendiği projelere bağlı olarak değişiklik göstermektedir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10002 Sk. No: 19 A Kat: 33. Kat - İZMİR
Masraf İşleri: 0232 354 2810

80

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Edüklü Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 284728
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0283-5960017

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın:	Sermaye Payı / Oy Hakkı				
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	27.06.2018 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı			Son Durum (13.05.2019)	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail Katmerci	A	1.600.000,00	37,31	1.600.000,00	25,81
	B	7.728.333,40		4.851.333,40	
Havva Katmerci	A	100.000,00	4,40	100.000,00	4,40
	B	1.000.000,00		1.000.000,00	
Mehmet Katmerci	A	100.000,00	4,40	100.000,00	4,40
	B	1.000.000,00		1.000.000,00	
Ayşe Nur Çobanoğlu	A	100.000,00	4,40	100.000,00	4,40
	B	1.000.000,00		1.000.000,00	
Furkan Katmerci	A	100.000,00	4,40	100.000,00	4,40
	B	1.000.000,00		1.000.000,00	
Diğer	B	11.271.666,60	45,09	14.148.666,60	56,59
TOPLAM		25.000.000,00	100,00	25.000.000,00	100,00

Dolaylı ortaklık yapısı bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların diğer ortaklardan farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme İmtiyazı	1,00	2.000.000	8,00
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	23.000.000	92,00
Toplam				25.000.000	100,00

Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre;

Yönetim kurulu asgari 5 üyeden oluşmakta olup, üyelerin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. 2.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların çoğunluğu olan 1.600.000 TL nominal değerli kısmı İsmail Katmerci'ye, 100.000 TL nominal değerli kısmı Mehmet Katmerci'ye, 100.000 TL nominal değerli kısmı Furkan Katmerci'ye, 100.000 TL nominal değerli kısmı Havva Katmerci'ye, 100.000 TL nominal değerli kısmı Ayşe Nur Çobanoğlu'na aittir.

KATMERCILER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
19932 SK. No: 16 KÜLTÜR BULVARI
HASELİTİ MEYDANI 52/00000 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Vakıf Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tef:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36120
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 337255
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6369
Ticaret Sicil No: 0-9220-0823-9900017

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççının yönetim kontrolüne İsmail Katmerci ile birlikte aile fertlerinden Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Çobanoğlu sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadırlar. Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. Söz konusu imtiyazlı paylara İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Çobanoğlu sahiptir.

Şirket esas sözleşmesinin "Payların Satış ve Devri" başlıklı 8. maddesine göre A grubu nama yazılı paylara sahip olanlar, yönetim kurulunun yazılı onayını almak şartı ile A grubu nama yazılı payları, B grubu hamiline yazılı paya çevirerek değiştirebilirler.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına, Esas Sözleşme'de hüküm bulunmamaktadır. İhraççı yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bir tedbir almamıştır. Bu hususta TTK ve SPK mevzuatında yer alan hükümler geçerli olup, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları, Şirketin tüm finansal raporlarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulması, oy hakkına ve kar payı hakkına ilişkin bir imtiyazın bulunmaması, Şirketin tabi olduğu bağımsız dış denetim yükümlülükleri yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup, alınmış başkaca tedbir bulunmamaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirketimiz ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar KAP'da (www.kap.org.tr) ve şirketin web adresinde (www.katmerciler.com.tr) yayımlanan 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının "İlişkili Taraf Açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 10. Kat. SİĞİRİZMİR
Nispetiye/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 272004/2516

82

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Merdivi Cad. Park Maya Sitesi
F-2/3 Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272004/2516
Tic. Sic. No: 272004/2516
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 457228
Reg. Sicil Kurumlar V.D. 522 008 8356
Nispetiye No: C-9220-0883-5900017

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

Şirket	İlişkinin Niteliği
İsmail Katmerci	Ortaktan fon sağlanması, gayrimenkul kiralınması ve kira faturası kesilmesi
Mehmet Katmerci	Ortaktan fon sağlanması ve gayrimenkul kiralınması
Furkan Katmerci	Ortaktan fon sağlanması
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş. (*)	İzmir ve Ankara OSB inşaat faaliyetleri
KTM İş ve Endüstriyel Makine Ticaret A.Ş.	İş makinası ticareti

İhraççının ilişkili taraflardan ticari olmayan alacağı bulunmamaktadır. İhraççının ticari alacakları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.	932.040	526.810*	69.212
KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.	29.741	521.775	476.126
İsmail Katmerci	0	0	142.290
Toplam	961.781	1.048.585	687.628

(*) Finansal Durum Tablosunda yer alan peşin ödenmiş giderler tutarının 7.505.275 TL'si Ankara Başkent OSB'de devam etmekte olan yatırımlar için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

İhraççının ilişkili taraflara ticari borcu bulunmazken, hakim ortaklardan fon sağlanmasına bağlı olarak diğer borçları ise aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci	1.907.574	0	0
Mehmet Katmerci	184.104	0	0
Furkan Katmerci	6.776.307	0	0
Toplam	8.867.985	0	0

İhraççının ilişkili taraflardan olan hizmet alımları aşağıda gösterilmiştir.

Hizmet Alımları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci (*)	138.000	126.000	120.000
Mehmet Katmerci (*)	120.000	113.400	108.000
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş. (**)	9.008.000	2.705.560	4.581.720
Toplam	9.266.000	2.944.960	4.809.720

(*) Ortakların sahip oldukları gayrimenkullerin şirket tarafından kiralınmasından kaynaklanmaktadır.

(**) Ankara Başkent OSB'de tamamlanan üretim tesisi ve İzmir AOSB'de bulunan idari bina inşaat bedelinden kaynaklanmaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞ VE TİCARET A.Ş.
10032 Sk. No: 10 F.O.S.B. 10032 İZMİR
Hesap Takip No: 028 694 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Skesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 267226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 0359
Mersis No: 0-9220-0003-9990017

İhraççının ilişkili taraflara olan hizmet satışları aşağıda gösterilmiştir.

Hizmet Satışları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci (*)	5.664	4.956	4.248
KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.(**)	7.788	7.080	1.770
Toplam	13.452	12.036	6.018

(*) Ortağa yansıtılan kira faturasundan kaynaklanmaktadır.

(**) Ankara Başkent OSB’de tamamlanan üretim tesisi ve İzmir AOSB’de bulunan idari bina inşaat bedelinden kaynaklanmaktadır

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalar aşağıda gösterilmiştir.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Yönetim Kurulu	1.183.392	709.309	951.562

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

a) **Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler**

Yoktur.

b) **İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,**

Hizmet Alımları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş. (*)	9.008.000	2.705.560	4.581.720

(*) Ankara Başkent OSB’de tamamlanan üretim tesisinden kaynaklanmaktadır.

Hizmet Satışları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.	7.788	7.080	1.770

c) **İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,**

Yoktur.

d) **İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,**

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN İŞL. VE TİC. A.Ş.
10632 Sk. No: 10 A.O.S.B. Başkent ANKARA
Hesap Telefonu: 0228 000 2510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F12/1 Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil no: 287235
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Sicil No: 0-9220-0653-9900017

e) Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,

Hizmet Alımları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci (*)	138.000	126.000	120.000
Mehmet Katmerci (*)	120.000	113.400	108.000
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş. (**)	9.008.000	2.705.560	4.581.720
Toplam	9.266.000	2.944.960	4.809.720

(*) Ortakların sahip oldukları gayrimenkullerin şirket tarafından kiralanmasından kaynaklanmaktadır.

(**) Ankara Başkent OSB’de tamamlanan üretim tesisinden kaynaklanmaktadır.

Hizmet Satışları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci (*)	5.664	4.956	4.248
KTM İş ve Endüstriyel Makinalar Ticaret A.Ş.	7.788	7.080	1.770
Toplam	13.452	12.036	6.018

(*) Ortağa yapılan kira yansıtma satışından kaynaklanmaktadır.

f) Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri

Hizmet Alımları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci (*)	138.000	126.000	120.000
Mehmet Katmerci (*)	120.000	113.400	108.000

(*) Ortakların sahip oldukları gayrimenkullerin şirket tarafından kiralanmasından kaynaklanmaktadır.

Hizmet Satışları (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
İsmail Katmerci (*)	5.664	4.956	4.248

(*) Ortağa yapılan kira yansıtma satışından kaynaklanmaktadır.

g) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;
Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi;

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraçının çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL olup, birim pay değeri 1,00 TL olan 25.000.000 adet paydan oluşmakta olup sermayenin tamamı ödenmiştir.

İhraçının 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 2.000.000 TL nominal değerli kısmı A grubu nama yazılı, 23.000.000 TL nominal değerli kısmı ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAĞLAMA TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10032 Kat: 3. CİGH-İZMİR
Hacettepe Mah. V5. 528 004 2510

85

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebuylve Mardin Cad. Park Meya Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel:0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357425
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 922 068 8359
Mersis No: 0-9220-0683-5000017

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 450.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.04.2018 tarih ve 29833736-110.04.04-E-4290 sayılı kararı ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 450.000.000 TL (Dört Yüz Elli Milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerde 450.000.000 (Dört Elli Yüz Milyon) adet paya ayrılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi 2022 yılından sonra Yönetim Kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Dönem Başı	9.071.262,90	9.069.963,90	9.071.262,00
Dönem Sonu	11.271.262,20	9.071.262,90	9.069.963,90
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	%45,08	%36,28	%36,27

İhraççının sermayesinin tamamı nakden ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10932 Sk. No: 16 A/C Blok: 5/II-İZMİR
Hesap No: 08150042610

86

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367225
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6359
Mersis No: 0-9220-0563-5900017

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının 25.000.000 TL olan sermayesinin %56,59'una karşılık gelen 14.148.262,20 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda KATMR koduyla işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek B Grubu hamiline yazılı paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem görecek olup, ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirketin esas sözleşmesinin tam metni www.kap.org.tr adresindeki Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. sayfasında ve Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.katmerciler.com.tr) yer almaktadır. TTK hükümleri uyarınca hazırlanan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" şirket web sitesinde (www.katmerciler.com.tr) yer almaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

İhraççının amaç ve faaliyetleri Şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde detaylı açıklanmakta olup, temel olarak araç üstü ekipmanların beyanması, araç

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 10/10
Nispetiye - Beşiktaş - İZMİR
Tic. Sic. No: 274242
Vergi No: 3450000000000000

87

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Akat Mah. Ebukula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifabim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 25725
Sözleşme Kurumlar V.D. 322 005 8359
Mersis No: 0-8220-0883-5000017

üstü ekipmanların kaynak işçiliği, itfaiye, çöp, vidanjör, kanal açma, çevre aracı, taşıma aracı, savunma sanayine yönelik araç ve inşaat sektörüne yönelik araç üstü ekipman imalatıdır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşmenin 10. maddesine göre;

Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek asgari 5 kişi tarafından idare edilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu madde hükmünün uygulamasında yarım rakamlar aşağı yuvarlanır.

Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu bağımsız üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konularda Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesi ve uygulanmasına" ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul, lüzum görürse, görev süresine bağlı kalmayarak, Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin iflasına karar verilir veya ehliyeti kısıtlanır ya da bir üye üyelik için gerekli kanuni şartları kaybeder ya da esas sözleşmede öngörülen nitelikleri kaybederse bu kişinin üyeliği herhangi bir işleme gerek olmaksızın kendiliğinden sona erer.

Esas Sözleşmenin 11. maddesine göre;

Yönetim kurulu şirket işleri gerektirdiği yönetim kurulu toplantılarına dair merasim hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine riayet edilmek suretiyle toplanır.

Şirketin yönetim kurulu/müdürler kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır, toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Yapılan oylamada oylarda eşitlik olması durumunda konu gelecek toplantıya bırakılır. Gelecek toplantıda da aynı konu üzerindeki oylarda yine eşitlik olursa önerge red edilmiş sayılır.

Yönetim Kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar.

Esas Sözleşmenin 12. maddesine göre;

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN S.A. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 14 A.Ş.S. B. Kat: 12
Hesap No: 028 004 2510

88

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Arat Mah. Esatpaşa Mardin Cad. Park Maya Sitesi
Y-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212) 352 05 77 Fax: 0(212) 352 26 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337229
Resmî Kurumlar V.D. 922 006 8359
Tic. Sicil No: 0-9220-0883-9900017

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirketin amaç ve konusunu oluşturan bütün işlemler üzerinde karar almak, Genel Kurulun tekeline bırakılmış yetkiler dışında tamamen Yönetim Kuruluna aittir.

Esas Sözleşmenin 13. maddesine göre;

Yönetim kurulu üyelerine miktarı ve nevileri her yıl olağan genel kurul tarafından tespit edilecek aylık veya yıllık şekilde ücret veya her toplantı için belirli bir para ödenir. Şu kadar ki; bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması gerekmektedir.

Komiteler

Esas Sözleşmenin 16. maddesine göre;

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerinin tümünün ifası için Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulur.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak ve geliştirmekle görevli olmak üzere mevzuatın öngördüğü şekilde Riskin Erken Saptanması Komitesi Kurulur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri yapabilir. Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur, Şirket işlerine ilişkin olarak icrai karar alma yetkileri yoktur, Komitelerin önerdikleri hususlarda karar alma yetkisi Yönetim Kurulu'na aittir. Komiteler çalışmalarının gerektirdiği sıklıkta ve Komite başkanının daveti üzerine toplanır. Tüm çalışmaları yazılı olarak yapılır, kayıtları tutulur. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz. Bu komitelerle sınırlı olmamak üzere ileride mevzuatın gerekli kılacağı komiteleri oluşturmaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı, Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşmenin 10. maddesine göre;

Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek asgari 5 kişi tarafından idare edilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısından azı bağımsız üyelerden oluşmalıdır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI VE TİC.A.Ş.
10032 SAKARYA AV. NO: 5. ÇİĞLİZMİR
Haseki Tahsin Yd. 528 004 2610

AKAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mañ. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakufyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337256
Bağımsız Kurumlar V.D. 922 998 8359
Menşis no: 0-9220-0883-5900017

sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu madde hükmünün uygulamasında yarım rakamlar aşağı yuvarlanır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşmenin 8. maddesine göre;

A grubu nama yazılı paylara sahip olanlar, yönetim kurulunun yazılı onayını almak şartı ile A grubu nama yazılı payları, B grubu hamiline yazılı paya çevirerek değiştirebilirler.

Esas Sözleşmenin 17. maddesine göre;

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller şirketin www.katmerciler.com.tr adresindeki kurumsal web adresinde yer alan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sinde ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiştir.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 15. maddesinde düzenlenmiştir.

Esas Sözleşmenin 15. maddesine göre;

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanların, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri başlıklı 17 maddesi uyarınca elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır. Şirketin internet sitesinde yayımlamak zorunda olduğu bilgi ve belgelere ilişkin olmak üzere anılan yasaya ve ilgili ikincil düzenlemelerde belirlenen esas ve usullere uyulur.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım;

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Olağan Genel Kurul Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren mevzuatın gerektirdiği süre içerisinde üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Olağanüstü genel kurulun toplantı yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
16032 SK. NO: 27 A. CAD. ÇİĞİRLİZİMİR
Nispetiye Mah. No: 228 004 3510

90

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:12 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tef: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 267224
Bağcızici Kurumlar V.D. 922 008 6359
Mersis No: 0-9220-0863-6900017

Genel Kurul süresi dolmuş olsa dahi Yönetim Kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da görevleriyle ilgili konular için Genel kurul'u toplantıya çağırabilirler. Kanunda yazılı hallerde mahkemenin izni ile tek bir pay sahibi de Genel Kurulu toplantıya çağırabilir. TTK 411. maddesi gereği şirketin sermayesinin en az %5'ine sahip olan hissedarlar gerekçe ve gündemi de belirtmek suretiyle Genel Kurul'un toplantıya çağırılması veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanılmasını istedikleri konuları gündeme koymasını Yönetim Kurulu'dan isteyebilirler. Yönetim Kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, Genel Kurul en geç 45 gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır. Aksi halde çağrı, istem sahiplerince yapılır. Bu hususlarda Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Hisse sahiplerinin toplantıya iştirak hakları, toplantıda hisse senedi malikinin durumu, üzerinde intifa hakkı bulunan hisse senedinden doğan oy hakkına ilişkin durum, hisse sahiplerinin Genel Kurullarda bilgi alma hakkı ve sır saklama mükellefiyetleri ile birlikte diğer hak ve mükellefiyetleri hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır.

Genel Kurul Toplantılarında bakanlık komiserinin bulunmasına ilişkin yasal düzenlemelere uyulur. Genel Kurul Toplantılarına, Yönetim kurulu tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek toplantıya katılabilirler. Bu konuya dair Sermaye Piyasası Kurulu'nun yapacağı düzenlemelere uyulur.

Genel Kurul Toplantılarında hissedarlar, kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanılmasına ilişkin hükümlerine uyulur.

Genel Kurul Toplantıları, Şirket Genel Kurulu'nun çalışma esas ve usulleri hakkındaki iç yönergesi doğrultusunda icra edilir. Şirket Genel Kurullarının gündemlerinin belirlenmesinde kanuni istisnalar ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun talepleri de dikkate alınmak suretiyle Türk Ticaret Kanunu'nun 413. Madde hükmü dikkate alınır. Genel Kurulda en az bir yönetim kurulu üyesi ile denetçinin bulunması zorunludur. Toplantı tutanaklarının tescil ve ilanı dahil bu sürece müteallik sair hususlarda mevzuat hükümlerine uyulur.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanılarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılacak düzenlemeler ile münhasıran kendi yetkisine bırakılan hususları ve ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun 408. madde hükmünde sayılan yetkilerini bir başka organa devredemez.

Bilançonun onaylanmasına ilişkin karar, Genel Kurul Toplantılarının ertelenmesi, pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılma hakları, bilgi alma ve inceleme hakkı, özel denetim isteme hakkı ve Genel Kurul kararlarının iptali ile ilgili konularda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri caridir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
13052 SK. NO:10 A.Ö.S. ÇİĞLIÇI
KATMERCİLER
0212 556 004 3510

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Sicil Sicil Kurumlar M.D. 922 006 8359
Tic. Sicil No: 0.9220-0863-5900017

denetim raporlarına KAP (www.kap.gov.tr) ve Şirketin internet sitesinden (www.katmerciler.com.tr) ulaşılabilir.

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççının, Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca 31.12.2016 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının www.katmerciler.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2016 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 13.03.2017 tarihinde,
31.12.2017 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 28.02.2018 tarihinde,
31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 08.03.2019 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçi Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş.	Cemal Öztürk, SMMM	Olumlu
1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Tayyip Yaşar, YMM	Olumlu
1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Tayyip Yaşar, YMM	Olumlu

31.12.2016 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Katmerciler Araçüstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2016 tarihindeki finansal durumunu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (bkz. Not 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİC. A.Ş.
10032 SK. No: 17 Kat: 2 Çiğli-İZMİR
Hesap No: 08 004 2510

AKSİS ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Akad. Mah. Edükatör Mertin Çift. Farklıyol Sitesi
Etiler Kat: 9 No: 34395 Kat: 9 34395 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 06 20
www.vakayetim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 297228
Eğilim Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 9220 0083 5900017

performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

2016 yılında bağımsız denetim hizmeti alınan kuruluş olan AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. yerine denetim komitesinin önerisi ve yönetim kurulu kararının genel kurulda onaylanması ile birlikte 2017 yılında değişiklik yapılarak Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İhraççının devam etmekte olan projelerinin önemli bir kısmı Euro cinsinden siparişlerden oluşmaktadır. Bu kapsamda şirketin satış gelirlerinde döviz kurlarının seyri de önemli bir etken olmaktadır.

Şirketin sipariş temelli olarak çalışması ve projelere ilişkin stokların henüz projelerin tamamlanması ve satış faturasının kesilmemesi nedeniyle stok bünyesinde görülmesi sebebiyle şirketin stokları da fatura kesildikçe azalabilecektir.

Döviz kurlarındaki yükseliş şirketin üretim maliyetlerine de doğrudan ve dolaylı olarak etki etmektedir. 31.12.2018 döneminden sonra yatay trend izlemesine karşılık Mart ayı ile birlikte yeniden yükselişe geçen döviz kurlarındaki artış %13'lere ulaşmıştır. Söz konusu artışlar şirketin satış gelirlerine olumlu yansısa da maliyetler nedeniyle de olumsuz etkisi olmaktadır.

Bununla birlikte petrol fiyatlarındaki artış da yılbaşından bu yana %31'leri bulmuştur. Petrol fiyatlarındaki ve döviz kurlarındaki değişimler fiyat ayarlamaları yoluyla şirketin lojistik maliyetlerine de olumsuz yansımaktadır.

Bununla birlikte şirketin döviz cinsinden finansal borçları olması ve söz konusu borçlara ilişkin mecut durum itibarıyla döviz bazlı siparişler haricinde hedge mekanizmalarının olmaması sebebiyle şirketin karlılığına negatif etkisi olmaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemlerinde döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki yükselişe bağlı olarak şirketin finansal borçlarında da önemli tutarlarda artış yaşanmış, ekonomik ortama da bağlı olarak işletme sermayesi döngüsündeki artış sonucunda şirketin nakit akımları negatif

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ MÜHÜRLEME VE TİC.A.Ş.
19032 SK. NO:10 KAT:5. ÇİĞLİ-İZMİR
Hesap No: 528 004 2510

94

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. İnanç. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 33720
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922008 8359
Mersis No: 0-9220-0803-9900017

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirketin kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birincil kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkincil Kâr Payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLAR ve TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 8. Çiğli-İZMİR
Mesul Şahıs No: 828 004 2510

96

VARİP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebuâle Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:13 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 39 00
www.varipyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No:347220
Boğaziçi Kurumlar V.D. 622 008 6358
Merkezi No: 0-9220-0883-6900017

2018 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		25.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		4.420.774	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Kar Dağıtımında İmtiyaz Yoktur.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Kârı	-18.109.475	-11.519.207
4	Ödenecek Vergiler (-)	-2.409.588	0
5	Net Dönem Kârı (=)	-15.699.887	-11.519.207
6	Geçmiş Yıllar Karı (+)		
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	0	0
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	0	0
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	0	0
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0	0
	-Nakit	0	0
	-Bedelsiz	0	0
	- Toplam	0	0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0
	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0	0
	-Çalışanlara	0	0
	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17	Statü Yedekleri	0	0
18	Özel Yedekler	0	0
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0	0
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

İhraççının 2018 yılı faaliyetlerini zararlar kapatması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususu ihraççının yapılacak 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

2017 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		25.000.000	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		3.764.513	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Kar Dağıtımında İmtiyaz Yoktur.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Kârı	14.470.275	15.375.752
4	Ödenecek Vergiler (-)	2.718.701	2.250.534
5	Net Dönem Kârı (=)	11.751.574	13.125.218
6	Geçmiş Yıllar Karı (+)		
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	656.261	656.261
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	11.095.313	12.468.957
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	0	0
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0	0
	-Nakit	0	0
	-Bedelsiz	0	0

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EĞİTİM VE TİC.A.Ş.
10032 Sİ. İZMİR YOLU 2. B. ÇİĞIRIZMIR
KATMERÇİLER 05. 528 004 2510

97

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Men. Ebu'lca Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8369
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

	- Toplam	0	0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0
13	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0	0
	-Çalışanlara	0	0
	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17	Statü Yedekleri	0	0
18	Özel Yedekler	0	0
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	11.095.313	12.468.957
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

İhraççının 2017 yılı faaliyetlerinden elde edilen karın şirketin stratejisi ve yatırım politikası dikkate alınarak olağanüstü yedek akçe hesaplarına aktarılmasına ve kar dağıtımının yapılmamasına ilişkin 30.05.2018 tarihli yönetim kurulu kararı 27.06.2018 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu (TL)			
1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		25.000.000,00	
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		3.150.869	
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Kar Dağıtımda İmtiyaz Yoktur.	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Kârı	11.558.763	13.897.154
4	Ödenecek Vergiler (-)	1.957.291	1.624.277
5	Net Dönem Kârı (=)	9.601.472	12.272.877
6	Geçmiş Yıllar Karı (+)		
7	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	613.644	613.644
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	8.987.828	11.659.233
9	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0	0
10	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	0	0
	Ortaklara Birinci Kar Payı	0	0
11	-Nakit	0	0
	-Bedelsiz	0	0
	- Toplam	0	0
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0	0
13	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0	0
	-Çalışanlara	0	0
	-Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0	0
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0	0
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0	0
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0	0
17	Statü Yedekleri	0	0
18	Özel Yedekler	0	0
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	8.987.828	11.659.233
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0	0

İhraççının 2016 yılı faaliyetlerinden elde edilen karın şirketin stratejisi ve yatırım politikası dikkate alınarak olağanüstü yedek akçe hesaplarına aktarılmasına ve kar dağıtımının yapılmamasına ilişkin 19.06.2017 tarihli yönetim kurulu kararı 19.07.2017 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sk. No: 19, A.Ö. 3. KAT, BEŞİKTAŞ
Hesap Tablosu No: 2016/004/2510

98

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 257260
Bağcı Kurumlar V.D. 922 008 6359
Mersis No: 0-9220-0383-5900017

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda Şirket'in ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
İhraççı	Ahmet Tolga Sinirlioğlu (TCT Makine ve Motor Sanayi Ticaret Ltd. Şti. yetkilisi)	İstanbul Anadolu 17. 9. İcra Ceza Mahkemesi 2016/107 Esas, 2016/201 Karar	Ticareti terk şikayeti	Dava lehtedir.	Yargıtay 12. Hukuk Dairesi'nin 2019/2136 Esas sayılı dosyası üzerinden incelenmektedir.
İhraççı	Katkar Mühendislik Metal Sanayi İnşaat Elektrik Turizm Tekstil Ticaret Ltd. Şti.	Antalya 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2015/800 Esas, 2018/210 Karar	İtirazın iptali	Dava lehtedir.	Antalya Bölge Adliye Mahkemesi 11. Hukuk Dairesi'nin 2018/1765 Esas sayılı dosyası üzerinden incelenmektedir.
İhraççı	İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	İzmir 2. İdare Mahkemesi 2016/1453 Esas, 2017/976 Karar	İdari yaptırım kararının iptali	Dava lehtedir.	Danıştay 14. Daire Başkanlığı'nın 2018/1795 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemesindedir.
İhraççı	İlkerler Makine Servis Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Bakırköy 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/550 Esas	İtirazın iptali	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
İhraççı	Hidayet Tekneci	İzmir 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1127 Esas	İtirazın iptali	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
İhraççı	Yıldırım Mutlubaş (Y.M. Otomotiv Petrol Ürünleri İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yetkilisi)	İzmir 9. İcra Ceza Mahkemesi 2018/711 Esas, 2018/1191 Karar	Karşılıksız çek şikayeti	Dava lehtedir.	İzmir Bölge Adliye Mahkemesi 16. Ceza Dairesi'nin 2019/955 Esas sayılı dosyası üzerinden incelenmektedir.
İhraççı	1. Mustafa Mutlubaş 2. Yıldırım Mutlubaş (YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yetkilileri)	İzmir 1. İcra Ceza Mahkemesi 2018/721 Esas	Karşılıksız çek şikayeti	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
İhraççı	1. Mustafa Mutlubaş 2. Yıldırım Mutlubaş (YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yetkilileri)	İzmir 9. İcra Ceza Mahkemesi 2018/798 Esas	Karşılıksız çek şikayeti	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
İhraççı	1. Mustafa Mutlubaş 2. Yıldırım Mutlubaş (YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yetkilileri)	İzmir 2. İcra Ceza Mahkemesi 2018/873 Esas	Karşılıksız çek şikayeti	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.

İhraççı	Yıldırım Mutlubaş (Y.M. Otomotiv Petrol Ürünleri İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yetkilisi)	İzmir 4. İcra Ceza Mahkemesi 2018/875 Esas, 2019/351 Karar	Karşılıksız çek şikayeti	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
İhraççı	Abdullah Ateş (Jit Uluslararası Dış Ticaret Konteyner Taşımacılık Nakliye Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. yetkilisi)	İstanbul Anadolu 8. İcra Ceza Mahkemesi 2017/668 Esas, 2018/467 Karar	Ticaret terk şikayeti	Dava lehtedir.	İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 16. Ceza Dairesi'nin 2019/688 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemededir.
İhraççı	Toprakkale Belediye Başkanlığı	İzmir 6. İcra Dairesi 2017/6316 Esas	İlamsız takip	30.847,30 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Sakarya Belediye Başkanlığı	Sakarya 4. İcra Dairesi 2013/1051 Esas	İlamsız takip	599.440 TL	Takibe, icra inkar tazminatı, yargılama ve icra takip giderleri için devam edilmektedir.
İhraççı	TCT Makine ve Motor Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 18. İcra Dairesi 2013/15910 Esas	İlamsız takip	224.790 Euro	Takip devam etmektedir.
İhraççı	TCT Makine ve Motor Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 18. İcra Dairesi 2014/3136 Esas	İlamsız takip	5.080 Euro	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Forum Fuarçılık ve Geliştirme A.Ş.	İzmir 27. İcra Dairesi 2017/5629 Esas	İlamsız takip	12.871,42 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Yapımar İş Teknik Mühendislik İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 27. İcra Dairesi 2017/5630 Esas	İlamsız takip	2.950 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Ankara Burak Hidrolik Araçüstü Ekipman Ltd. Şti.	İzmir 27. İcra Dairesi 2014/16776 Esas	İlamsız takip	5.837,72 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Ayvalık Belediyesi	İzmir 4. İcra Dairesi 2015/15959 Esas	İlamsız takip	3.003,20 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Bağcaoğlu Hafriyat İnşaat Nakliyat Petrol ve Oto Yedek Parça Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Gebze 4. İcra Dairesi 2017/25068 Esas	Kambyo senetlerine mahsus takip	330.191,51 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Jit Uluslararası Dış Ticaret Konteyner Taşımacılık Nakliye Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 2. İcra Dairesi 2017/2273 Esas	Kambyo senetlerine mahsus takip	189.010,48 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Jit Uluslararası Dış Ticaret Konteyner Taşımacılık Nakliye Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul Anadolu 14. İcra Dairesi 2017/23464 Esas	Kambyo senetlerine mahsus takip	188.341,64 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	İlkerler Makine Servis Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Bakırköy 11. İcra Dairesi 2018/8857 Esas	İlamsız takip	309.746,89 USD	İtirazın iptali davasının sonuçlanması beklenilmektedir.
İhraççı	Hidayet Tekneci	İzmir 24. İcra Dairesi 2018/9482 Esas	İlamsız takip	55.000 Euro	İtirazın iptali davasının sonuçlanması beklenilmektedir.

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 10 Çiğli-İZMİR
Hesap No: 08220083510

100

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar, Edüvle Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 008 8359
Mersis No: 0-8220-0803-5900017

İhraççı	1. YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. 2. Y.M. Otomotiv Petrol Ürünleri İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 24. İcra Dairesi 2018/11639 Esas	Kambiyo senetlerine mahsus takip	70.800,00 TL	YMM Grup Ltd. Şti. hakkında verilen kesin mühlet kararı gereğince takip YMM açısından durmuştur. Y.M. Otomotiv Ltd. Şti. için takip devam etmektedir.
İhraççı	YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 24. İcra Dairesi 2018/11640 Esas	Kambiyo senetlerine mahsus takip	47.200,00 TL	YMM Grup Ltd. Şti. hakkında verilen kesin mühlet kararı gereğince takip durmuştur.
İhraççı	1. YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. 2. Y.M. Otomotiv Petrol Ürünleri İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 24. İcra Dairesi 2018/12828 Esas	Kambiyo senetlerine mahsus takip	70.800,00 TL	YMM Grup Ltd. Şti. hakkında verilen kesin mühlet kararı gereğince takip YMM açısından durmuştur. Y.M. Otomotiv Ltd. Şti. için takip devam etmektedir.
İhraççı	Elvan Gedikli	Polath İcra Dairesi 2018/3335 Esas	İlamsız takip	15.347,20 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	Katkar Mühendislik Metal Sanayi İnşaat Elektrik Turizm Tekstil Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 4. İcra Dairesi 2015/7886 Esas	İlamsız takip	11.718,00 TL	Borçlu tarafın itirazı üzerine, Antalya 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2015/800 Esas sayılı dosyası üzerinden itirazın iptali davası açılmıştır.
İhraççı	Katkar Mühendislik Metal Sanayi İnşaat Elektrik Turizm Tekstil Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 17. İcra Dairesi 2016/4284 Esas	İlamsız takip	13.491,38 TL	Takip devam etmektedir.
İhraççı	1. Gülay Türkmen 2. Yorulmazoğlu Nakliyat Taahhüt Turizm Gıda Tarım ve Hayvancılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	İzmir 10. İcra Dairesi 2019/5082 Esas	Kambiyo senetlerine mahsus takip	9.500,00 TL	Takip devam etmektedir.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Cihan Yüksek	İhraççı	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2013/138 Esas, 2016/29 Karar	Fark kıdem tazminatı, fazla çalışma ücreti, yıllık izin ücreti	95.000 TL bedelli teminat mektubu sunuldu.	Yargıtay 22. Hukuk Dairesi'nin 2017/21430 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemededir.
Ramazan Erdoğan	İhraççı	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2015/256 Esas, 2017/362 Karar	Kıdem tazminatı, yıllık izin ücreti, fazla çalışma ücreti, ulusal bayram ve genel tatil	Hükmedilen alacaklar işçiye ödenmiştir.	Yargıtay 22. Hukuk Dairesi'nin 2018/13145 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemededir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI VE T.C.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 3. Çiğli-İZMİR
Hesap No: 338 604 2318

VALİKATİM MEKALUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebu İsa Mahallesi, Çiğli İlçe Meydanı Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Kat: 3. Çiğli-İZMİR
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 05 20
www.valikatism.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 270924
Doğuş Kurumlar V.D. 822 008 8358
Mersis No: 0-9220-0005-8900017

			ücreti ve hafta tatili		
Mustafa Koşmaca	1. İhraççı 2. Emrah Dayı	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2015/353 Esas	İş kazası sebebiyle maddi ve manevi tazminat	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
Sedat Eker	1. İhraççı 2. Abdurrahman Bektaş	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2017/408 Esas, 2018/211 Karar	İşe başlatmama tazminatı ve boşta geçen süre ücretinin tahsili	11.157,84 TL boşta geçen süre ücreti ve 14.318,84 TL işe başlatmama tazminatı ve yargılama giderleri İcra dosyasına 32.500 TL tutarlı teminat mektubu sunulmuştur.	İzmir Bölge Adliye Mahkemesi 9. Hukuk Dairesi'nin 2018/1229 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemededir.
Emrah Dayı	1. İhraççı 2. Mustafa Koşmaca 3. SGK	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2017/339 Esas	Mahuliyetin tespiti	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
Kadir Aktaş	1. İhraççı 2. Ginkat	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2017/399 Esas, 2019/30 Karar	Kıdem tazminatı, ihbar tazminatı, fazla mesai ücreti, yıllık izin ücreti ve eksik ödenen fark ücret	10.626,86 TL fazla mesai ücreti, 67,62 TL yıllık izin ücreti ve yargılama giderleri İcra dosyasına 15.000 TL tutarında nakit teminat sunulmuştur.	İzmir Bölge Adliye Mahkemesi 7. Hukuk Dairesi'nin 2019/706 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemededir.
Murat Urhan	İhraççı	Karşıyaka 2. İş Mahkemesi 2017/201 Esas	İşe iade	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
Hilal Destan	İhraççı	Karşıyaka 1. İş Mahkemesi 2018/190 Esas	İtirazın iptali	16.991,91 TL (Takip Çıkışı)	Dosya yerel mahkemededir.
Gökhan Yılmaz	İhraççı	Karşıyaka 4. İş Mahkemesi 2018/128 Esas	Kıdem tazminatı, ihbar tazminatı, yıllık izin ücreti, maaş alacağı, fazla çalışma alacağı	(20.000,00 TL tutarında karşı dava açılmıştır.)	Dosya yerel mahkemededir.
Mirlem AS	İhraççı	Ankara Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2018/175 Esas	Tasarım tescilinin iptali	Açama itibari ile öngörülememektedir.	Dosya yerel mahkemededir.
Mirlem AS	İhraççı	Ankara Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi 2018/213 Esas	Tasarım tescilinin iptali	Açama itibari ile öngörülememektedir.	Dosya yerel mahkemededir.
YMM Grup Otomotiv Nakliyat İnşaat Hafriyat Taahhüt Sanayi ve	Müdahil İhraççı	İzmir 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1025 Esas	Konkordato projesinin tasdiki talebiyle açılan davadır.	Açama itibari ile öngörülememektedir.	Dosya yerel mahkemededir; davacı şirket hakkında 1 yıl kesin mütlet kararı verilmiştir.

Ticaret Ltd. Şti.					
Y.M. Otomotiv Petrol Ürünleri İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdahil İhraççı	İzmir 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1081 Esas	Konkordato projesinin tasdik talebiyle açılan davadır.	Aşama itibari ile öngörülememektedir.	İzmir Bölge Adliye Mahkemesi 17. Hukuk Dairesi'nin 2019/578 Esas sayılı dosyası üzerinden incelemededir.
Mehmet Emin Kaya	1. İhraççı 2. Gimkat	Karşıyaka 3. İş Mahkemesi 2018/368 Esas	İşe iade	Dava lehtedir.	Dosya yerel mahkemededir.
Kemipaz Endüstri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Katmerciler A.Ş.	Ankara 3. İcra Hukuk Mahkemesi 2019/20 Esas	İtirazın kaldırılması	Aşama itibari ile öngörülememektedir.	Dosya yerel mahkemededir.
Hilal Destan	Katmerciler A.Ş.	İzmir 4. İcra Dairesi 2018/4992 Esas	İlamsız takip	16.991,91 TL (Takip Çıkışı)	İtirazımız neticesinde takip durdurulmuştur; itirazın iptali davası görülmektedir.
Cihan Yüksek	Katmerciler A.Ş.	İzmir 5. İcra Dairesi 2016/3151 Esas	İlamlı takip	80.358,16 TL (Takip Çıkışı)	Teminat mektubu sunularak, takibin, Yargıtay incelemesinin sonuçlanmasına kadar durdurulması sağlanmıştır.
Sedat Eker	1. İhraççı 2. Abdurrahman Bektaş	İzmir 2. İcra Dairesi 2018/5799 Esas	İlamlı takip	26.649,81 TL (Takip Çıkışı)	Teminat mektubu sunularak, takibin, istinaf incelemesinin sonuçlanmasına kadar durdurulması sağlanmıştır.
Kadir Aktaş	Gimkat A.Ş.	İzmir 25. İcra Dairesi 2019/3939 Esas	İlamlı takip	11.772,02 TL (Takip Çıkışı)	Nakit teminat sunularak, takibin, istinaf incelemesinin sonuçlanmasına kadar durdurulması sağlanmıştır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
19022 Sk. No:10 A Blok Kat:3 İZMİR
Hesap Tahsis No: 828 004 9510

103

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: (212) 352 35 77 Fax: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359
Ticaret Sicil No: G-9220-0853-5909017

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
A	Nama	Var	4.000.000	200,00	1	4.000.000	16,00
B	Hamiline	Yok	46.000.000	200,00	1	46.000.000	184,00
					TOPLAM	50.000.000	200,00

(*) Mevcut 25.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

İhraççının 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 4.000.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 46.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecektir. Şirket %200 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylar A grubu nama ve B grubu hamiline yazılı olacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı paylar için TREKTMR00023 ISIN kodlu ve B Grubu hamiline yazılı paylar için TREKTMR00015 ISIN kodlu kaydileştirilmiş paylar verilecektir.

İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;

İhraççının çıkarılmış sermayesi 25.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in 25.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesini temsil eden payların, 2.000.000 adedi A grubu nama yazılı, 23.000.000 adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, 2018 yılından 2022 yılı sonuna kadar Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar her bir pay grubu kendi statüsü içinde olmak kaydıyla, yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya, nominal değerinin üstünde veya altında paylar ihraç etme hususlarında karar almaya yetkilidir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
16932 Sk. No: 10 A.Ş. SAKARYA YOLU
Hasan Ferihsizli 450004 2510

104

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:38 Beşiktaş 34665 İSTANBUL
Teli:0(212)352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337223
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 068 8350
MERSİS No: 0-9220-0863-9900017

Esas Sözleşme'nin 10. maddesine göre;

Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek asgari 5 kişi tarafından idare edilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu madde hükmünün uygulamasında yarım rakamlar aşağı yuvarlanır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraçının payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların İhraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibariyle payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAĞ. ve TİC.A.Ş.
18932 BR. No: 10/2017-8. ÇİĞLİZMİR
Mersin V. 528 004 2310

105

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akaf Mah. Ebuşu Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Gazisi Kararlar V.D. 922 006 8358
Mersis No: 0-9229-0883-5900017

Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

Hakın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul’un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)
TTK md.462; uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

KATMERİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN KAN ve TİC.A.Ş.
10032 Sk. No: 10 Kat: 10 Çiğli ZİMP
Beşiktaş / İstanbul / T.C. 528 004 2350

106

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebukula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Terc: (212) 352 35 77 Fax: (212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8350
Mersis No: 0-9220-0963-9900017

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md.507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve Esas Sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

TTKmd.414 uyarınca; Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

TTK md.415 uyarınca; Genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "Hazır Bulunanlar Listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmuhaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya anılanların temsilcileri genel kurula katılır. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK md.419 uyarınca; Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa, toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK md.425 uyarınca; Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK md.1527 uyarınca; Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu toplantısı tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

KATILIMCILAR
ARAÇ ÜSTÜN EKİPMAN A.Ş. ve Tİ.C.A.Ş.
10032 Şişli Cad. 10 A.O.S.B. Çiğli Zemin
Masat Tahsin Vfd. 528 004 2510

107

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebukula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212)352 35 77 Fax: 0(212)352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0583-5900017

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md.407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar. TTK md.409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md.417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmihaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların inza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

h) İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği II.5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

ı) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1)

KATMERÖLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ TİC.A.Ş.
10032 SK. 1. KAT. 34395 E. YİĞİLİZMİR
Maslak - Katmeröler Vd. 808 004 2510

108

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Edükle Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Sicil Kurumlar V.D. 022 008 8350
Mersis No: 0-9220-0883-5000017

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

i) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.1)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

j) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK. madde. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi Genel Kurul toplantısından en az 21 gün önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun suretini isteyebilir.

Pay sahibi Genel Kurulda, Yönetim Kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılına şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından önemli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

k) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK md.445 uyarınca; 446.maddede belirtilen kişiler, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kurama aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezimin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md 446 uyarınca;

- Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağına geçiren,
- Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

KATMERÇİLER
ARAÇ (İST) EKİPMANLARI TİC.A.Ş.
19032 Sk. No: 10/10 ÇİĞLIZMIR
Hizmetler Mah. No: 226 004 2510

109

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Edüvula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 332 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar M.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

c) Yönetim Kurulu,

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md.451 uyarınca; Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

İ) Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539)

TTK md.411 uyarınca; Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md.412 uyarınca; Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezimin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

TTK md.420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md.439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md.531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md.559 uyarınca; Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI VE TİC.A.Ş.
10052 SK. No: 10 A. Kat: 2. ÇİĞLIZMIR
Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 254 2510

110

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mkt. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F.2/A Blok No:18 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Bağcı Kurumlar V.D. 922 006 9359
Mersis No: 0-9220-0863-5000017

m) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)

TTK md.438 uyarınca; Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmıyorsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kuruldan isteyebilir.

Genel Kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md.439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atmasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulu 25.04.2019 tarihinde yapılan yönetim Kurulu toplantısında 2019/10 numaralı kararı ile:

- Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı amacıyla 450.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL tutarında nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullanılmasına,
- Nakden artırılan 50.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların 4.000.000 TL nominal değerli kısmının A grubu nama yazılı, 46.000.000 TL nominal değerli kısmının B grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine,
- Ortakların nakit olarak artırılan 50.000.000 TL tutarında sermayeyi temsil eden paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının 1 adet (=1 lot) payın nominal değeri olan 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullanılmasına, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında A grubu nama yazılı paylar için A Grubu nama, B grubu hamiline yazılı paylar için B grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
- Nakit olarak artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden 2 işgünü süreyle satılmasına,
- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydı pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,
- Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmal için T.C. Sermaye Piyasası Kurulunun, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
16032 Sk. No: 12 A Blok Kat: 5
Hesap Telefonu: 522 004 2540

111

SAKIP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 322 008 6350
Mersis No: 0-9220-0883-6900017

kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine karar vermiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 13.05.2019 ve 2019/14 sayılı tarihli kararı ile; Yönetim Kuruluna sunulmuş olan "Bedelli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"un kabul edilmesine ve sermayenin %200 oranında nakit olarak artırılması ile elde edilecek fonun, Şirketin özkaynaklarını güçlendirmek ve başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı sağlamak üzere yapılacak sermaye artırımını sonucunda elde edilecek kaynağın aşağıdaki şekilde kullanılmasına karar verilmiştir. Konu ile ilgili detaylı bilgiye izahnamenin 27.2. maddesinden ulaşabilirsiniz.

Ayrıca Şirket Yönetim Kurulunun 13.05.2019 tarih ve 2019/14 sayılı kararı ile; Sermaye artırımını kapsamında şirketimiz hakim ortaklarının şirketimizden olan alacaklarının 6.303.724 TL'lik kısmının yapılacak sermaye artırımında mahsuben kullanılmasına ve söz konusu tutarların sermaye avansı hesaplarına aktarılmasına,
Bu kapsamda;

3.407.574 TL'lik kısmının İsmail Katmerci hesabına mahsuben,

201.391 TL'lik kısmının Mehmet Katmerci hesabına mahsuben,

2.200.000 TL'lik kısmının Furkan Katmerci hesabına mahsuben,

494.759 TL'lik kısmının Ayşe Nur Çobanoğlu hesabına mahsuben kullanılmasına karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.

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 temliki Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
10032 Sk. No:16 / 2. Etage Kat:İZMİR
Hesap No: 582 004 2610

112

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebukula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 274265
Sermaye Kurumlar M.D. 922 600 8356
Merkez No: 0-9220-0883-5000017

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
A	Nama	Var	4.000.000	200,00	1	4.000.000	16,00
B	Hamiline	Yok	46.000.000	200,00	1	46.000.000	184,00
					TOPLAM	50.000.000	200,00

(*) Mevcut 25.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

İhraççının 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 4.000.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 46.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecektir. Şirket %200 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

Yeni pay alma hakları 1.0 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1.0 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır.

Şirket ortaklarından İsmail Katmerci, Havva Katmerci, Mehmet Katmerci, Ayşe Nur Çobanoğlu ve Furkan Katmerci sahip oldukları paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri olan (1 TL) üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izabnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.katmerciler.com.tr) KAP'da (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

KATMERCİLER
ARACI ÜSTÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 Sk. No:10 Kat:5 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272204/272204/272204/272204

113

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebuhalim Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 922 098 8355
KURUMSAL NO: 0-9220-0983-5400017

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli 1 pay için 1 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsada işlem birimi 1 TL / 1 Lot olup, Şirket için 1 Lot 1 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satışında ise, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı" Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bir payın nominal değeri 1 TL olup nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Halk Bankası AOSB Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR620001200974200010260694 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Mevcut pay sahiplerinin şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların % 200 oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, B grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe Halk Bankası AOSB Ticari Şubesi nezdinde şirket adına açılmış olan, yukarıda belirtilen özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİST Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC.A.Ş.
13502 SK. NO: 16/3 ÇİĞLI-İZMİR
Hesap No: 082 004 2510

114

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.yakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367228
Borsa İşletme Kurumları V.D. 922 006 6359
Sermaye No: 0-9220-0883-5900017

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST 'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numarası ise 0212 298 23 59 – 0212 298 23 48 – 0212 298 22 95 ve 0212 298 25 58'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın yeni pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinden önce iptali veya ertelenmesi: Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24.maddesi hükmü gereği "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ TİC.A.Ş.
14002 Sk. No: 10 A.D. 8/5 Kat: 8/5 ZEMİR
Nispetiye Taksim No: 339 052 2510

115

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebulüta Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No:287226
Sözcü Kurumlar V.D. 822 008 8358
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ülke genelinde olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin çok derinleşerek altından kalkılamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir. Halka arzın yukarıda sayılan nedenlerin dışında iptali söz konusu değildir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın, Şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. de asgari işlem tutarı 1 Lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı 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 içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

KATMENLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLAR VE TİC.A.Ş.
10052 Şişli/Beşiktaş A.Ü.S.Ş. Çiğli/İZMİR
Hesap İhtisarı Var: 528 004 2510

116

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F:2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272352/35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 1507226
Boğaziçi Kurumlar M.D. 022 006 8356
Mersis No: 0-9220-0583-5900017

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Ortakların yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİST'de satılacaktır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 Lot (1 adet pay) 1 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %200'dür.

f) Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Halk Bankası AOSB Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR620001200974200010260694 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum / kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, payların bulunduğu aracı kurum/banka nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde 10032 Sokak No:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli - İzmir adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi için kaydileştirilmeleri gerekmektedir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÖSTÜ EKİPMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 SK. No: 10 A.Ş. ÇİĞLİ-İZMİR
Hesap: Telefon: 0 226 064 2510

117

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.vakifyatirim.com.tr
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34038 İSTANBUL
Tel:0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27229
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 005 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası nyanınca kaydıleştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydıleştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydıleştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydıleştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydıleştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

- a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğru aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
- b. Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlemi gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma (rüçhan) haklarının alımıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma (rüçhan) hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları Pay Piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerin son günü, yeni pay alma hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN TİCARET VE TİC.A.Ş.
19052 Sk. No: 10 Kat: 2. Kat - İZMİR
Hesap No: 0870 526 004 2510

118

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mev. Şubesi Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-219 Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270975 / SSK No: 35577 Fax: 0(212) 852 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 857229
Bağcı Kurumlar M.D. 522 008 6359
Mersis No: 0-9220-0853-5900017

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde, (www.katmerciler.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.vakifyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Görevi
İsmail Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür / İcra Kurulu Başkanı
Oğuz Kağan Köksal	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Reyhan Özal	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Osman Nuri Filiz	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Danışmanı
Havva Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İsmail Katmerci nin Eşi
Ayşe Nur Çobanoğlu	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İsmail Katmerci nin kızı
Furkan Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İcra Kurulu Başkan Vekili
Gökmen Ölçer	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Mali İşler Koordinatörü
İsmail Hakkı Kırkul	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yurt Dışı Satış Direktörü
Musa Karaca	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Fethiye Bütker	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Finansman Müdürü
Kemal Şahin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür
Sezai Şaklaroğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Serhat Satoğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Başak Akdoğan Alpata	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
Recep Karaca	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
Ütku Uygur	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Yelda Kural	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Şenol Şen	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10002 Şişli, K. M. Caddesi, Çiğli-İzmir
Tic. Sicil No: 528 004 2510

119

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar, Edüvüs Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok Kat:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tef: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357728
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 6359
Tic. Sicil No: 0-9220-0893-5900017

Kaan Keskin	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür Yardımcısı
Aysun Adiloğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman
Özlem Acar	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman
Duygu Göbekoğlu	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman Yardımcısı
Esra Sarı	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman Yardımcısı
Tayyip Yaşar	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Denetçi
Menduh Atan	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Denetçi
Mehmet Külte	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Denetçi
Cemal Öztürk	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Sorumlu Denetçi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değerden (1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
18032 Sk. No: 10. KATI SAK. ÇEVREKÖYÜ
Nispetiye - Beşiktaş - İstanbul / 34397

120

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-27 Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367226
Büyükdere Kurumlar V.D. 322 066 8359
Mersis No: 0-9220-0503-9900017

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 Lot (1 adet pay) için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında kalmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir.

Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz süresi iki (2) iş günüdür. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (www.katmerciler.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.vakifyatirim.com) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmıyorsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Akat Mah. Ebulula Mardin Cad., Park-Maya Sit, F2-A, No:18 Beşiktaş 34335 İstanbul
Telefon	(0212) 352 35 77
Fax	(0212) 352 36 20
İnternet Adresi	www.vakifyatirim.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Vakıf Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞ VE TİC.A.Ş.
10002 25. No.lu Kat. S.Ş. Çiğli-İZMİR
Tic. Sic. No: 2528 004 2519

121

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357225
Sicil Gazetesi Kararları M.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-5563-5900017

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	50.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketi ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 26.04.2019 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in ödenmiş sermayesinin 25.000.000 TL'den 75.000.000 TL'ye bedelli olarak artırılması nedeniyle ihraç edilecek 50.000.000 TL payların Şirket ortaklarına Şirkette sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma haklarını kullanmaları için 15 günlük süre tanınması işlemlerine ve kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların BİST Birincil Piyasası'nda 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilmesi işlemine aracılık edilmesidir.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışını "En İyi Gayret Yöntemi" ile yapacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa'da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.

Şirketin payları KATMR koduyla Borsa İstanbul'da kote olup, şirketin B grubu payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Payları BİST'te işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

KATMERÇİLER
ARACI ÜSTÜ EKİPMAN S.Ş. YAT. A.Ş.
10000 Sok. No: 10 A Blok Kat: 10/10
PULATLI Sok. No: 100 065 2810

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Meh. Erzurum Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 352224
Sözleşme Kurumlar V.D. 922 008 8356
MERSİS No: 0-9220-0033-500017

Sermaye artırımında İhraç edilen B grubu paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST'te işlem görmeye başlayacaktır.

A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, 11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul II. Ulusal Pazar'da (Ana Pazar olarak değişmiştir) KATMR koduyla işlem gören ihraççı payları (B grubu hamiline yazılı paylar), mevcut durum itibariyle Ana Pazar'da işlem görmeye devam etmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, B grubu hamiline yazılı paylar ise Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİTİ A.Ş.
10050 SK. No: 11
Halka Arzı İçin
Mersis No: 083 304 2810

123

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337 228
Boğaziçi Kurumlar M.D. 922 066 8368
Mersis No: 0-9220-0563-5900017

Yoktur.

c) **Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Yoktur.

d) **Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

e) **Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan 50.000.000 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 250.000 TL maliyetin düşülmesinin ardından ise 49.750.000 TL net gelir elde edilecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyet 250.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı ise 50.000.000 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliye 0,005 (250.000 /50.000.000) TL'dir.

İhraççının 13.05.2019 tarih ve 2019/15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketin hakim ortaklarının şirkete aktarmış olduğu kaynaklardan 6.303.724 TL'lik kısmı sermaye artırımında mahsuben kullanılacak olup, bu doğrultuda sermaye artırımından elde edilecek yeni kaynak tutarınının 43.446.276 TL olması beklenmektedir.

Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	100.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	15.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	2.625
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	20.000
İlan, Tescil ve Diğer	6.625
Toplam Maliyet	250.000
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	50.000.000
Pay Başına Maliyet	0,005

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma bakkı fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden satışa sunulacak olup, satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacaktır. Emisyon primi oluşması halinde satıştan elde edilecek net gelir artacak, pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 50.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 250.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra net 49.750.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
10002 SK. No: 10 Kat: 5. Kat - BEŞİKTAS
Hizmetler Bölgesi - İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 278 064 2510

124

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebuulca Mardin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tef:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357 228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 022 008 8359
Mersis No: 0-8220-0883-5900017

Şirketin özkaynaklarını güçlendirmek ve başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı sağlamak üzere yapılacak sermaye artırımını sonucunda elde edilecek kaynağın İhraççının 13.05.2019 tarih ve 2019/14 sayılı sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin kararda belirtildiği üzere aşağıdaki şekilde kullanılmasına karar verilmiştir.

Şirketin vadesi gelen finansal borçlarının ve işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında şirketin hâkim ortaklarından sağlanan fonlardan 6.303.724 TL'si sermaye artırım işletiminde mahsuben kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek kalan 43.446.276 TL'lik kaynak ise;

- 15.638.184 TL'lik kısmı şirketin savunma sanayii alanında üstlendiği projelerin finansmanında,
- 7.808.092 TL'lik kısmı şirketin işletme sermayesi ihtiyacında,
- 20.000.000 TL'lik kısmı ise finansal borç ve faiz geri ödemelerinde kullanılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	76.065.121	125.815.121
Çıkarılmış Sermaye	25.000.000	75.000.000
Nakit Sermaye Artışı		50.000.000
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		250.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	3,0426	1,6775
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		1,3651
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		44,87%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in 14.05.2019 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı fiyatı 3,32 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 1,77 TL $(3,32 \text{ TL} + 1 \text{ TL} * 50.000.000 / 25.000.000) / (75.000.000 / 25.000.000)$ olarak hesaplanmaktadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10052 SK. No:10 A.Ü.S. SİĞİRCIZMİR
Hesap No: 08.523.004.2610

125

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebuâza Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: 0(212) 652 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 857228
Bağcızlı Kurumlar V.D. 922 008 8059
Mersis No: 0-9220-0883-5000017

Şirketin hakim ortakları tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiştir. Bu doğrultuda şirketin hakim ortakları dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının düzeltilmiş fiyat olan 1,77 TL'den satıldığı varsayımı altında sulanma etkisi aşağıda sunulmuştur.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	76.065.121	147.604.068
Çıkarılmış Sermaye	25.000.000	75.000.000
Nakit Sermaye Artışı		50.000.000
Halka Arz Hisse Fiyatı		1,7700
Emisyon Primi		21.788.947
Sermaye Artırım Masrafları		250.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	3,0426	1,9681
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		1,0746
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		35,32%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Positif) (TL)		0,1981
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Positif) (%)		11,19%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Vakıf Yatırım'dır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

KATMEDOLER
ARACI ÜSTÜ EKİPMAN VE HİZMETLER A.Ş.
19002 Şişli No:10 Kat:10 Kat:10 Kat:10
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Telefon: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 20
www.katmedoler.com.tr

126

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Eşekula Mardin Cad. Park Maya Skesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0212 352 35 77 Fax: 0212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Ticaret Sicil No: 0-9220-0883-5900017

31.12.2016 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar AC Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış ve işbu izahnamenin 22.2 maddesinde belirtildiği üzere olumlu görüş verilmiştir. Denetimi gerçekleştiren ve de bağımsız denetim raporlarını imzalayan Bağımsız Denetim Kuruluşunun bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçi Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş.	Cemal Öztürk, SMMM	Olumlu
1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Tayyip Yaşar, YMM	Olumlu
1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Tayyip Yaşar, YMM	Olumlu

Şirket varlıklarının değerlemesine ilişkin olarak hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından hazırlanmıştır.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan Vakıf Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Kullanılan Uzman raporları şunlardır:

KPMG Araç Üstü Ekipman Sektörü Raporu, KPMG Türkiye, Adres: İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul, Telefon: +90 212 316 60 00, <https://home.kpmg.com/tr/tr/home.html>

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

SIPRI, Stockholm Uluslararası Barış Araştırmaları Enstitüsü, <https://www.sipri.org/>

İsveç, + 46 8-655 97 00, <https://www.sipri.org/>

KATMERZİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SEKTÖRÜ TİC.A.Ş.
10032 SK No: 10 Beşiktaş, ÇİĞİRLİKÖYÜ
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 352 0046 / 352 0046 / 352 0046
E-posta: info@katmerziler.com.tr

127

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. İst. Etiler / Beşiktaş / İstanbul
9. Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351225
Ticaret Kurumu V.D. 522 008 6559
MERSİS No: T-5220-0582-500017

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Genel Bakış

30.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'un BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri meukul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2019 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı Gelir Vergisi Oranı

18.000 TL'ye kadar %15

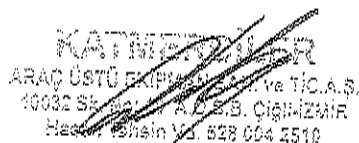
40.000 TL'nin 18.000 TL'si için 2.700 TL, fazlası %20

98.000 TL'nin 40.000 TL'si için 7.100 TL, fazlası %27

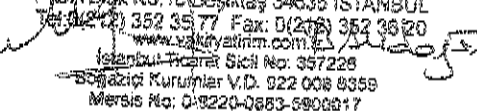
98.000 TL'den fazlasının 98.000 TL'si için 22.760 TL, fazlası %35

31.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığımız "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği"nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.


KATİP MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI ve Tİ.C.A.Ş.
10032 Şişli/Beşiktaş A.D.Ş.B. ÇİĞLIZLAR
Hacı Mustafa Mah. No: 528 004 3510

128


VAKIF YATIRIMI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34636 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bağlı Kurumlar V.D. 922 008 8358
Mersis No: 09220-0883-8900017

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere İki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamını üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödememin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise. Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

31.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

31.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklama) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ ZİPİRİN SAN. VE TİC.A.Ş.
18032 SAK. NO: 10000000000000000000
Hizmetler Bölgesi 035 604 2510

129

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebu-kala Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 30 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337226
Sermaye Kurumlar V.D. 522 006 8356
Mersis No: 3-8220-0253-5900017

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer mülkiyet olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

KATİP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ARAÇ ÜSTÜ KURUMUN BAŞLIĞI T.C.A.Ş.
75033 Sk. No: 11 S. E. ÇİĞLIZMIR
Hesap No: 328 034 2510

130

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulhuda Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34638 İSTANBUL
Tel: 0(212) 252 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 257228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 322 008 6359
Mersis No: 0-9226-0803-5990017

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bn kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine davalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılınmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

KATILIMCILAR
ARAÇ ÖSTÜ EKİPMAN SAĞLAMA TİC.A.Ş.
10002 SK. NO:11 A.Ş. ORGANİZASYON
Hesap No: 025 004 2518

131

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mh. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272123 / 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sözleşme Kurumlar V.D. 922 006 9359
Mersis No: 0-9220-0663-9900017

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK. 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141

KATMERDİLER
ARAÇ ÜSTÜ SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 Sok. No: 10 Kat: 5. Çiğli-İZMİR
Hesap No: 028 004 3510

132

WAFAP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Merdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 38 20
www.wafapyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337233
Boğaziçi Kurumlar V.D. 022 008 0350
Mersis No: 0-9220-0803-5990017

sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alman verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi

KATİRCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI A.Ş.
10002 SA. No: 10
Hesap No: 100.004.2510

133

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Edütlü Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 66 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 046 9359
Mersis No: 0-9220-0003-5000017

gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir. (GVK, Md. 101/5)

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden

Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdaki aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği takdirde, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklıktan alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu

KATMERLİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMANLARI TİC.A.Ş.
10032 Sok. No: 1/1 Kat: 1 Çiğirizaltın
Kızılay Mah. No: 523 004 2510

134

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akaz Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 70
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337238
Bağkurcu Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının Ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannameinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannameinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2019 yılı gelirleri için 40.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

KATMERLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATIŞ VE KİRALAMA A.Ş.
18032 SK No: 10 Kat: 10/10 ÇİĞİRİZMİR
Hacı Ömer Sabancı V.B. 523 004 2510

136

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mañ. Ebulula Martın Cad. Park Mays Sitesi
F-2/A Kat: No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tef: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357229
Bölgazici Kurumlar V.D. 922 008 2359
Mersis No: 0-9220-0002-9900017

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirilmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının "Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği kapsamında kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançları için kurumlar vergisi yüzde 22 olarak belirlenmiş olup, Bakanlar Kurulu yüzde 22'lik oranı, yüzde 20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

KATMERÇİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10632 SK. No: 10 Kat: 10/10 Çiğir-İZMİR
Hizmetler/7/3. 028 904 2510

137

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebusule Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 349228
Defterhane Kurumlar V.D. 922 009 6359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:
Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:
Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:
Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:
Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:
Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):
Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:
Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilecek izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:
Yoktur.

32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler 10032 Sokak No:10 A. O. S. B. Çiğli - İzmir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.katmerciler.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. TİC. A.Ş.
10032 SOKAK NO:10 A. O. S. B. ÇİĞLİ İZMİR
Hesap No: 08750042516

138

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F:2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900/0101
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Mersis No: 0922008835900017

- Esas Sözleşme
- Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- Yıllar itibariyle Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları
- Genel Kurul İç Yönergesi
- Kar Dağıtım Politikası
- Değerleme Raporları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Şirket'in son 3 yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporlarının KAP'ta açıklanma tarihleri aşağıdaki gibidir:

Dönem	Açıklama	İlan Tarihi (KAP)
1 Ocak -31 Aralık 2018	Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	08.03.2019
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	28.02.2018
1 Ocak - 31 Aralık 2016	Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu	13.03.2017

33. EKLER

Ek/1 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

Ek/2 Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Beyanı

Ek/3 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek/4 Yönetim Kurulu'nun Sermaye Avansı Kararı

Ek/5 Ortakların Taahhütnameleri

KATMERÖLER
ARAÇ İSTÜKURİMAN SAĞLAMA T.C.A.Ş.
10032 Şişli No:15000000000000000000
Hesap No: 08150000000000000000

139

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulüla Mardin Cad. Park Meyve Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34395 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 267426
Gözetim Kurumları V.D. 922 008 8359
Tic. Sicil No: 9-8220-0883-9900017

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na


İzahname içerisinde yer alan, Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları uyarınca denetlenmiş, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin olarak bağımsız denetçi raporlarında sırasıyla 28.02.2018 ve 08.03.2019 tarihli olumlu görüş beyan edilmiştir.

İzahnamenin bir parçası olan bu raporlarda (31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli konsolide finansal tablolar ve denetim raporları) yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

AKSİS ULUSLARARASI
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Kaptanpaşa Mh. Piyalepaşa Bulv. Ortadoğu Plaza
No:73 Kat:11 Şişli/İSTANBUL Şişli V.D.:035 040 5133
Tic. Sic. No:270951/0513500017


Tayyip YAŞAR
Sorumlu Denetçi



Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

İzahname içerisinde yer alan, Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları uyarınca denetlenmiş, 31.12.2016 tarihli Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin olarak bağımsız denetçi raporunda 13.03.2017 tarihli olumlu görüş beyan edilmiştir.

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda (31.12.2016 tarihli konsolide finansal tablolar ve denetim raporu) yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.



Cemal ÖZTÜRK
Sorumlu Denetçi

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Şirketimiz TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. uzmanları tarafından hazırlanan ve İşbu izahnamenin bir parçası olan 30.09.2017 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarında (“İzmir İli, Çiğli İlçesi, Büyükçiğli Mahallesi, 2127 ada, 4 parsel numarasında kayıtlı 17.052 m² yüzölçümlü 2 Katlı ve 1 Katlı Betonarme Fabrika Binası ve Arsası”, “İzmir İli, Çiğli İlçesi, Büyükçiğli Mahallesi, 2127 ada, 3 parsel numarasında kayıtlı 14.500 m² yüzölçümlü Bahçeli Tek Katlı Çelik ve Betonarme Fabrika Binası”, “Ankara İli, Sincan İlçesi, Temelli / Malıköy Mahallesi, 310 ada, 7 ve 8 numaralı parsel ve 335 Ada, 6 numaralı Parsel’de bulunan 1 adet üretim tesisi ve 2 adet natamam bina”, “İzmir İli, Güzelbahçe İlçesi, Yelki Mahallesi, 107 ada, 1, 2, 3, 12, 13, 14 numaralı parseller üzerinde yer alan arsa”, “İstanbul İli, Ataşehir İlçesi, Küçükbakkalköy Mahallesi, 2151 ada, 20 numaralı parsel üzerinde konumlu 2 adet mesken ve 3 adet dükkan”) 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.

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. adına

Bilge BELLER ÖZÇAM

Ozan KOLCUOĞLU

Sorumlu Değerleme Uzmanı

Sorumlu Değerleme Uzmanı

Karar Numarası : 2019/14
Karar Tarihi : 13/05/2019
Karar Konusu : Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin karar ve yönetim kurulu raporunun kabulü

Toplantıya Katılanlar: İSMAİL KATMERCİ
MEHMET KATMERCİ
OĞUZ KAĞAN KÖKSAL
İBRAHİM REYHAN ÖZAL

Şirketimizin özkaynaklarını güçlendirmek ve başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı amacıyla yapılacak sermaye artırımını kapsamında elde edilecek fonun aşağıda belirtilen hususlar çerçevesinde kullanılmasına ve bu karar ekinde yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor" başlıklı raporun kabul edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Şirketimizin 450.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %200 oranında bedelli olmak üzere 50.000.000 TL tutarında nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Nakden ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 50.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 250.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 49.750.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun 25.04.2019 tarih ve 2019/10 sayılı kararı ile karara bağlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliğinin (VII-128.1) 33. maddesi gereğince hazırlanmış olan işbu karar eki "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"un onaylanmasına,

Sermaye artırımından elde edilecek kaynağın;

- 6.303.724 TL'lik kısmının ihraççının vadesi gelen finansal borçlarının ve işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında şirketin hakim ortaklarından sağlanan kaynaklarla kullanılması doğrultusunda, söz konusu tutarın sermaye artırımında mahsuben kullanılmasına,

Geriye kalan 43.446.276 TL'lik kaynağın;

- 15.638.184 TL'sinin başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanında,
- 7.808.092 TL'sinin şirketin işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmasına,
- 20.000.000 TL'sinin finansal borç ve faiz ödemelerinde kullanılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir.

İSMAİL KATMERCİ
Yön. Krl. Bşk.

MEHMET KATMERCİ
Yön. Krl. Bşk. Vekili
Genel Müdür

OĞUZ KAĞAN KÖKSAL
Yön. Krl. Üyesi

İBRAHİM REYHAN ÖZAL
Bağımsız Yön. Krl. Üyesi

16 Mayıs 2019



Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin özkaynaklarını güçlendirmek ve savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı amacıyla Şirketimizin 450.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL tutarında nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Nakden ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı minimum 50.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 250.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 49.750.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Bedelli sermaye artırımından elde edilecek kaynağın;

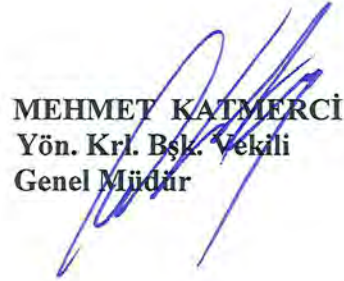
- Şirketimizin vadesi gelen finansal borçlarının ve işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında şirketin hakim ortaklarından sağlanan fonlardan 6.303.724 TL'si sermaye artırım işleminde mahsuben kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek kalan 43.446.276 TL'lik kaynak ise;

- 15.638.184 TL'lik kısmı şirketin savunma sanayi alanında üstlendiği projelerin finansmanında,
- 7.808.092 TL'lik kısmı şirketin işletme sermayesi ihtiyacında,
- 20.000.000 TL'lik kısmı ise finansal borç ve faiz geri ödemelerinde kullanılacaktır.



İSMAİL KATMERCİ
Yön. Krl. Bşk.

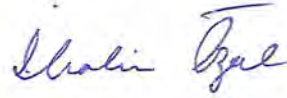


MEHMET KATMERCİ
Yön. Krl. Bşk. Vekili
Genel Müdür



OĞUZ KAĞAN KÖKSAL
Yön. Krl. Üyesi

İBRAHİM REYHAN ÖZAL
Bağımsız Yön. Krl. Üyesi



16 Mayıs 2019



T.C.
İZMİR 21.
NOTERLİĞİ

ÖRNEK

İZMİR 21. NOTERİ
AZİZE NİHAN EMRE

Bu örneğin, ibraz edilen **Karşıyaka 4.** Noterliğinden **24.12.2015** tarih ve **41032** yevmiye numarası ile tasdik edilmiş **035263 HASAN TAHSİN** Vergi Dairesine Kayıtlı **5280042510** Vergi Numaralı **KATMERCİLER ARAÇÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** ' ne ait Karar Defterinin **155. ve 156.** sayfasındaki **13.05.2019** tarih ve **2019/14** sayılı kararının ve 1 sahifelik ekinin aynısı olduğunu onaylarım. (Onaltı Mayıs İkinonokuz) Perşembe günü 16/05/2019

İZMİR 21. NOTERİ
Azize Nihan EMREYerine
İmzaya Yetkili Katip
Teyfik DOĞRU

16 Mayıs 2019

ALİ ÇETİNKAYA
BULVARI N:50/A
ALSANCAK 35220
KONAK / İZMİR
Tel:+902324635955
Fax:+902324631779

Karar Numarası : 2019/15
Karar Tarihi : 13/05/2019
Karar Konusu : Ortaklara Borçların Sermaye Hesabına Aktarılması
Toplantıya Katılanlar: İSMAİL KATMERCİ
MEHMET KATMERCİ
OĞUZ KAĞAN KÖKSAL
İBRAHİM REYHAN ÖZAL

Şirketimiz Yönetim Kurulu 13/05/2019 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almışlardır.

Şirketimizin özkaynaklarını güçlendirmek üzere Şirketimizin 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak tamamı nakden olmak üzere %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL tutarında artırılarak 75.000.000 TL'ye çıkartılması ile ilgili olarak yapılacak sermaye artırımını kapsamında şirketimiz hakim ortaklarının şirketimizden olan alacaklarının 6.303.724 TL'lik kısmının yapılacak sermaye artırımında mahsuben kullanılmasına ve söz konusu tutarların sermaye avansı hesaplarına aktarılmasına,

Bu kapsamda;

3.407.574 TL'lik kısmının İsmail Katmerci hesabına mahsuben,
201.391 TL'lik kısmının Mehmet Katmerci hesabına mahsuben,
2.200.000 TL'lik kısmının Furkan Katmerci hesabına mahsuben,
494.759 TL'lik kısmının Ayşenur Çobanoğlu hesabına mahsuben kullanılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir.

İSMAİL KATMERCİ
Yön. Krl. Bşk.

MEHMET KATMERCİ
Yön. Krl. Bşk. Vekil
Genel Müdür

OĞUZ KAĞAN KÖKSAL
Yön. Krl. Üyesi

İBRAHİM REYHAN ÖZAL
Bağımsız Yön. Krl. Üyesi



16 Mayıs 2019

T.C.
İZMİR 21.
NOTERLİĞİ

ÖRNEK

№ 15795

İZMİR 21. NOTERİ
AZİZE NİHAN EMRE

Bu örneğin, ibraz edilen Karşiyaka 4. Noterliğinden 24.12.2015 tarih ve 41032 yevmiye numarası ile tasdik edilmiş 035263 HASAN TAHSİN Vergi Dairesine Kayıtlı 5280042510 Vergi Numaralı KATMERCİLER ARAÇÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ' ne ait Karar Defterinin 157. sayfasındaki 13.05.2019 tarih ve 2019/5 sayılı kararının aynısı olduğunu onaylarım. (Onaltı Mayıs İkinondokuz) Perşembe günü 16/05/2019

İZMİR 21. NOTERİ
Azize Nihan EMREYerine
İmzaya Yetkili Katip
Teyfik DOĞRUALİ ÇETİNKAYA
BULVARI N:50/A
ALSANCAK 35220
KONAK / İZMİR
Tel:+902324635955
Fax:+902324631779

TAAHHÜTNAME

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 450.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli paylar için tarafımda sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağımı kabul, beyan ve taahhüt ederim. (08.05.2019)



İsmail KATMERCİ

Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı

TAAHHÜTNAME

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 450.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli paylar için tarafımda sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağımı kabul, beyan ve taahhüt ederim. (08.05.2019)



Mehmet KATMERCİ

Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür

TAAHHÜTNAME

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 450.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli paylar için tarafımda sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağımı kabul, beyan ve taahhüt ederim. (08.05.2019)

Havva KATMERCİ

Ortak



TAAHHÜTNAME

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 450.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli paylar için tarafımda sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağımı kabul, beyan ve taahhüt ederim. (08.05.2019)

Ayşenur ÇOBANOĞLU

Ortak



TAAHHÜTNAME

Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 450.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 25.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %200 oranında bedelli olarak 50.000.000 TL nakden artışla 75.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli paylar için tarafımda sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamını kullanacağımı kabul, beyan ve taahhüt ederim. (08.05.2019)



Furkan KATMERCİ

Ortak/İcra Kurulu Başkan Vekili