

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

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 1.076.625.000 TL'den 2.153.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 1.076.625.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.katmerciler.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.alcapital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

1

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Gözetim İzleme
Hasan Tokdemir V.D. 528 004 2510



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



İÇİNDEKİLER

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

**KATMERCİLER**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıtepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Tic Sicil No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.katmerciler.com.tr

3

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



KISALTMA VE TANIMLAR

A1 Capital, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ADR	Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması
AOSB	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme Giderleri
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
COVID-19, Pandemi	COVID-19 Pandemisi
Dolar	ABD Doları
EBSO	Ege Bölgesi Sanayi Odası
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
FYYÇS	Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi
GBP	İngiliz Sterlini
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Katmerciler, KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NATO	Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SASAD	Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SSB	T.C. Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TSK	Türk Silahlı Kuvvetleri
TSKB	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOMA	Toplumsal Olaylara Müdahale Aracı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, Dolar, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir

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

KATMERCİLER
4 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A-Ş.S.B.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Zincirlikuyu V.D. 528 004 2510



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



I.BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhracı		Sorumlu Olduğu
Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Kısım
Adı:	Mehmet	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. İZAHNAMENİN TAMAMI Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510
Soyadı:	KATMERCİ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	25/03/2025	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş		Sorumlu Olduğu
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KONUK	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	25/03/2025	
Adı:	Mehmet Dönmez	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	25/03/2025	



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:														
Simge SEVİN, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları														
	<table border="1"><thead><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr></thead><tbody><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVC195</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVC194</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVC193</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVB215</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REVB214</td></tr><tr><td>30.09.2022</td><td>2022REV575</td></tr></tbody></table>	Tarih	No	30.09.2022	2022REVC195	30.09.2022	2022REVC194	30.09.2022	2022REVC193	30.09.2022	2022REVB215	30.09.2022	2022REVB214	30.09.2022	2022REV575
	Tarih	No													
	30.09.2022	2022REVC195													
	30.09.2022	2022REVC194													
	30.09.2022	2022REVC193													
	30.09.2022	2022REVB215													
30.09.2022	2022REVB214														
30.09.2022	2022REV575														
Bilge SEVİLENGÜL, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REVB703 / 2024REVB703 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları														
Muhammet SÖZEN, Değerleme Uzmanı Mustafa Alperen YÖRÜK, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REVC474 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu														
Mustafa Alperen YÖRÜK, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan KOLCUOĞLU, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REVC475 ve 2024REVC476 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları														
Yaşar ÇARK, Değerleme Uzmanı Doğuşcan İĞDIR, Sorumlu Değerleme Uzmanı	20.01.2025 tarih ve 2024REV1297 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu														

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

7

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



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



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<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 vermesinde yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"> İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.
B—İHRACCI		
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, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket</p> <p>Tabii Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları</p> <p>Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti</p> <p>İletişim Adresi: 10032 Sokak NO:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli / İzmir</p> <p>Telefon: +90 (232) 376 75 75</p> <p>Fax: +90 (232) 502 20 73</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>1985 yılında kurulan Katmerciler, 40 yıllık deneyimiyle Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yenilikçi ve önde gelen şirketlerinden biri olup, aynı zamanda son dönemde savunma sanayii alanında yaptığı açılımlarla Türk Savunma Sanayisinin önemli firmalarından biri olmuştur. Araç üstü ekipman sektöründe elde edilen birikim ve deneyimle savunma sanayii sektörüne de yönelen şirket, halen iki kulvarda birden faaliyet göstermektedir.</p> <p>Tümü kalite belgeli farklı araç üstü ekipman üretimiyle sektörünün geniş ürün gamına sahip olan Şirket, tek çatı altında anahtar teslim üretim gerçekleştirmektedir. Ürün yelpazesi içinde İtfaiye Araçları, Çevre Araçları, Taşıma Araçları, Savunma Sanayiine Yönelik Araçlar, İnşaat Sektörüne Yönelik Araçlar ve Özel Ürünlerin tasarım ve üretimi yer almaktadır.</p> <p>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.</p> <p>Katmerciler, ileri teknolojiye dayalı üretim kabiliyetiyle savunma sanayiine yönelik ilk adımını toplumsal olaylara müdahale araçlarıyla ("TOMA") atmış ve 2010 yılından itibaren TOMA üretimine başlamıştır.</p> <p>Yerli savunma sanayisinin geliştirilmesi hedefleri çerçevesinde şirket tarafından TOMA üretiminin ardından, savunma sanayiine yönelik çalışmalar hızlandırılmış ve Türk savunma sanayiine yönelik faaliyetlere ağırlık verilmeye başlanmıştır.</p> <p>Milli Savunma Bakanlığından Tesis Güvenlik Belgesi alan Katmerciler, öncelikli olarak zırhlı tekerlekli araçlarla bu kulvarda yer almayı hedeflemektedir. TSK ve Emniyet kuvvetlerinin önemli ihtiyaçlarından olan, tamamen şirketin Ar-Ge Merkezinde tasarlanıp geliştirilen 4x4, balistik olarak güçlendirilmiş, mayına karşı yüksek korumalı, NATO standartlarında tekerlekli zırhlı araçlarla savunma sektörünün yeni ve dinamik gücü ve çözüm ortağı olunması temel hedeflerden biri olarak belirlenmiştir.</p> <p>Katmerciler'in savunma sektörüne yönelik ürün gamı içerisinde ayrıca, zırhlı ADR'li akaryakıt tankeri, koruma kalkanı, zırhlı damper, uzaktan kumandalı zırhlı</p>

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 368 004 35 21 T.C.S.M.M. No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

8

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



		<p>paletli ekskavator, zırlı lowbed treyler, zırlı su tankeri, zırlı damper, zırlı kazıcı yükleyici iş makinesi, zırlı otobüs, 4x4 zırlı ambulans da bulunmaktadır. Şirket uzun vadede 6x6, 8x8 zırlı sistemlere uzanan geniş bir segmente geliştireceği ürünlerle sektördeki konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan aldığı "Ar-Ge Üretim Merkezi" sertifikası ile Ar-Ge Merkezine sahiptir. Savunma sanayii sektörüne yönelik tüm tasarımı ve geliştirme çalışmaları da bu merkezde yürütülmektedir.</p> <p>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.</p> <p>Katmerciler, araç üstü ekipman faaliyetlerini İzmir Çiğli AOSB'deki 31.552 m²'lik arsa üzerinde 17.801 m² kapalı alandan oluşan Katmerciler grubuna ait tesislerde yürütmektedir. Savunma sanayiine geçişle birlikte 2018 yılı itibarıyla savunma sanayii faaliyetleri Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak 2018 yılı itibarıyla faaliyete geçmiştir. Ankara'daki tesisler esas olarak savunma sanayiine yönelik üretim ve Ar-Ge Merkezi olarak faaliyet göstermektedir.</p> <p>Bugüne kadar 50'yi aşkın ülkeye ihracat gerçekleştiren ve 1998 yılında Japonya ile ihracata başlayan Katmerciler'in, ihracat ağı içinde Japonya'dan Mısır'a, Fransa'dan Nijerya'ya, Hindistan'dan Cezayir'e, Almanya'dan Katar ve Tayland'a kadar birçok ülke yer almaktadır.</p> <p>Araç üstü ekipman ve savunma sanayii alanını içeren iki kulvarda birden faaliyetlerini sürdüren Katmerciler, ileri teknolojinin sunduğu imkanları üretim süreçlerine en üst düzeyde aktararak yeni ürünlerle ürün gamını genişletmeyi, otomasyon sistemlerinin de desteğiyle ürün ve hizmet kalitesini daha da artırmayı, yurtiçi pazarın yanı sıra ihracat yaptığı ülkelerdeki konumunu daha da güçlendirmeyi öngörmektedir.</p> <p>Şirket'in faaliyetlerine etki eden önemli faktörler aşağıda özetlenmiştir:</p> <p>Teknolojik İlerlemeler: Savunma ve araç üstü ekipman sektörleri teknolojik gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir. Şirket'in teknolojik gelişmeleri yakın takip etmesi faaliyetlerinin sürekliliği açısından önem taşımaktadır.</p> <p>Jeopolitik Faktörler: Uluslararası politika ve ilişkiler, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilmektedir. Jeopolitik çatışmalar ve yaptırımlar, ihracat ve uluslararası iş birliği üzerinde etkilidir.</p> <p>Ekonomik Faktörler: Ekonomik dalgalanmalar, döviz kuru değişiklikleri ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar gibi ekonomik faktörler, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir.</p> <p>Regülasyonlar: Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörler sıkı hukuki ve düzenleyici gerekliliklere tabidir. Ürünlerin sertifikasyonu, lisanslar ve uluslararası ticaret kuralları gibi faktörler Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir.</p> <p>Müşteri İhtiyaçları: Savunma ve araç üstü ekipman sektöründe faaliyet gösteren müşteriler, güvenilir ve yüksek kaliteli ürünler talep etmektedir. Müşteri ihtiyaçlarına hızlı ve etkili bir şekilde yanıt vermek Şirket faaliyetleri açısından önem taşımaktadır.</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççının devam etmekte olan projelerinin önemli bir kısmı savunma sanayii alanındaki faaliyetlerden oluşmakta olup, bu satışların bir kısmı da döviz cinsinden gerçekleştirilecektir. Bununla birlikte araç üstü ekipman segmentindeki devam eden projelerin de önemli bir kısmı döviz cinsinden siparişlerden oluşmaktadır. Bu kapsamda Şirketin satış gelirlerinde döviz kurlarının seyri önemli bir etken olmaktadır. Döviz kurlarındaki yükseliş Şirketin üretim maliyetlerine de doğrudan ve dolaylı olarak etki etmektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte Katmerciler Grubu ortaklıklarını oluşturmakta olup, Grup'un ana ortaklığı konumundadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

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

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



		Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş Tarihi	Faaliyet Konusu	Sermayesi	Katmerciler Payı																																																																								
		Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.10.2011	Araç Üstü Ekipman Üretimi	5.000.000	100,00																																																																								
		Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A. Ş.	08.07.1982	Boyama İşçiliği	7.500.000	100,00																																																																								
		Isıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Metal Makine San.ve Tic. A.Ş.	02.12.1996	Kaynak İşçiliği	825.000	95,67																																																																								
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirket'in 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5'in üzerinde olan tek pay sahibi İsmail KATMERCİ olup, İsmail KATMERCİ Şirket sermayesindeki 68.904.000 TL nominal değerli (A) grubu paylar ile 30.772.173 TL nominal değerli (B) grubu paylara sahip olarak Şirket'in sermayesinin ve toplam oy haklarının %9,26'sına sahip bulunmaktadır. Şirket'in sermayesinde veya toplam oy haklarında İsmail KATMERCİ dışında doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde genel kurul toplantılarında farklı oy hakkı veren imtiyazlar bulunmamaktadır.																																																																												
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinde 86.130.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup, (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı mevcuttur. Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. Söz konusu imtiyazlı paylara İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Orancı sahiptir.																																																																												
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden, 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar ise, KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden aşağıda sunulmaktadır:																																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table border="1"> <thead> <tr> <th>VARLIKLAR (TL)</th> <th>31 Aralık 2024</th> <th>31 Aralık 2023</th> <th>31 Aralık 2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>7.229.629.681</td> <td>7.136.160.437</td> <td>5.079.059.197</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>248.700.663</td> <td>53.932.878</td> <td>78.700.936</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>1.102.422.724</td> <td>1.040.990.712</td> <td>875.588.369</td> </tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td> <td>1.102.422.724</td> <td>1.040.990.712</td> <td>875.588.369</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>4.693.918.456</td> <td>4.605.300.762</td> <td>3.270.253.077</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>1.108.582.759</td> <td>1.204.497.145</td> <td>677.979.650</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>1.204.491.480</td> <td>1.330.040.802</td> <td>1.018.730.890</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>1.032.910.363</td> <td>1.089.540.259</td> <td>764.972.687</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>69.011.124</td> <td>171.937.947</td> <td>104.337.304</td> </tr> <tr> <td>- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar</td> <td>69.011.124</td> <td>171.937.947</td> <td>104.337.304</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td> <td>8.434.121.161</td> <td>8.466.201.239</td> <td>6.097.790.087</td> </tr> <tr> <td>KAYNAKLAR (TL)</td> <td>31 Aralık 2024</td> <td>31 Aralık 2023</td> <td>31 Aralık 2022</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>2.206.624.525</td> <td>2.048.923.184</td> <td>1.633.839.215</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>256.071.895</td> <td>221.346.351</td> <td>182.059.456</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td> <td>386.815.982</td> <td>449.436.927</td> <td>21.458.901</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>254.438.662</td> <td>466.309.582</td> <td>414.519.600</td> </tr> <tr> <td>- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar</td> <td>254.438.662</td> <td>466.309.582</td> <td>414.519.600</td> </tr> </tbody> </table>					VARLIKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197	Nakit ve Nakit Benzerleri	248.700.663	53.932.878	78.700.936	Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369	Stoklar	4.693.918.456	4.605.300.762	3.270.253.077	Peşin Ödenmiş Giderler	1.108.582.759	1.204.497.145	677.979.650	Duran Varlıklar	1.204.491.480	1.330.040.802	1.018.730.890	Maddi Duran Varlıklar	1.032.910.363	1.089.540.259	764.972.687	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304	- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304	TOPLAM VARLIKLAR	8.434.121.161	8.466.201.239	6.097.790.087	KAYNAKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215	Kısa Vadeli Borçlanmalar	256.071.895	221.346.351	182.059.456	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	386.815.982	449.436.927	21.458.901	Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600	- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600
VARLIKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022																																																																											
Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197																																																																											
Nakit ve Nakit Benzerleri	248.700.663	53.932.878	78.700.936																																																																											
Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369																																																																											
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369																																																																											
Stoklar	4.693.918.456	4.605.300.762	3.270.253.077																																																																											
Peşin Ödenmiş Giderler	1.108.582.759	1.204.497.145	677.979.650																																																																											
Duran Varlıklar	1.204.491.480	1.330.040.802	1.018.730.890																																																																											
Maddi Duran Varlıklar	1.032.910.363	1.089.540.259	764.972.687																																																																											
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304																																																																											
- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304																																																																											
TOPLAM VARLIKLAR	8.434.121.161	8.466.201.239	6.097.790.087																																																																											
KAYNAKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022																																																																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215																																																																											
Kısa Vadeli Borçlanmalar	256.071.895	221.346.351	182.059.456																																																																											
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	386.815.982	449.436.927	21.458.901																																																																											
Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600																																																																											
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600																																																																											

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

10

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
 10032 Sokak No:19 A.O.S.B.
 Çiğli / İZMİR
 Hasan Tahsin V.D.: 328 004 251



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



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

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

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

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

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

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

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esenyere Alan Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No: 73 İç Kapı No: 25 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Sic.No: 270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

11

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No: 11 D: 5 O.S.B.
Çiğli / İZMİR
Hasan Tansin V.D. 528 004 2510



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



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

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

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

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

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

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

M1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cadd. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 34 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.m1capital.com.tr

12

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:2/A D.Ş.B.
C.Ş. İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 25 00



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



		<p>Şirket'in 2023 yılında 241.496.085 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2024 yılında %41,64 oranında azalarak 140.936.894 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin başlıca unsurları ihracat giderleri ve satış giderlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in 2023 yılında 905.698.072 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2024 yılında %58,85 oranında azalarak 372.733.095 TL olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde, Şirket'in 2023 yılında 578.070.161 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri 2024 yılında %60,01 oranında azalarak 231.142.505 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlere ait kur farkı gelirleri olurken, esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlere ait kur farkı giderleri olmuştur.</p> <p>Yukarıda detaylandırılan Şirket faaliyetleri sonucunda, Şirket'in 2023 yılında 225.748.943 TL olan esas faaliyet karı, 2024 yılında %71,59 oranında artarak 387.372.607 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılında %10,29 olan esas faaliyet kar marjı, 2024 yılında %28,92'e yükselmiştir.</p> <p>Şirket'in 2024 yılında 180.906.730 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden gelirleri bulunmakta olup, söz konusu tutarın başlıca unsuru anılan dönemde gerçekleşen maddi duran varlık satışından kaynaklanmıştır.</p> <p>Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kur farkı gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsuru banka kredilerine ilişkin faiz ve komisyon giderleri olmuştur.</p> <p>Yukarıda detaylandırılan Şirket faaliyetleri sonucunda, Şirket'in 2023 yılında 244.717.269 TL dönem zararı oluşurken, 2024 yılında 547.129.183 TL dönem karı elde edilmiştir.</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 yükümlülüklerini karşılamaması	<p>Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>7.229.629.681</td> <td>7.136.160.437</td> <td>5.079.059.197</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>2.206.624.525</td> <td>2.048.923.184</td> <td>1.633.839.215</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>5.023.005.156</td> <td>5.087.237.253</td> <td>3.445.219.982</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in işletme sermayesi izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.</p>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215	Net İşletme Sermayesi	5.023.005.156	5.087.237.253	3.445.219.982
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022															
Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215															
Net İşletme Sermayesi	5.023.005.156	5.087.237.253	3.445.219.982															
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Ortaklığımızın 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, 1.076.625.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 2.153.250.000 TL'ye artırılabacaktır.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.</p> <p>Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 86.130.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 990.495.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, ISIN kodları A grubu nama yazılı paylar için TREKTMR00023 ve B Grubu hamiline yazılı paylar için TREKTMR00015'tir.</p>																
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	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 1.076.625.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 1.076.625.000 adettir. Şirket sermayesinde ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Şirket sermayesindeki her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: •Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) •Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) •Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) •Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) •Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) •Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) •Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) •Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) •Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) •İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) •Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) •Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesi uyarınca (A) grubu nama yazılı paylara sahip olanlar, yönetim kurulunun yazılı onayını almak şartı ile (A) grubu nama yazılı payları, (B) grubu hamiline yazılı paya çevirerek değiştirebilirler. Hamiline yazılı (B) grubu payların devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir. Şirket'in sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir (B) grubu paylarının tedavülünü kısıtlayıcı bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket sermayesindeki (B) grubu hamiline yazılı paylar 11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da KATMR koduyla işlem görmektedir. Bu izahnameye konu sermaye artırımında ihraç edilecek (B) grubu hamiline yazılı paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır. (A) grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi'nin 41'inci maddesi uyarınca, paylarıBorsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası; Prensip olarak, her yıl dağıtılabilir dönem karının en az %20'sinin ortaklara kar payı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasıdır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları arasında eşit olarak dağıtılır. Olağüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur. Yönetim Kurulu, kar dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Kar payının taksitler halinde ödenmesine karar verilmesi durumunda da taksit ödemeleri ödeme tarihi itibarıyla mevcut payların

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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

14

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SATI. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Hasan Tahsin V.D.: 388 004 251



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



		<p>tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Yönetim Kurulunun kar payı dağıtım teklifi Genel Kurul tarafından onaylandığı takdirde, kar payı dağıtımına 31 Mayıs tarihinde başlanması esastır. Genel Kurul, kar dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap döneminin son gününü geçmemek şartıyla kar payı dağıtım tarihi belirleyebilir.</p> <p>Şirket'in finansal borçları 2019 yılında imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırılmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır. FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11. maddesinde açıklanmıştır.</p> <p>Şirket yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.</p>
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</p> <ul style="list-style-type: none"> İhraççı ağırlıklı olarak kamu ve belediyelerle iş yapmasına karşılık, müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit ihtiyacı 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 durumlarında Şirketin gelirleri olumsuz etkilenebilir. İhraççının üstlendiği projelerde kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir, projelerde geç teslimat yol açabilir, sözleşme şartlarının zamanında yerine getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katlandığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılmaması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda İhraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir. Global anlamda yaşanan konteyner sıkıntısı ve navlun ücretlerindeki artışlar Şirketin navlun maliyetlerini artırdığı gibi ihracatında belirli bir dönem için aksamalara yol açmış olup, ilerleyen dönemlerde söz konusu etkinin devam etmesi halinde Şirketin faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Döviz kurlarındaki yükseliş İhraççının kullanmış olduğu/kullanabileceği döviz bazlı krediler dolayısıyla Şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir. İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirketin üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde Şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde İhraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. İhraççının yurt içi satışları yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Men. Büyükdere Cadd. Lavant Plaza
Blok No:178 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 T.C. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

15

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:20 A.Ö.S.B.
Çiğir - Beşiktaş
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir, bu durum Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir, ek işletme sermayesi ihtiyacına ve finansman yüküne sebep olabilir.
- Orta Doğuda yaşanan ve anlık değişmekte olan küresel savaş riski; İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacmini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının başta savunma sanayii alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı müşteri yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. Satış yoğunlaşmasının arttığı müşterilerdeki tahsilat süreçlerinin aksaması İhraççının nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.
- Başta savunma sanayii alanında olmak üzere Şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetler için bazı izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu olduğundan, Şirketin söz konusu belgelerin temininde ya da yenilenmesinde yaşanabilecek aksaklık veya gecikmeler Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- İhraççının faaliyetleri çeşitli kanun ve yönetmeliklere tabi olup, söz konusu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması ya da uygun davranışlar gösterilmemesi, Şirketin itibarını, finansal durumunu, karlılığını ve nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.

D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

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

- Ortak Riskler

- Ekonomik krizler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Ağırlıklı olarak kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketlere satışlar gerçekleştirilmesi sebebiyle, gerek Türkiye gerekse de İhraç ülkelerinin uygulayacağı bütçe politikaları şirketlerin faaliyetlerinde belirleyici olmaktadır.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini artırarak, bir yandan girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olabilmektedir. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlanabileceğinden, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile olası maliyetlerin yükselmesinden dolayı şirketlerin karlılık ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır.
- Artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilmekte, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

16

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:12 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Akşin V.D. 528 004 2510



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

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

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

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

- Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

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

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

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

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

- Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

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

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

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

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

D.1.3. Diğer Riskler

Sermaye Riski

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

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle ortaklığın finansal bir kayba uğraması

17

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAĞ. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 K:0 ZB
Çiğli / İZMİR
Hasan Zaferi'nin V.D. 528 004 25



		<p>riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacaklarından kaynaklanmaktadır.</p> <p>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. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 3,11 olan cari oranı, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 3,48 olarak, 31.12.2024 tarihi itibarıyla 3,28 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Piyasa Riski İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.</p> <p>Yabancı Para Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para riski (kur riski) olarak ifade edilir.</p> <p>Faiz Oranı Riski Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.</p> <p>Makroekonomik Riskler Şirket faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olacaktır. Türkiye ekonomisinin; yurt dışındaki makroekonomik politikalar, uluslararası tedarik kanallarında yaşanacak sıkıntılar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi küresel piyasalarda gerçekleşebilecek olumsuz değişikliklerden etkilenmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinin negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır.</p> <p>Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Şirketin ana pay sahipleri olan İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Orancı, Şirketin asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulunun yarısını belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahip olduğundan, yönetim kurulu dolayısıyla kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarılarının azınlık pay sahiplerinin çıkarıları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>-İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Kar payı, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. 6362 sayılı SPK'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtımına karar verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.</p>

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

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMANCI VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:20 A.O.S.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Hasan Tahiroğlu V.D. 528 004 2540



		<p>FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11. maddesinde açıklanmıştır.</p> <p>-İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.</p> <p>Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.</p> <p>Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.</p>																						
E—HALKA ARZ																								
E.1	<p>Halka arza ilişkin İhraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımını kapsamında brüt 1.076.625.000 TL, tahmini halka arz giderleri olan 9.426.868 TL'nin düşülmesi sonucu ise net 1.067.198.132 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırımına katılım kapsamında, Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı pay sahibi olan hissedarlardan İsmail KATMERCİ tarafından 73.400.000 TL, Ayşenur ORANCI tarafından 28.957.500 TL, Furkan KATMERCİ tarafından 14.150.000 TL işbu Rapor tarihi itibarıyla Şirkete nakden ödenmiştir. Söz konusu ortaklar tarafından Şirket'e nakden ödenen tutarlar, bu ortakların sermaye artırımında sermaye koyma borçlarından mahsup edilecektir. Sermaye artırımını kapsamında pay başına maliyetin ise 0,0088 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerine ilişkin tahmini giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)</td> <td style="text-align: right;">2.153.250</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td> <td style="text-align: right;">339.137</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td> <td style="text-align: right;">430.650</td> </tr> <tr> <td>Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri</td> <td style="text-align: right;">100.000</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td> <td style="text-align: right;">6.300.000</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td> <td style="text-align: right;">53.831</td> </tr> <tr> <td>Diğer Giderler</td> <td style="text-align: right;">50.000</td> </tr> <tr> <td>Genel Toplam</td> <td style="text-align: right;">9.426.868</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı</td> <td style="text-align: right;">1.076.625.000</td> </tr> <tr> <td>1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet</td> <td style="text-align: right;">0,0088</td> </tr> </tbody> </table> <p>Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri İhraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırımını kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.</p>	Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)		Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	2.153.250	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	339.137	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	430.650	Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	100.000	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	6.300.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	53.831	Diğer Giderler	50.000	Genel Toplam	9.426.868	Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	1.076.625.000	1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0088
Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)																								
Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	2.153.250																							
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	339.137																							
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	430.650																							
Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	100.000																							
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	6.300.000																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	53.831																							
Diğer Giderler	50.000																							
Genel Toplam	9.426.868																							
Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	1.076.625.000																							
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0088																							
E.2a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in özkaynak yapısını güçlendirmek üzere yapılacak sermaye artırımından elde edilecek fonun, finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde, işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında ve cari hesap / ticari borç ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır. Yapılması planlanan sermaye artırımını ile, Şirket'in 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinin, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılanmak üzere 2.153.250.000</p>																						

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Nevent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 31 Tic.Sic.No:270189
 Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

19

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



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

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

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

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

1) *Finansal Borç Anapara ve Faiz Ödemeleri*

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

Banka	Faiz Oranı	Para Birimi	Tutar	Tutar (TL)	Vadesi
Alternatifbank A.Ş.	7,00%	Euro	243.484,61	10.085.473,42	24.04.2025
Alternatifbank A.Ş.	10,00%	Euro	165.458,76	6.853.533,48	24.04.2025
Alternatifbank A.Ş.	20,00%	TL	1.301.527,29	1.301.527,29	2.05.2025
Albank T.A.Ş.	25,00%	TL	1.178.580,29	1.178.580,29	2.05.2025
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	401.994,49	16.651.174,57	9.05.2025
QNB Bank A.Ş.	7,00%	Euro	310.154,10	12.847.038,46	28.04.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9,75%	Euro	84.161,00	3.486.066,45	16.05.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	15,20%	TL	2.301.080,04	2.301.080,04	16.05.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	205.466,71	8.427.875,98	16.05.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	2.392.720,83	99.109.846,59	28.04.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	59,00%	TL	21.125.351,75	21.125.351,75	9.05.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	32,00%	TL	242.183,00	242.183,00	16.05.2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	27,00%	TL	157.278,75	157.278,75	25.04.2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	25,03%	TL	32.328,34	32.328,34	25.04.2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	7,57%	Euro	385.641,06	15.973.820,88	25.04.2025
Kuvvet Türk Katılım Bankası A.Ş.	8,76%	Euro	334.941,54	13.873.739,22	23.05.2025
Turkİsm Bank A.Ş.	60,00%	TL	1.812.926,67	1.812.926,67	16.05.2025
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	24,36%	TL	62.134,40	62.134,40	28.04.2025
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	7,00%	Euro	2.149.585,38	77.957.806,66	23.05.2025
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	6,84%	Euro	86.591,70	3.586.749,44	28.04.2025

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

2) *İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Finansmanı*

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

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

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

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

20



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



Proje Bilgisi	İmza Tarihi	İçin Bitmesi İçin Öngörülen Tarih	Toplam Bedel	Proje İçin Toplam Maliyet	Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanılmasını Planlanan Tutar (TL)
Savunma Sanayi Şirketi	10.12.2024	2025-2026 Yılı	24.150.000 \$	17.000.000 \$	120.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	4.11.2024	2025 Yılı	10.500.000 \$	7.000.000 \$	93.600.000
Yurtdışı Kaynaklı	6.09.2024	2025 Yılı	3.800.000 \$	2.750.000 \$	30.000.000
Savunma Sanayi Şirketi	27.02.2024	2025 Yılı	7.684.639 \$	6.600.000 \$	35.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	22.01.2024	2025 Yılı	2.990.000 €	2.400.000 €	20.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	15.01.2024	2025 Yılı	6.598.500 \$	5.900.000 \$	40.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	26.10.2023	2025 Yılı	2.794.000 \$	2.400.000 \$	20.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	7.06.2023	2025 Yılı	2.679.662 \$	2.270.000 \$	20.000.000
Savunma Sanayi Şirketi	3.01.2023	2025 Yılı	4.150.000 \$	3.000.000 \$	35.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	30.11.2022	2025 Yılı	5.685.812 \$	2.200.000 \$	20.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	28.03.2020	2025-2026 Yılı	39.450.000 €	22.000.000 €	100.000.000

3) Cari Hesap / Ticari Borç Ödemeleri

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

E.3 Halka arzla ilişkin bilgiler ve koşulları

Şirketin 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden tamamı nakden karşılanmak üzere 1.076.625.000 TL artırılarak 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmaktadır. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Sermaye artırımında ihraç edilecek payların 86.130.000 TL nominal değerli kısmının borsada işlem görmeyen nitelikte (A) grubu nama yazılı olarak, 990.495.000 TL nominal değerli kısmının borsada işlem gören nitelikte (B) grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli bir pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmaları mümkün bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II - 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değerli bir payın fiyatı 1,00 TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde KAP'ta ve A1 Capital'in internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben 2025 yılı içinde yapılması planlanmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılmayan pay kalması halinde, satılmayan payların tamamı, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç iş günü içerisinde İsmail KATMERCİ tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eserkepe Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 31 T.Ş.Ş.No:270169 Mersis :0388004352100016 www.a1capital.com.tr

21

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 29 A D.Ş.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



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

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

22

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



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



3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2022-31.12.2022	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Çetin DÖNMEZ	Olumlu	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01.01.2023-31.12.2023					
01.01.2024-31.12.2024	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mh. Silahşör Cd. Yeniyo1 1 Sk. No:8 Bomonti Business Center K:4 D:22 Şişli - İstanbul	Özkan CENGİZ	Olumlu	Crowe Global, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlize Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D: 388 004 85 20 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

23

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Şişli - İSTANBUL
Hasan Çelebi V.D. 528 004 2510



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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenitepe Mah. Büyükdere (Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis : 0888004352100015 www.a1capital.com.tr

24

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 20 A.O.S.B.
Çiğli / İZMİR
Hasan Tunçel V.D.: 528 004 35 10



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



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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:26 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 38 21 Tic.Sic.No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

25

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



getirilememesi halinde termin gecikme cezaları ile karşılaşabilir. İhraççının projelerde katlandığı maliyet artışlarının fiyat revizyonu ile birlikte satışlara yansıtılamaması halinde İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- Alınan siparişlerde İhraççıdan kaynaklı olmayan sebeplerle projenin tamamlanma süresi uzayabilir, bu durumda İhraççının proje kapsamında öngörülen maliyetleri sabit giderlerden dolayı artabilir, projenin karlılığı azalarak İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir.
- Global anlamda yaşanan konteyner sıkıntısı ve navlun ücretlerindeki artışlar Şirketin navlun maliyetlerini artırdığı gibi ihracatında belirli bir dönem için aksamalara yol açmış olup, ilerleyen dönemlerde söz konusu etkinin devam etmesi halinde Şirketin faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş İhraççının kullanmış olduğu/kullanabileceği döviz bazı krediler dolayısıyla Şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile tahsilatlar arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde Şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhraççının devam eden siparişlerine karşılık, devam eden projelerin bitmesini takiben tekrar projeler üstlenilememesi durumunda gelecek dönemlerde İhraççının hasılatı ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının yurt içi satışları yurt içi ekonomik görünüm ve talebe duyarlı olup, genel ekonomik görünümdeki bozulmalar Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, yeni iş alma fırsatlarını sınırlayabilir.
- İhraççının yurt içi ve yurt dışı müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir, bu durum Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir, ek işletme sermayesi ihtiyacına ve finansman yüküne sebep olabilir.
- Orta Doğuda yaşanan ve anlık değişmekte olan küresel savaş riski ;İhraççının ihracatının önemli bir kısmının gerçekleştirildiği Ortadoğu, Afrika ve Asya ülkeleriyle olan ticaret hacmini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının başta savunma sanayii alanında olmak üzere proje bazlı faaliyetleri nedeniyle satışlarında proje bazlı müşteri yoğunlaşma riski söz konusu olabilir. Satış yoğunlaşmasının arttığı müşterilerdeki tahsilat süreçlerinin aksaması İhraççının nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.
- Başta savunma sanayii alanında olmak üzere Şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetler için bazı izin, lisans ve sertifikaların alınma zorunluluğu olduğundan, Şirketin söz konusu

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. / Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:19 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 Şişli Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.mcapital.com.tr

26

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğir - İZMİR
Hesap Tutarı: 1.250.000 TL



belgelerin temininde ya da yenilenmesinde yaşanabilecek aksaklık veya gecikmeler Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- İhraççının faaliyetleri çeşitli kanun ve yönetmeliklere tabi olup, söz konusu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, bu kanun ve yönetmeliklere uyulmaması ya da uygun davranışlar gösterilmemesi, Şirketin itibarını, finansal durumunu, karlılığını ve nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

Ortak Riskler:

- Ekonomik krizler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyelini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Ağırlıklı olarak kamu kurumu hüviyetindeki kuruluşlar ya da bu kuruluşlarla ticaret yapan şirketlere satışlar gerçekleştirilmesi sebebiyle, gerek Türkiye gerekse de ihracat yapılan ülkelerin uygulayacağı bütçe politikaları şirketlerin faaliyetlerinde belirleyici olmaktadır.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini artırarak, bir yandan girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olabilmektedir. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlanabileceğinden, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile olası maliyetlerin yükselmesinden dolayı şirketlerin karlılık ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır.
- Şirketlerin proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.
- Artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esninepe Mah. Büyükdere Cad. / Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:26 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 95 271 Tic.Sic.No:270169
Mersis :0388004352100016 www.a1capital.com.tr

27

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A D 8/B
Çiğli / İstanbul
Hesap No:Yatırım V.D. 832 004 2920



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

Araç Üstü Ekipman Sektörüne İlişkin Riskler:

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

Savunma Sanayii Sektörüne İlişkin Riskler:

- Türkiye'deki ve yurt dışı hedef pazarlardaki savunma sanayii harcamalarının gerek ekonomik faaliyetler gerekse de siyasi, jeopolitik, pandemik ve ülkelerin politikaları gereği azalması halinde şirketlerin üstlenebileceği projeler azalabileceğinden, şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- SSB ve diğer kamu kurumları ile yapılan sözleşmelerde yer alan avans ya da ön ödeme yapısının değişmesi halinde şirketlerin nakit akışları ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Sektörde faaliyet gösterebilmek için ihtiyaç duyulan izin, lisans ve sertifikaların alınma süreçlerinin uzaması söz konusu belgelerin temininde yaşanabilecek gecikmeler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Serentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 99 Tic. Sic.No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

28

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



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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

6362 sayılı SPK'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

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

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

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

29

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No: 25 A D: S.B.
Çiğli / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



5.4. Diğer riskler:

Sermaye Riski

İhraççının sermaye riski Net Borç / Özkaynak oranı ile ölçülmektedir. Net Borç / Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının borçlarını ödeme riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Toplam Borçlar	2.914.302.555	3.649.133.811	3.192.879.913
Nakit ve Nakit Benzerleri	(248.700.663)	(53.932.878)	(78.700.936)
Net Borç	2.665.601.892	3.595.200.933	3.114.178.977
Toplam Özkaynak	5.519.801.463	4.816.937.574	2.904.910.174
Net Borç / Toplam Özkaynak	0,48	0,75	1,07

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

Kredi Riski

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

Likidite Riski

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

Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para riski (kur riski) olarak ifade edilir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla döviz cinsi ticari alacakları ile döviz cinsi finansal yükümlülükleri yabancı para riskinin başlıca unsurlarını oluşturmaktadır.

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

30

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:12 A.O.S.B.
Çiğli / İzmir
Hasan Tahiroğlu V.D. 528 004 2510



Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla faiz oranı riski vadeli mevduatları ve finansal yükümlülükleri kapsamında oluşmaktadır.

Döviz kurlarındaki yükseliş ve faiz oranlarındaki artışa ek olarak ihraççının işletme sermayesi döngüsündeki artış sonucunda; Şirketin finansal borçları 2019 yılında imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır. Bu kapsamda, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Makroekonomik Riskler

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

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

Şirketin ana pay sahipleri olan İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Orancı, Şirketin asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulunun yarısını belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara sahip olduğundan, yönetim kurulu dolayısıyla kar payı dağıtım ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.



6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tabloda yer

alınmaktadır.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenköy Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:28 Şişli - İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.menkuldegerler.com.tr

32

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



Yatırım Türü	Tutar (TL)	Durumu	Tamamlanma Derecesi	Konumu	Finansman Şekli
İdari Bina	25.323.084	Devam ediyor	%70	İzmir AOSB	Özkaynak

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

1985 yılında kurulan Katmerciler, 40 yıllık deneyimiyle Türkiye araç üstü ekipman sektörünün yenilikçi firmalarından biri olup, aynı zamanda son dönemde savunma sanayii alanında yaptığı açılımlarla Türk Savunma Sanayiinin yeni gücü olmuştur. Araç üstü ekipman sektöründe elde edilen birikim ve deneyimle savunma sanayii sektörüne de yönelen şirket, halen iki kulvarda birden faaliyet göstermektedir.

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

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

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

Yerli savunma sanayiinin geliştirilmesi hedefleri çerçevesinde şirket tarafından TOMA üretiminin ardından, savunma sanayiine yönelik çalışmalar hızlandırılmış ve Türk savunma sanayiine yönelik faaliyetlere ağırlık verilmeye başlanmıştır.

Milli Savunma Bakanlığında Tesis Güvenlik Belgesi alan Katmerciler, öncelikli olarak zırhlı tekerlekli araçlarla bu kulvarda yer almayı hedeflemektedir. TSK ve Emniyet kuvvetlerinin önemli ihtiyaçlarından olan, tamamen şirketin Ar-Ge Merkezinde tasarlanıp geliştirilen 4x4, balistik olarak güçlendirilmiş, mayına karşı yüksek korumalı, NATO standartlarında tekerlekli zırhlı araçlarla savunma sektörünün yeni ve dinamik gücü ve çözüm ortağı olunması temel hedeflerden biri olarak belirlenmiştir.

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

33

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



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

Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan aldığı "Ar-Ge Üretim Merkezi" sertifikası ile Ar-Ge Merkezine sahiptir. Savunma sanayii sektörüne yönelik tüm tasarım ve geliştirme çalışmaları da bu merkezde yürütülmektedir.

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

Her siparişin yeni bir tasarımı gerekli kılabilirdiği sektörde, Şirket geniş tasarım portföyü sayesinde, değişik marka ve tipte araçlar üzerine hızlı bir şekilde ekipman tasarlama ve üretebilme yeteneğine sahiptir. Şirket, esnek üretim kabiliyeti, talebe hızlı cevap verebilmesi ve satış sonrası güven veren hizmetleriyle de öne çıkmaktadır.

Katmerciler, araç üstü ekipman faaliyetlerini İzmir Çiğli AOSB'deki 31.552 m²'lik arsa üzerinde 17.801 m² kapalı alandan oluşan Katmerciler grubuna ait tesislerde yürütmektedir. Savunma sanayiine geçişle birlikte 2018 yılı itibariyle savunma sanayii faaliyetleri Ankara Başkent OSB'de 5.400 m²'lik alan üzerindeki ilk tesisin inşası tamamlanarak 2018 yılı itibariyle faaliyete geçmiştir.

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

Bugüne kadar 50'yi aşkın ülkeye ihracat gerçekleştiren ve 1998 yılında Japonya ile ihracata başlayan Katmerciler'in, ihracat ağı içinde Japonya'dan Mısır'a, Fransa'dan Nijerya'ya, Hindistan'dan Cezayir'e, Almanya'dan Katar ve Tayland'a kadar çok sayıda ülke yer almaktadır.

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

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

Hasılat (TL)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Savunma Sanayi	434.496.114	32,44	548.220.341	24,98	597.222.645	37,92
Akaryakıt Tankeri	54.079.972	4,04	234.389.824	10,68	200.128.824	12,71
Cekici	-	-	-	-	49.574.761	3,15
AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.						

34

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:24 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 3301 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.akcapital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 2511



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



Damper	-	-	-	-	3.863.955	0,25
Çöp	280.600.508	20,95	202.702.060	9,236	171.798.858	10,91
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	-	-	-	-	51.727.071	3,28
İtfaiye	103.040.784	7,69	186.396.103	8,493	256.963.611	16,32
Vidanjör	16.496.718	1,23	26.150.064	1,192	12.507.441	0,79
Kanal Açma	8.798.286	0,66	50.442.281	2,298	8.042.194	0,51
Mobil Bakım	-	-	1.405.304	0,064	6.883.704	0,44
Su Tankeri	49.743.893	3,71	44.782.478	2,04	55.181.433	3,5
Açık Kasalı Ekipman	17.839.976	1,33	35.854.316	1,634	422.678	0,03
Silobas	40.837.441	3,05	37.399.047	1,704	9.410.575	0,6
Yol Süpürme	138.900.482	10,37	5.341.185	0,243	1.456.973	0,09
Kurtarma	-	-	8.467.304	0,386	-	-
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	-	-	-	-	11.721.048	0,74
Platform Ekipmanları	6.531.889	0,49	-	-	714.985	0,05
Low Bed	-	-	-	-	71.389.144	4,53
Ambulans	-	-	13.819.906	0,63	-	-
Fırlatma Aracı	-	-	11.965.384	0,545	-	-
Skip Loader	-	-	2.310.711	0,105	-	-
Su Arıza Bakım Onarım Aracı	-	-	40.628.186	1,851	-	-
Taşıma ve Yükleme Aracı	-	-	14.696.949	0,67	-	-
Diğer	188.157.011	14,05	729.742.187	33,25	65.843.133	4,18
Toplam	1.339.523.073	100	2.194.713.630	100	1.574.853.033	100

Kaynak: Şirket verileri

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

Tarihi	Tutarı	Para Birimi	Sözleşme İçeriği	Sözleşme Tarafı	Tamamlanma Durumu / Yıl
12.12.2024	24.150.000	USD	Zırhlı Araç	Savunma Sanayi Şirketi	2025-2026 Yılı

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

35

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Hüsnü V.D. 528 004 25 0



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



04.11.2024	10.500.000	USD	Yangın Söndürme Araçları	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
06.09.2024	3.800.000	USD	Tank Taşıyıcı ve Muhtelif Yedek Parçaları	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
27.02.2024	7.684.639	USD	Savunma Sanayii ürünleri Entegre Lojistik Destek	Savunma Sanayi Şirketi	2025 Yılı
22.01.2024	2.990.000	Euro	TOMA	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
15.01.2024	6.598.500	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
26.10.2023	2.794.000	USD	Orman Arazözü	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
08.06.2023	4.860.500	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
07.06.2023	2.679.662	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
16.01.2023	8.392.800	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı	Devam
03.01.2023	4.150.000	USD	Araç Üstü Yapı	Savunma Sanayi Şirketi	2025 Yılı
30.11.2022	5.685.812	USD	Araç Üstü Ekipman	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
19.08.2021	11.630.900	USD	Zırhlı Araç	Yurtdışı Kaynaklı	2025 Yılı
02.07.2020	2.764.022	TL	İnsansız Kara Aracı	Savunma Sanayi Şirketi	Devam
	620.790	USD			
01.02.2021	39.450.000	Euro	Zırhlı Araç	Yurtdışı Kaynaklı	2025-2026 Yılı

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İhracımın faaliyetleri temel olarak araç üstü ekipman sektörü ile savunma sanayii sektörü faaliyetlerinde oluşmaktadır. Bu kapsamda araç üstü ekipman ve savunma sanayii sektörlerine

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic.No:270188
 Mersis :0368004352100015 www.mtcapital.com.tr

36

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



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



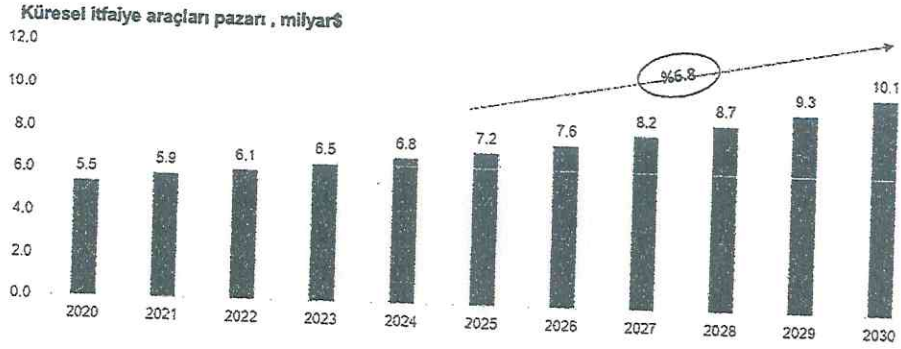
İlişkin bilgiler özetle aşağıda yer almaktadır.

7.2.1.1 Araç Üstü Ekipman Sektörü

Aşağıdaki araç üstü ekipman sektörüne ilişkin veriler, Şirketin talebi üzerine Linden Consulting'e hazırlanan araç üstü ekipman sektörü raporundan derlenmiştir. Söz konusu rapora İhraççının internet sitesinden ulaşılabilme olup, araç üstü ekipman sektöründe belirtilen bilgi ve tablolar söz konusu rapordan temin edilmiştir.

- İtfaiye Grubu

2024 yılında 6,8 milyar dolar büyüklüğünde olan küresel itfaiye araçları pazarının 2027 yılında 8,2 milyar dolara ulaşması beklenmektedir.



Küresel itfaiye araçları pazarında 2024 yılında 128 bin adet satış olduğu tahmin edilmekte olup, pazarın 2030 yılında 180 bin satış adedi oluşacak bir büyüklüğe ulaşması öngörülmektedir. Bu büyümenin ana etkenlerinden biri, dünya genelinde artan kentleşme oranıdır. Dünya Bankası verilerine göre, küresel nüfusun yaklaşık %56'sı şehirlerde yaşamaktadır ve bu oranın 2050 yılına kadar %70'e ulaşması beklenmektedir. Kentleşmenin artması, daha karmaşık yangın güvenliği ihtiyaçlarını beraberinde getirmekte ve gelişmiş özelliklere sahip itfaiye araçlarına olan talebi artırmaktadır.

Küresel itfaiye araçları pazarında Çin Halk Cumhuriyeti, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır. Kuzey Amerika 1.5 milyar \$'lık pazarı ile birlikte en büyük 2. pazar konumundadır. Los Angeles'ta yaşanan büyük yangın sebebi ile önümüzdeki 5 yıl itfaiye araçları pazarının ivmelenecek büyümesi beklenmektedir.

Türkiye itfaiye araç pazarı 2024 tarihinde gerçekleşen belediye seçimleri kapsamında kamu alımlarındaki azalma kapsamında düşüş göstermiş olsa da, seçimler ve covid salgını sonrasında ertelenen talep ve artan şehirleşme nedeniyle tekrar artış göstermiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis :0388004352100016 www.a1capital.com.tr

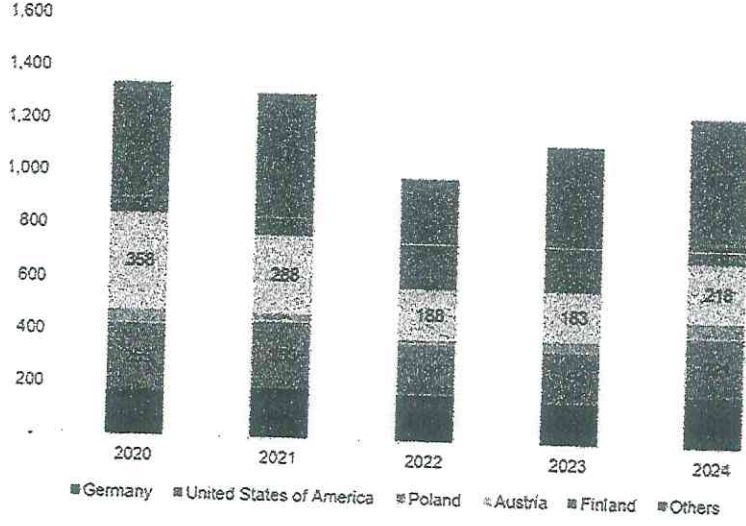
37

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



Global itfaiye araçları pazarının 2022’de 1 milyar dolara düşen toplam ihracat rakamı, 2024’te 1,3 milyar dolara yükselmiştir.

Küresel itfaiye araçları ihracatı, milyar\$



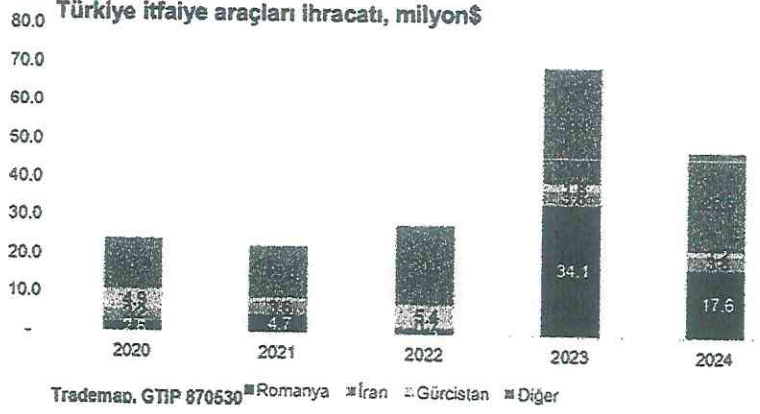
Küresel itfaiye araç talebinin yaklaşık %30’u dış ticaretten karşılanmaktadır. 2022 yılında yaşanan Rusya-Ukrayna savaşı ve lojistik fiyatlarındaki artış, ihracat tutarını düşürmüştür. Avusturya, pazar lideri markası Rosenbauer ile global ihracat rakamlarında dünya lideridir. Global ihracat rakamlarında ABD’li üreticiler Kuzey Amerika’daki pazar payları ile 2. sırayı almıştır. Almanya yerel markalarının yanı sıra, Rosenbauer’in sahip olduğu fabrikalar ile ihracat pazarında dünya üçüncüsü olarak yer almaktadır.

Türkiye yeni girilen ihrac pazarları ile birlikte itfaiye araçları alanında net ihracatçı konumunu korumuştur.

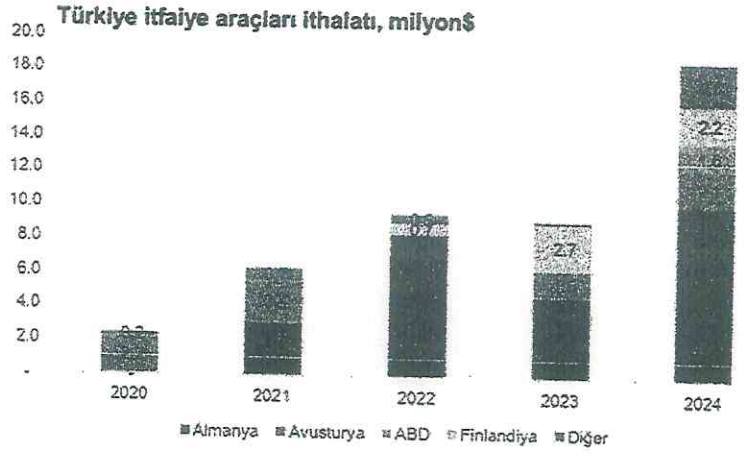
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenstepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / T.C. Sic.No:270169
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMAN SAN. ve TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Sığılca / BURSA
Hasan Tahiroğlu V.D. 528 004 2510





Türkiye 2018 sonrası pay kaybettiği Irak pazarının yerine Doğu Avrupa ve Afrika pazarlarından yeni ülkeler katarak ihracat rakamını %40 oranında artırmıştır. Türkiye'nin yeni ihracat pazarları Vietnam, Suudi Arabistan ve Hindistan ihracattaki artışın ana unsurları olarak öne çıkmaktadır.



Deprem etkisi ile birlikte artan itfaiye aracı ithalatı artan uluslararası yardımlarla birlikte artış göstererek 2024 yılında zirve seviyelerine ulaşmıştır. Türkiye'nin itfaiye araçları pazarında başlıca ithalat partneri Almanya ve Avusturya olup, bu pazarlardan yapılan ithalatlar çoğunlukla teknolojik olarak iç pazardan temin edilemeyecek ürünlerden oluşmaktadır.

- **Treyler Grubu**

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

39

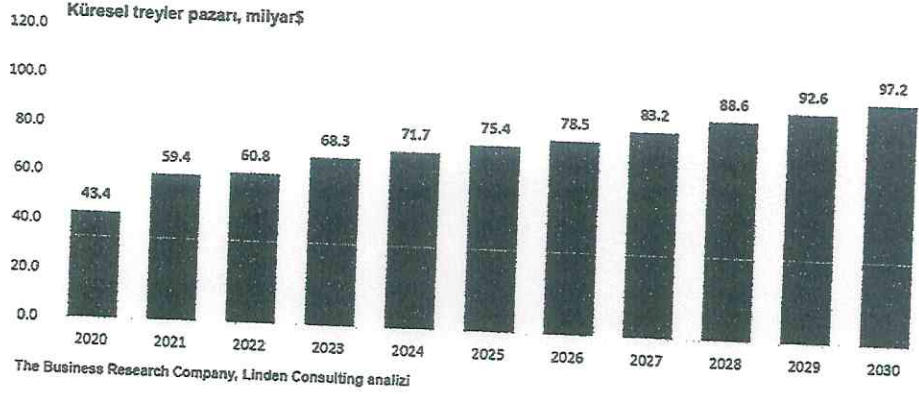
KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No:10 A-0 S.B.
 Çiğli - İZMİR
 Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



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

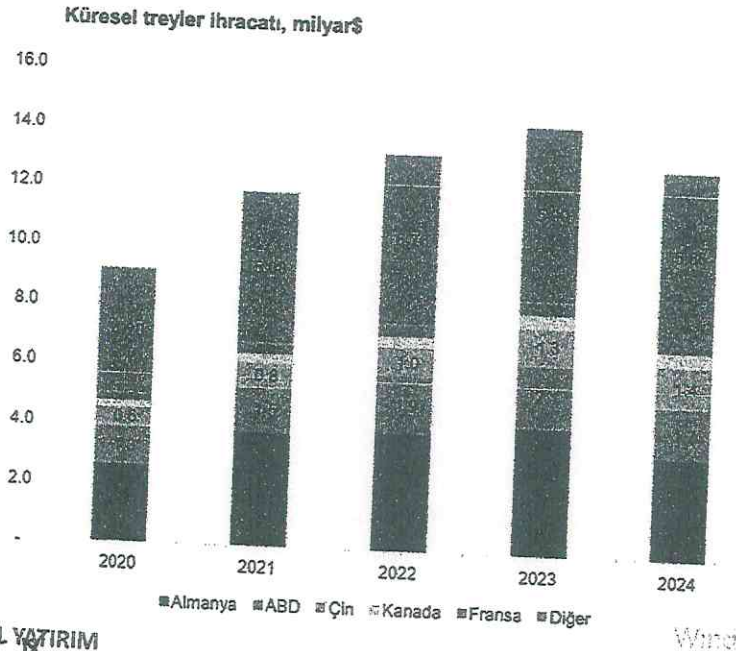


2024 yılında 71,7 milyar dolar olan küresel treyler pazarının 2030 yılında 97 milyar dolara çıkması beklenmektedir.



E-ticaret'in artışı ile birlikte küresel treyler pazarında treyler talebi artış göstermiştir. Asya-Pasifik bölgesi toplam küresel treyler pazarının %38'ini oluşturmaktadır. Gıda taşımacılığı ile ilgili gelen regülasyonlar ve soğuk zinciri korumak gereksinimi nedeniyle, soğutuculu treyler pazarı gelişmiş ülkelerde en yüksek büyümeyi gösteren ürün grubu olarak öne çıkmaktadır.

Küresel treyler ihracatı pandemi döneminde sert düşüş yaşamakla birlikte pandemiden ardından hızlı toparlanma sürecine girmiştir.



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

40

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli -İZMİR
Hasan Tahsin C.D./528 004 2020

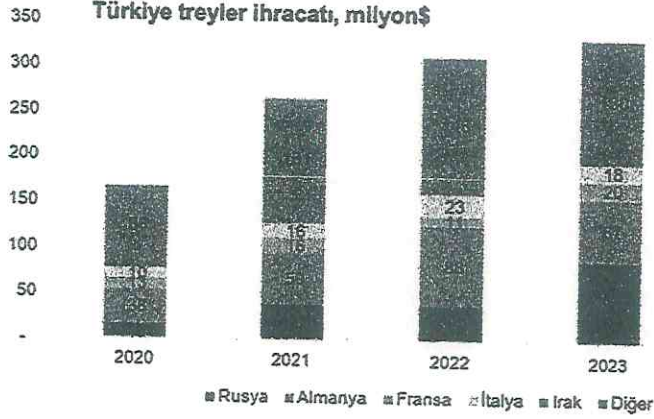


Doğrulama Kodu: 8127d678-ddbc-4175-b8b0-0fdcfb1e1bb6
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2024 yılı itibarıyla Almanya küresel treyler ihracatında 3,4 milyar dolar ihracat ile lider ülke konumundadır. Çin ihracatını ağırlıklı olarak Asya ve Afrika pazarına yapmaktadır. ABD'nin en büyük pazarı Meksika ve Kanada iken, Trump vergileri ile bu durumun sektöre ugrayabileceği değerlendirilmektedir. Kanada tarifeler sonrasında yeni pazarlar aramaya başlamış ve AB ile ilişkilerini geliştirmeye odaklanmıştır.

Türkiye son dönemde yaptığı yatırımlar ile birlikte ilk 10 ihracatçı ülke arasına girmiştir. Son yıllarda yapılan yatırımlar ile birlikte Türkiye treyler sektörü net ihracatçı pozisyonunu güçlendirerek korumuştur.



Türkiye'nin treyler ihracatında başlıca partneri Rusya olup, 2024 yılında Rusya'ya toplam 62 milyon dolar ihracat yapılmıştır. Rusya'yı 53 milyon dolar ihracat ile Almanya takip etmektedir.

- Araç Üstü Ekipman Grubu

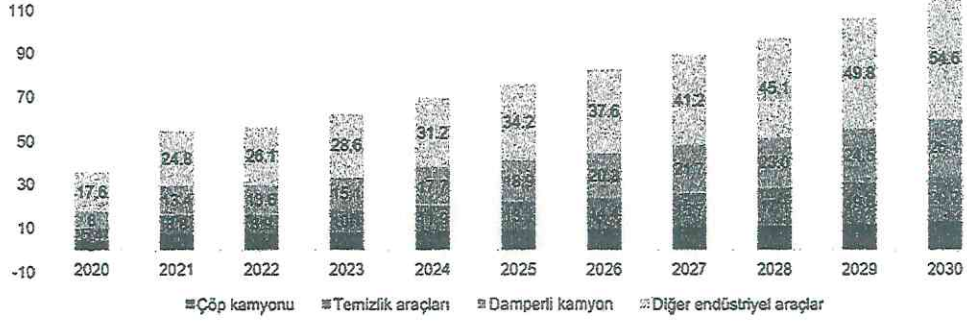
2024 yılında 69,7 milyar dolar büyüklüğünde olan küresel araç üstü ekipman pazarının 2030 yılında 114,7 milyar dolara ulaşması beklenmektedir. Küresel araç üstü ekipman pazarında Çin Halk Cumhuriyeti, üretim ve satış adedi olarak en büyük pazar olarak öne çıkmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenboğa Mah. 23. Yükdere Cad. Nevant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 366 004 35 21 Tic.Sic.No:270169
Mersis :0366004332100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:70 A.D.S.B.
Çiğir - BEYİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 2510



130 Küresel araç üstü ekipman pazarı, milyar\$



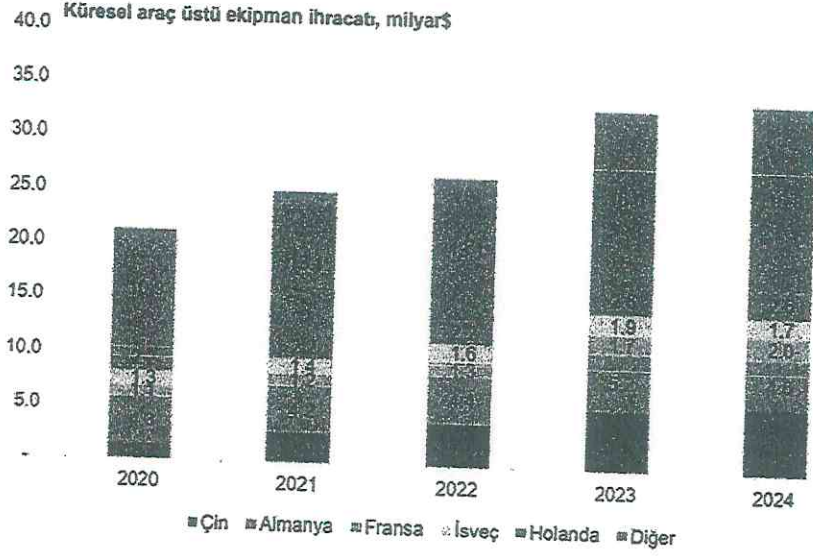
- Çöp arabası pazarı 2023 yılında 70 bin adet olarak gerçekleşmiştir. Çöp arabası pazarının Asya-Pasifik bölgesinde artan şehirleşme ve gelişmiş ülkelerde elektrikli kamyonlara geçiş nedeniyle artış göstermesi beklenmektedir.
- Temizlik araçları pazarının 2030 yılında 20,7 milyar dolara ulaşması beklenmektedir. Özellikle havaalanı kar temizleme makineleri ve şehir içi temizlik araç segmentinin diğer segmentlere oranla daha hızlı büyümesi beklenmektedir.
- Damperli kamyon talebinin artan şehirleşmeye ve altyapı yatırımlarına paralel olarak artması beklenmektedir.
- Küresel araç üstü ekipman pazarının gelişmiş ülkelerdeki elektrikli araçlara geçiş nedeniyle güçlü seyredeceği öngörülmektedir. AB'de yaşanacak karbon kısıtlarının da talebi destekleyeceği düşünülmektedir.

Küresel araç üstü ekipman ticaretinde pandemi döneminde çip tedarikinde yaşanan sıkıntı nedeniyle düşüş pandemi sonrasında hızlı toparlanmaya dönüşmüş olup, 2024 yılında küresel araç üstü ekipman ihracatının 25 milyar doları aştığı görülmektedir.

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

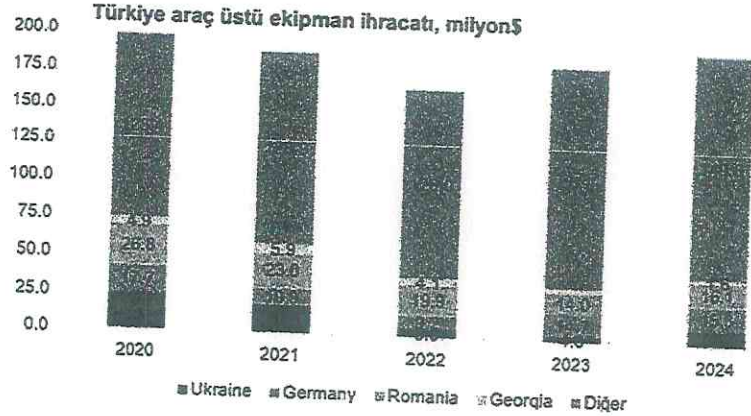
KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TIC. A.Ş.
10032 Sokak No:18 Kat:1 D.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Hüsnü V.D. 328 004 2510





Çin dünyada araç üstü ekipman sektöründe en büyük üretici olmakla birlikte ağırlıklı olarak iç pazara yönelik ürünler üretmektedir. Buna rağmen Çin küresel araç üstü ekipman ihracatında lider konumdadır. Çin otomotiv pazarının doyumluğa ulaşması ile birlikte 2026 yılı sonrasında, Çin menşeli üreticilerin ihracata daha fazla yönelmeleri beklenmektedir.

Türkiye'nin küresel araç üstü ekipman ihracatındaki payı 2017 yılında %0,53 iken, 2024 yılında bu oran %1'i geçmiştir.

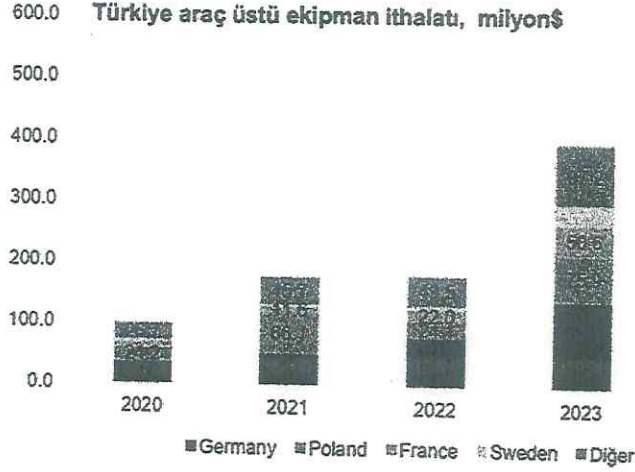


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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



Türkiye araç üstü ekipman ihracatını 94 ülkeye gerçekleştirmekte olup, 54 ülkeye yapılan satış 500 bin doların üzerindedir. Türkiye son dönemde Afrika'ya yapmış olduğu yatırımla birlikte bu bölgedeki pazar payını artırmıştır.



2023 yılında yaşanan deprem sonrasında yeniden inşa faaliyetleri kapsamında araç üstü ekipman ithalatı son yıllarda artış göstermiştir. Türkiye'nin araç üstü ekipman ithalatında başlıca partnerleri Almanya ve Polonya olup, bu ülkelerdeki global pazar lideri markalardan yapılan ithalatın başlıca unsurunu oluşturmaktadır.

7.2.1.2 Savunma Sanayii Sektörü

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

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

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

Savunma ve Havacılık Sanayii İmalatçılar Derneği ("SASAD") tarafından açıklanan 2023 Yılı Performans Raporuna (Bu bölümde verilen tüm içeriklerin kaynağı: <https://www.sasad.org.tr/sasad-sektor-performans-raporu-2023>) göre Türkiye savunma

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli - İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.mdcapital.com.tr

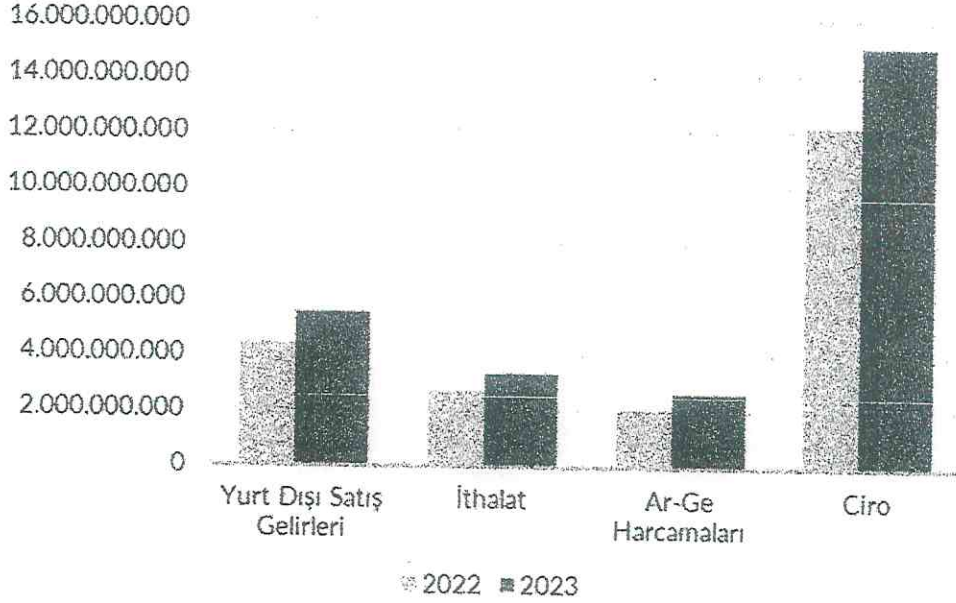
44

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:10 A.O.S.B.
Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 528 004 7510



sanayii sektör performans verilerinde ciro, yurt dışı satış gelirleri, ithalat ürün ve teknoloji geliştirme harcamaları, istihdam ve alınan yeni siparişlerde önemli bir pozitif gelişimin olduğu görülmektedir.

SASAD verilerine göre Türkiye savunma sanayii 2023 yılında 2022 yılına göre ciroda %23,57 artış (2022 yılında 12.196.447.159 ABD Doları tutarından, 2023 yılında 15.071.891.217 ABD Doları ciro tutarına ulaşılmıştır) ve yurt dışı satış gelirlerinde %26,15 (Yurt Dışı Satış Gelirleri 2022 yılında 4.395.997.000 ABD Doları tutarından 2023 yılında 5.545.622.000 ABD Doları tutarına ulaşılmıştır) artış meydana gelmiştir. İthalat %22,35 oranında artışla 3,3 milyar dolara yükselirken, sektörün Ar-Ge harcamaları %27,22 oranında artarak 2,7 milyar dolara yükselmiştir.



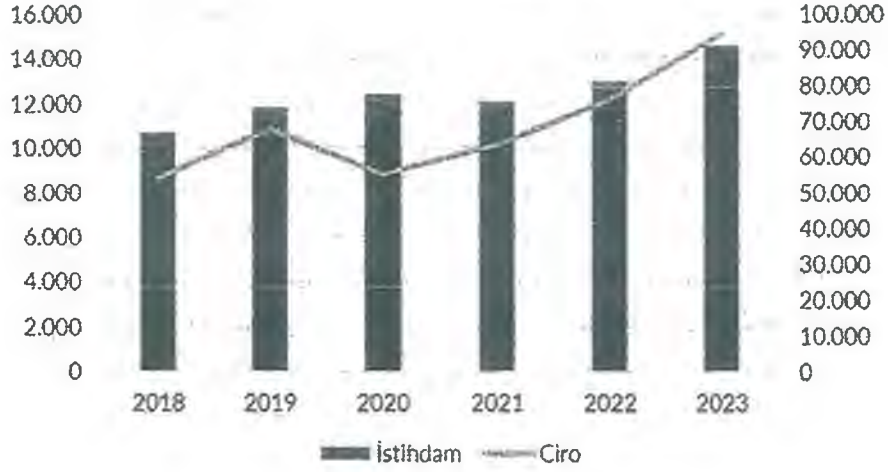
Sektörün 2018 – 2023 dönemine ilişkin ciro ve istihdam gelişim grafiği aşağıda yer almaktadır.

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

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. ve TİC. A.Ş.
10032 Sokak No:19 S.B. S.B.
ÇİĞLİ - İZMİR
Hasan Tanışın V.D.: 528 004 2510



Yıllara Göre Ciro-İstihdam



Türk Savunma ve Havacılık Sektörü verilerine bakıldığında, 2023 yılında cironun 2022 yılına göre %23,57'lik artış gösterdiği görülmektedir. Alt sektörler incelendiğinde en yüksek payın sivil havacılık alt sektörüne ait olduğu, ikinci sırayı ise askeri havacılık alt sektörünün aldığı görülmektedir. Silah – mühimmat, füze alt sektörü 2023 yılında %16'lık pay ile üçüncü sırada yer almaktadır. 2022 yılı cirosunda üçüncü sırada yer alan kara platformu alt sektörü, 2023 yılı cirosundaki %14'lük payı ile dördüncü sırada yer almaktadır.



- Deniz
- Diğer
- Güvenlik
- Hava (Askerî)
- Kara
- MRO
- Silah-Mühimmat, Füze
- Sivil Havacılık

31 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eserentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 (Sisli) / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic.Sic. No:270189
Mersis :0388004352100015 www.31capital.com.tr

46

KATMERCİLER
ARAÇ USUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
100 58 SÖĞÜT CADDESİ 34398
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Hesap No: 0810 033000435210



Türk Savunma ve Havacılık Sanayi firmaları tarafından bildirilen 2023 yılı yurt dışı toplam satış gelirleri 5 milyar 545 milyon 522 bin dolar olmuştur. Alt sektörler incelendiğinde, sivil havacılık alt sektörünün, 2022 yılında olduğu gibi, ihracattaki en büyük paya sahip olduğu görülmektedir. İkinci sırada silah-mühimmat, füze, üçüncü sırada kara platformları alt sektörü yer almaktadır. Sektör, 2021 ve 2022 yıllarının ardından 2023 yılında yurt dışı satışlarda istikrarlı büyümesini sürdürmüş ve 2022 yılına oranla %26,15'lik bir artış kaydetmiştir. Toplam yurt dışı satışlardaki bu yükseliş Türk Savunma ve Havacılık Sanayi firmalarının proje, üretim, teknoloji, teknik destek ve lojistik gibi sektörün dünyada hızla değişen dinamiklere uyumunun ve ürünlerinin tercih edilirliliğinin de bir göstergesi olmuştur.

Yurt Dışı Satış Gelirleri



Sektörün 2023 yılındaki yurt dışı satış gelirleri bölgesel dağılımında Avrupa ile Amerika'ya yapılan satışlar, diğer ülkelere yapılan satışlara oranla %46'sını oluşturmuştur. Amerika'ya yapılan ihracat 1 milyar 331 milyon dolar, Avrupa'ya yapılan ihracat 1 milyar 220 milyon dolar, diğer ülkelere (Orta Doğu, Asya, Afrika, Güney Amerika) yapılan ihracat 2 milyar 994 milyon dolar seviyesine ulaşmıştır. 2022 yılında Amerika'ya yapılan ihracat 796 milyon dolar iken, 2023 yılında 1 milyar 331 milyona ulaşarak %67'lik artış kaydedilmiştir. Avrupa'da 2022 yılında bu rakam 663 milyon dolar iken, 2023 yılında ise 1 milyar 220 milyona çıkmıştır. Bu da %84'lük bir artış olarak dikkat çekmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Livent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 81 Tic Sic.No:270169
Mersis :0338004382100010 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTHAKIMLIK SAN. TIC. A.Ş.
10032 Solunak No:15A, D.5.B.
Haseki Mah. V.D. 328 004 2510

47



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



Yurt Dışı Satış Gelirleri



- Amerika
- Avrupa
- Diğer

Sektörün, 2022 yılında 2 milyar 700 milyon ABD Doları olarak gerçekleşen ithalatı, 2023 yılında %22,35'lik bir artış ile 3 milyar 303 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. İthalatın bölgesel ayırımında Avrupa'dan ithalat oranı %23,11 artarken, Amerika'da bu artış oranı %22,95, diğer ülkelerde ise %18,42 olmuştur.

İthalat



- Amerika
- Avrupa
- Diğer

Türk Savunma ve Havacılık sektöründe, 2023 alınan sipariş tutarı 20 milyar 112 milyon dolar seviyesine ulaşmıştır. 2023 yılında alınan siparişlerde 2022 yılına göre kıyaslama yapıldığında genel toplamda %128'lik bir artış bulunmaktadır. Alınan siparişlerde yurt içinden alınan siparişler, 14 milyar 618 milyon dolar olurken, toplam siparişlerin %72,67'sini teşkil etmiştir. Avrupa'dan alınan siparişler 807 milyon dolar ile toplam siparişlerin %4,01'ini, Amerika'dan alınan siparişler 1 milyar 465 milyon dolar ile siparişlerin %7,28'ini, diğer ülkelerden alınan siparişler ise 3 milyar 222 milyon dolar ile siparişlerin %16,02'sini oluşturmuştur.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Üad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.atcapital.com.tr

48

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTLÜ EĞİTİM ANONİM ŞİRKETİ A.Ş.
10032 Sıhhiye Mah. / Beşiktaş / İstanbul
Hasan Zeki Mah. V.D. 348 004 35 21



Alınan Siparişler



- Amerika
- Avrupa
- Diğer
- Yurt İçi

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:

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının hasılatının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Savunma Sanayi	434.496.114	32,44	548.220.341	24,98	597.222.645	37,92
Akaryakıt Tankeri	54.079.972	4,04	234.389.824	10,68	200.128.824	12,71
Çekici	-	-	-	-	49.574.761	3,15
Damper	-	-	-	-	3.863.955	0,25
Çöp	280.600.508	20,95	202.702.060	9,236	171.798.858	10,91
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	-	-	-	-	51.727.071	3,28
İtfaiye	103.040.784	7,69	186.396.103	8,493	256.963.611	16,32
Vidanjör	16.496.718	1,23	26.150.064	1,192	12.507.441	0,79
Kanal Açma	8.798.286	0,66	50.442.281	2,298	8.042.194	0,51
Mobil Bakım	-	-	1.405.304	0,064	6.883.704	0,44
Su Tankeri	49.743.893	3,71	44.782.478	2,04	55.181.433	3,5
Açık Kasalı Ekipman	17.839.976	1,33	35.854.316	1,634	422.678	0,03
Silobas	40.837.441	3,05	37.399.047	1,704	9.410.575	0,6

ADL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eserlerçe Matn. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 338 004 35 21 Tic Sicil No:270189
Meris: 0388004352100016 www.adlmenkul.com.tr

49

KATİP BEKLER
ARACI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
12011 Etiler Büyükdere Cad. No:173
Etiler Beşiktaş/İstanbul
Hasan Tühan



Yol Süpürme	138.900.482	10,37	5.341.185	0,243	1.456.973	0,09
Kurtarma	-	-	8.467.304	0,386	-	-
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	-	-	-	-	11.721.048	0,74
Platform Ekipmanları	6.531.889	0,49	-	-	714.985	0,05
Low Bed	-	-	-	-	71.389.144	4,53
Ambulans	-	-	13.819.906	0,63	-	-
Fırlatma Aracı	-	-	11.965.384	0,545	-	-
Skip Loader	-	-	2.310.711	0,105	-	-
Su Arıza Bakım Onarım Aracı	-	-	40.628.186	1,851	-	-
Taşıma ve Yükleme Aracı	-	-	14.696.949	0,67	-	-
Diğer	188.157.011	14,05	729.742.187	33,25	65.843.133	4,18
Toplam	1.339.523.073	100	2.194.713.630	100	1.574.853.033	100

İhraçının izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle hasılatının coğrafi bölgelere göre dağılımı aşıda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Akdeniz Bölgesi	25.708.393	1,92	233.710	0,01	3.594.727	0,23
Doğu Anadolu Bölgesi	0	0,00	16.608	0,00	7.385	-
Ege Bölgesi	200.328.027	14,96	692.404.602	31,55	133.831.490	8,5
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	10.739.419	0,80	244.057.740	11,12	47.421.648	3,01
İç Anadolu Bölgesi	173.478.525	12,95	209.145.125	9,53	136.750.903	8,68
Karadeniz Bölgesi	0	0,00	22.698	0,00	13.610.162	0,86
Marmara Bölgesi	261.359.859	19,51	267.879.553	12,21	124.289.298	7,89
Yurtdışı	667.908.851	49,86	780.953.594	35,58	1.115.347.420	70,82
Toplam	1.339.523.073	100	2.194.713.630	100	1.574.853.034	100

İhraçının finansal tablo dönemleri itibariyle hasılatının yurt içi ve yurt dışı dağılımı aşıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Yurtiçi	671.614.223	50,14	1.413.760.036	64,42	459.505.614	29,18
Yurtdışı	667.908.851	49,86	780.953.594	35,58	1.115.347.420	70,82
Toplam	1.339.523.073	100	2.194.713.630	100	1.574.853.034	100

ANAL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.
Etiler / Beřiky / Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.analcapital.com.tr

50

KATMERCİLER
BAŐCHİLLERİN MENKUL DEĞERLER A.Ő.
30032 Şişli / İstanbul / T.C. S.Đ.
Hasat Toplam V.D. 505 004 2510



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



İhracının yurtdışına satışlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla ülke bazında dağılımı aşağıda yer almaktadır.

ÜLKE (ABD Doları)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
ALMANYA	8.886	0,06	18.540	0,07	10.581	0,03
ANGOLA	80.054	0,50	157.346	0,59	1.987	0,01
AZERBEYCAN	-	-	-	-	209.206	0,62
BANGLADEŞ	-	-	-	-	5.684	0,02
BELÇİKA	-	-	90.407	0,34	154.717	0,46
BİRLEŞİK ARAP EMİRLERİ	2.522.821	15,78	-	-	-	-
BOSNA HERSEK	-	-	264.401	0,98	-	-
BULGARİSTAN	255.998	1,60	1.100.564	4,09	3.772	0,01
CEZAYİR	-	-	-	-	-	-
ÇAD	560.550	3,51	-	-	110.426	0,33
FAS	320.622	2,01	82.042	0,31	130.587	0,39
FİLDİŞİ SAHİLİ	-	-	1.160.383	4,32	625.819	1,86
GABON	-	-	-	-	140.264	0,42
GAMBIA	-	-	-	-	2.040.000	6,05
GANA	-	-	-	-	91.097	0,27
GÜNEY AFRİKA	383.914	2,40	951.287	3,54	434.510	1,29
GÜRCİSTAN	2.443.632	15,28	-	-	15.465	0,05
HOLLANDA	-	-	17.022	-	-	-
IRAK	589.500	3,69	734.827	2,73	789.579	2,34
İHRAÇ KAYIT	-	-	972.040	3,62	124.120	0,37
İRAN	-	-	-	-	36.796	0,11
İSPANYA	-	-	-	-	42.180	0,13
İSRAİL	-	-	255.638	0,95	319.838	0,95
KAMERUN	-	-	-	-	117.976	0,35
KATAR	193.249	1,21	303.708	1,13	3.103.034	9,21
KAZAKİSTAN	30.350	0,19	-	-	-	-
KENYA	-	-	-	-	233.986	0,69
KONGO	4.826.206	30,18	11.370.960	42,29	6.204.139	18,41
KUVEYT	971.800	6,08	-	-	-	-
LİBYA	-	-	152.436	0,57	365.181	1,08
LÜBNAN	-	-	-	-	-	-
MADAGASKAR	-	-	-	-	72.108	0,21
MAKEDONYA	-	-	-	-	-	-
MAURITIUS	707.546	4,42	75.200	0,28	1.175	0,003
MORİTANYA	-	-	936.253	3,48	280.147	0,83
MOZAMBİK	297.356	1,86	698.105	2,60	-	-
NABİBYA	-	-	-	-	-	-
NİJERYA	-	-	3.771.750	14,03	6.002.600	17,81
NORVEÇ	-	-	-	-	168.817	0,50

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

51

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. VE TİC. A.Ş.
 10032 Sakıp Sabancı Caddesi S.B.
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21



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



PAKİSTAN	21.546	0,13	294.679	1,10	-	-
POLONYA	124.661	0,78	21.174	0,08	70.314	0,21
PORTEKİZ	42.650	0,27	-	-	-	-
ROMANYA	-	-	222.762	0,83	-	-
RUSYA	405.326	2,53	63.503	0,24	160.588	0,48
SENEGAL	-	-	856.322	3,18	-	-
S.ARABİSTAN	-	-	-	-	-	-
SİRBİSTAN	-	-	-	-	-	-
SOMALI	-	-	-	-	-	-
TUNUS	1.494	0,01	-	-	4.931.016	14,63
TÜRKMENİSTAN	1.128.864	7,06	-	-	-	-
UGANDA	-	-	-	-	5.761.000	17,09
UKRAYNA	73.237	0,46	2.078.235	7,73	949.642	2,82
ÜRDÜN	-	-	237.188	0,88	-	-
Genel Toplam	15.990.262	100	26.886.773	100	33.708.354	100

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

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

Yoktur.

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

Belgelendirme Kuruluşu	Belge Adı	Kapsamı	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi	Açıklama
EBSO	İmalat Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	19.04.2021	11.04.2025	Zorunlu / Yenilenen
Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı	Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi	Akaryakıt Tankeri ve Türevleri	09.07.2021	09.07.2026	Zorunlu / Yenilenen
Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İzmir Bölge Müdürlüğü	-	Tüm Ekipmanlar	10.08.2011	Süresiz	Zorunlu
Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı İzmir Bölge Müdürlüğü	İşletme Belgesi	Tüm Ekipmanlar	10.08.2011	Süresiz	Zorunlu
Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Ar-Ge Merkezi Belgesi	Tüm Ekipmanlar	17.12.2015	Süresiz	Zorunlu
T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	Sanayi Sicil Belgesi	Tüm Ekipmanlar	06.12.2013	06.12.2025	Zorunlu / Yenilenen

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.menkuldegerler.com.tr

KATMERCİLER
 ARAÇ SATIŞI VE KİRALAMA A.Ş.
 EDOĞLU Sokak No:20 Kat:2 Beşiktaş / İstanbul
 T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
 Hürriyet Mah. V.D. 388 004 35 21



TSE	Hizmet Yeterlilik Belgesi	Tüm Ekipmanlar	15.03.1998	15.04.2025	Zorunlu / Yenilenen
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Eliptik Tank Tasarımı	28.06.2016	28.06.2026	Zorunlu / Yenilenen
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Bavul Kesim Tank Tasarımı	26.01.2017	26.01.2027	Zorunlu / Yenilenen
TSE	Tip Onay Sertifikası	Siyah Sac ADR'li Dairesel Tank Tasarımı	15.03.2016	15.03.2026	Zorunlu / Yenilenen
TSE	Tip Onay Sertifikası	Alüminyum ADR'li Treylar Tasarımı	30.05.2017	30.05.2027	Zorunlu / Yenilenen
TSE	Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	Üretim ve Üretim Yeri Uygunluk Belgesi	28.07.2022	28.07.2025	Zorunlu / Yenilenen
TUV NORD	EN ISO 3834-2	Kaynaklı İmalat Sertifikası	13.11.2020	12.11.2026	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	ISO 9001:2015	Kalite Yönetim Sistemi	28.04.2021	02.05.2025	Zorunlu / Yenilenen
LL-Certification	ISO 45001:2018	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi	11.11.2022	04.11.2025	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	ISO 14001:2015	Çevre Yönetim Sistemi	02.03.2023	02.03.2025	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	ISO 10002:2018	Müşteri Şikâyetleri Yönetim Sistemi	20.08.2020	19.08.2025	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	ISO 2800:2007	Tedarik Zinciri Güvenliği Yönetim Sistemi	15.03.2022	14.03.2025	Zorunlu / Yenilenen
IFC GLOBAL	ISO / IEC 27001:2013	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi	24.06.2022	23.06.2025	Zorunlu / Yenilenen
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (İzmir)	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	30.03.2018	30.06.2028	Zorunlu / Yenilenen
Milli Savunma Bakanlığı	NATO Güvenlik Belgesi	Askeri Araçlar ve Ekipmanları	23.03.2018	30.06.2028	Zorunlu / Yenilenen
Milli Savunma Bakanlığı	Üretim İzin Belgesi	4X4,6X6,8X8 Tekerlekli Zırhlı Personel Taşıyıcı Araçlar,4X4,6X6,8X8 Taktik Tekerlekli Zırhlı Muharebe Araçları, Askeri Amaçlı İnsansız Kara Aracı	22.05.2018	SÜRESİZ	Zorunlu / Yenilenen
Milli Savunma Bakanlığı	Onaylı Tedarikçi Belgesi	Onaylı Tedarikçi Belgesi	08.07.2022	19.01.2028	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	MİNİPAK	17.02.2022	16.02.2027	Zorunlu / Yenilenen

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Evvent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Tic Sicil No: 270189 / Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

53

KATMERCİLER
 ARACI DANIŞMANLIK ve TİC. A.Ş.
 (MERSİS: 0388004352100015)
 Nispetiye Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Evvent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul



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



TESTPLUS	CE	Kancah Yükleyci Ekipman - Hooklift	17.02.2022	16.02.2027	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Kancah Yükleyci Ekipman - Hidroliift	17.02.2022	16.02.2027	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Platformlu / Kasalı Vinçli Taşıma Kaldırma Aracı	17.02.2022	16.02.2027	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Santrifüjli Yangın Söndürme Pompası	29.06.2022	28.06.2027	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Damperli Kanyon	16.02.2021	04.10.2029	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Damperli Tuz Serpm ve Kar Küreme Aracı	08.04.2021	04.10.2029	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	EN 1846 Yangına Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	12.11.2020	04.10.2029	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	CE	Su Tankeri ve Arazöz	16.07.2020	13.07.2026	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	CE	Vidanjör, Kombine Kanal Açma ve Temizleme Aracı	23.12.2022	23.12.2025	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Monitör	08.11.2018	04.10.2029	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	İlk Müdahale Çıkrığı	08.11.2018	04.10.2029	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Çöp Transfer Semi Treyler	07.10.2020	04.10.2029	Zorunlu / Yenilenen
TESTPLUS	CE	Yol Süpürme Aracı	16.06.2022	15.06.2027	Zorunlu / Yenilenen
SZUTEST	CE	EN 14043 Yangın Hizmet Kullanımı İçin Birleşik Hareketli Döner Tablalı Merdivenler	29.06.2022	29.06.2025	Zorunlu / Yenilenen
ICR	CE	Konteynır Yıkama Aracı	27.01.2021	26.01.2026	Zorunlu / Yenilenen
KIWA	CE	EN 1501-1 Hidrolik Sıkıştırılabilir Çöp Ekipmanı	30.06.2021	29.06.2026	Zorunlu / Yenilenen
TSE	TS EN 1501-1	Çöp Toplama Taşıtları	23.11.2016	12.04.2025	Zorunlu / Yenilenen
TSE	TS EN 1846	Yangına Mücadele ve Kurtarma Hizmet Araçları	17.04.2009	17.04.2025	Zorunlu / Yenilenen
TSE	TS EN 13019	Yol Temizleme Makinaları	22.08.2012	22.08.2025	Zorunlu / Yenilenen



TSE	TS EN 1028	TS EN 1028-1+A1 Yangın Söndürme Pompaları	06.03.2014	06.03.2025	Zorunlu / Yenilenen
TUV NORD		Avrupa Silobas Tasarım Onayı	02.01.2018	02.01.2028	Zorunlu / Yenilenen
TUV AUSTRIA	Modül B	Avrupa Silobas CE Sertifikası	25.04.2018	25.04.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/10450	Ağır Vasıta Tank Gövdeleri İçin Hizalama Fikstürü	20.07.2018	20.07.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2019/06168	Silobas Treyler	25.04.2019	25.04.2029	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/09923	Şasi Montaj Hattı	12.07.2018	12.07.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/05389	Menhol Boğazı Kaynak Makinesi	16.04.2018	16.04.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/04172	Delik Sıvama Makinesi	23.03.2018	23.03.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/04030	Treyler Gövde Çatım Ve Montaj Fikstürü	21.03.2018	21.03.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2018/00893	Çöp Gövde Çatım Fikstürü	22.01.2018	22.01.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2017/12450	Cam Hareket Mekanizması	21.08.2017	21.08.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2017/04893	Uzaktan kontrollü otomatik gaz fişegi atış sistemi	31.03.2017	31.03.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Faydalı Model 2016/19018	Uzaktan kontrol ve görüntüleme cihazı	20.12.2016	20.12.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2021/013565	Meskun Mahal Tehdit Erken İkaz Sistemi	27.08.2021	27.08.2031	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2019/20518	Raylı Taşıma Mekanizması	17.12.2019	17.12.2029	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2018/02377	Yeni Tipte Bir Treyler Gövde Yapılanması	20.02.2018	20.02.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2017/09184	Elektronik Güç Dağıtım Sistemi	20.06.2017	20.06.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2017/00122	Döngüsel Harekete Sahip Sensör Grupları İçeren Bir Algılayıcı Sistem	05.01.2017	05.01.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2016/12696	Koruyucu Kamera Yapılanması	07.09.2016	07.09.2026	Zorunlu / Yenilenen

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Şişli/Beşiktaş/İstanbul, Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. : 388 004 35 21 Tic Sic. No: 270106
 Mersis : 0398004352100015 www.a1capital.com.tr

55

KATİRCİLER
 ARACI LİSTESİ/PAZARLAMA VE T.C.A.Ş.
 10012 Suluca Cad. No: 20/1 Kat: 5
 Hisarlıyaka Mah. No: 52/1 Kat: 4/2510



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



TÜRK PATENT	Patent 2016/12504	Isıtma Ve Soğutma İşlevini Aynı Cihaz İçerisinde Gerçekleştirerek En Kaliteli Görüntünün Elde Edilmesini Ve Sürekliliğini Sağlayan Kamera Yapılanması	02.09.2016	02.09.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2016/11430	Araç Takip Servis Raporlama Sistemi	15.08.2016	15.08.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2016/10416	Uzaktan Kontrol Edilebilen Araçlarda Zırhlı Anten Yapılanması	26.07.2016	26.07.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent 2016/04532	Mobil Kontrol Ve Görüntüleme Sistemi	07.04.2016	07.04.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Patent EP19814732.4	Yeni Tipte Bir Treyler Gövde Yapılanması (A New Type Trailer Body Structure)	04.09.2020	04.09.2030	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2019/02222	Şasi Çevirici	03.04.2019	03.04.2029	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/07238	Kaynak Torcu	30.11.2018	30.11.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/07155	Minibüs	27.11.2018	27.11.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/03530	Tanker Gövde Çatım Aparatı	24.05.2018	24.05.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/01402	Silobas Çevirici	28.02.2018	28.02.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/01081	Tanker Çevirici	16.02.2018	16.02.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2018/01018	Yangın Söndürme Robotu	15.02.2018	15.02.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2017/04625	Bagaj Kapağı (Silobaslarda)	11.07.2017	11.07.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2017/03370	İnsansız Zırhlı Kara Taşıtı	10.05.2017	10.05.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2017/01808	Pano Koruma Kapağı (Silobaslarda)	15.03.2017	15.03.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2016/07533	Silobas Gövdesi	16.11.2016	16.11.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2016/04776	Treyler Gövdesi	23.06.2016	23.06.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Tasarım 2016/03754	Minikompaktör Çöp Ekipmanı	12.05.2016	12.05.2026	Zorunlu / Yenilenen

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
 Ziraatçılık Yolu V.D.: 388 004 35 21 Sicil No:270189
 Mersis :0338004352100015 www.a1capital.com.tr

56

KATMERCİLER
 ARAÇ USTU EKİPMANLARI T.C.A.Ş.
 10042 SAKARYA KÜLTÜR BLD. 338
 HASAN KAYA CAD. 528 004 2511



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



EUIPO	Marka NO 015451651	Katmerciler Marka Tescili	24.10.2016	24.10.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016 76182	Katmerciler Marka Tescili	27.09.2016	27.09.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016/76179	Katmerciler Savunma Sanayi Araçları	27.09.2016	27.09.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016/76182	Katmerciler Defense Industry Vehicles	27.09.2016	27.09.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2018/56867	Yıldırım Zpt Zırhlı Personel Taşıyıcı	12.06.2018	12.06.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2018/40370	Ukiy Uzaktan Kumandalı İlk Yardım Aracı	20.04.2018	20.04.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2018/39675	Ukkğ Uzaktan Kumandalı Keşif Gözetleme	19.04.2018	19.04.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2018/39686	Ukkk Uzaktan Kumandalı Koruma Kalkanı	19.04.2018	19.04.2028	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/115488	Ukta Uzaktan Kumandalı Top Atar	18.12.2017	18.12.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/115498	Ukys Uzaktan Kumandalı Yangın Söndürme	18.12.2017	18.12.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/113125	Delil Avcısı	12.12.2017	12.12.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/113198	Kıraç	12.12.2017	12.12.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/113201	Kıraç Olay Yeri İnceleme Aracı	12.12.2017	12.12.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/113118	Delil Avcıları	12.12.2017	12.12.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2017/40393	Ukap Uzaktan Kumandalı Atış Platformu	03.05.2017	03.05.2027	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016/86871	Nefer Marka Tescili	31.10.2016	31.10.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016/71844	Khan Marka Tescili	06.09.2016	06.09.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016/63088	Kuduz Marka Tescili	18.12.2017	03.08.2026	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2016/63074	Rabies Marka Tescili	03.08.2016	03.08.2026	Zorunlu / Yenilenen

AKAI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 368 004 35 21 Şişli No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.akcapital.com.tr

KATMERCİLER
 ARAC ENJEKTEKON SANAYİ VE TİC. A.Ş.
 10032 Sol
 Çiğdemli
 Hasan



TÜRK PATENT	Marka 2015/109453	Hızır Reis Marka Tescili	30.12.2015	30.12.2025	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2015/109839	Hızır Marka Tescil	18.12.2017	30.12.2025	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2014/65079	Khan.D Marka Tescil	12.08.2014	12.08.2034	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2013/42379	Kangal Marka Tescil	09.05.2013	09.05.2033	Zorunlu / Yenilenen
TÜRK PATENT	Marka 2010 32347	Katfire Marka Tescil	18.12.2017	17.05.2030	Zorunlu / Yenilenen
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Su Tankeri	23.12.2024	23.12.2025	İhale / Yenilenen
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Hidrolik Sıkıştırma Aracı	26.07.2022	21.01.2026	İhale / Yenilenen
EBSO	Yerli Malı Belgesi	Akaryakıt Tankeri	03.08.2022	28.01.2026	İhale / Yenilenen
EBSO	Yerli Malı Belgesi	4X4 ZIRHLI PERSONEL TAŞIYICI (HIZIR)	05.12.2024	05.12.2025	İhale / Yenilenen
EBSO	Yerli Malı Belgesi	4X4 ZIRHLI PERSONEL TAŞIYICI (KHAN)	24.12.2024	24.12.2025	İhale / Yenilenen
Milli Savunma Bakanlığı	Tesis Güvenlik Belgesi (Ankara)	Tüm Ekipmanlar	30.06.2023	30.06.2028	Zorunlu / Yenilenen

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

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

Yoktur.



58



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:

Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte Katmerciler Grubu ortaklıklarını oluşturmakta olup, Grup'un ana ortaklığı konumundadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

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

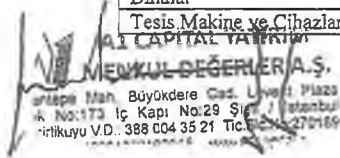
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kayıtlı Değer			
Arazi ve Arsalar	320.550.000	599.099.784	385.912.509
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	11.797.735	17.529.428	12.141.279
Binalar	698.201.575	446.902.370	309.534.682
Tesis Makine ve Cihazlar	162.320.453	161.946.381	100.888.781
Taşıtlar	49.560.595	49.408.444	27.616.838
Demirbaşlar	52.863.154	52.371.112	33.180.861
Yapılmakta Olan Yatırımlar	183.106	493.824	107.374
Birikmiş Amortismanlar (-)			
Arazi ve Arsalar	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(3.705.235)	(4.681.822)	(508.917)
Binalar	(40.154.785)	(28.425.843)	(3.202.650)
Tesis Makine ve Cihazlar	(139.183.764)	(134.116.505)	(67.611.875)
Taşıtlar	(31.956.674)	(25.230.852)	(8.290.329)
Demirbaşlar	(47.565.799)	(45.756.061)	(24.795.866)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-
Net Defter Değeri			
Arazi ve Arsalar	320.550.000	599.099.784	385.912.509
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	8.092.500	12.847.606	11.632.362
Binalar	658.046.790	418.476.527	306.332.032
Tesis Makine ve Cihazlar	23.136.689	27.829.876	33.276.906



Taşıtlar	17.603.921	24.177.592	19.326.509
Demirbaşlar	5.297.355	6.615.051	8.384.995
Yapılmakta Olan Yatırımlar	183.106	493.824	107.374

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	1990 2016	58.552	Ankara, İzmir	320.550.000	Şirket faaliyetleri	-	-	-
Yeraltı ve Yertüsti Düzenleri	2012 2020	-	İzmir	8.092.500	Şirket faaliyetleri	-	-	-
Binalar	1990 2021	34.340	Ankara, İzmir	658.046.790	Şirket faaliyetleri	3.Kişi/Kurumlar	Aylık	325.753
Tesis, Makine ve Cihazlar	1986 2024	-	Ankara, İzmir	23.136.689	Şirket faaliyetleri	-	-	-
Taşıtlar	1997 2024	-	Ankara, İzmir	17.603.921	Şirket faaliyetleri	-	-	-
Demirbaşlar	2000 2024	-	Ankara, İzmir	5.297.355	Şirket faaliyetleri	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2016 2024	-	Ankara, İzmir	183.106	Şirket faaliyetleri	-	-	-

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 – 31.12.2024					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Kaynak Makinası	22.07.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	69.683	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
	22.01.2027				
Lazer Kesme Makinası	22.07.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	866.258	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
	25.01.2027				
	22.07.2019		23.563	Üretim Amaçlı	

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. / Levent Plaza Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189 Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

60

KATİRCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. TİC. A.Ş.
10032 SAKARYA YOLU G.S.B.
KATİRCİLER
Hasan Hüseyin V.D. 528 004 253



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



Kaynak Dumanı Havalandırma Sistemi	25.01.2027	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.			Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Fiber Lazer Makinası	22.07.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	244.411	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
	25.01.2027				
Toz Altı Kaynak Makinası	22.07.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	7.597	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
	25.01.2027				
Boyama ve Kurutma Kabini	22.07.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	50.624	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
	25.01.2027				
Kaynak Makinası	30.04.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	267.562	Üretim Amaçlı	İş Finansal Kiralama A.Ş.
	31.05.2027				
Kaynak Makinası	30.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	125.049	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
	30.04.2027				
Gezer Vinç	30.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	87.081	Üretim Amaçlı	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.
	30.04.2027				
Kaynak Makinası	30.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	496.867	Üretim Amaçlı	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
	30.04.2027				
Güç Kaynak Makinası	30.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	103.305	Üretim Amaçlı	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
	30.04.2027				
Kaynak Makinası	30.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	31.412	Üretim Amaçlı	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
	30.04.2027				
Clift Aktürlü Forklift	30.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	69.918	Üretim Amaçlı	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
	30.04.2027				
Lazer Kesme Makinası	04.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	2.090.219	Üretim Amaçlı	Bnp Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
	05.04.2027				
Boru Bükme Makinesi	04.10.2019	Katmerciler Araç Üstü Ekipman San.Tic.A.Ş.	418.428	Üretim Amaçlı	Halk Finansal Kiralama A.Ş.
	05.04.2027				

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Boyutçular Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 348 004 35 21 Şişli No:270189
 Mersis :0888004352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SAN. TİC. A.Ş.
 10032 Sokak No: 200/10.Ş.B.
 Çarşı Çarşı
 Hacıosman Mah. V.D. 326 004 2520

61



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



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

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

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

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotekler hakkındaki bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi – 31.12.2024						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	27.10.2015	5.000.000	USD
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	06.06.2008	3.500.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	01.10.2022	20.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	14.04.2022	100.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	14.04.2022	2.500.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası-2	6. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	20.11.2024	150.000	TL
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	14.04.2022	2.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	27.04.2022	3.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	5. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	29.04.2022	15.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	6. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	29.04.2022	100.000.000	TL
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	7. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	29.04.2022	2.500.000	Euro
Çiğli Fabrika Arsa ve Binası	8. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	20.11.2024	150.000	TL
Ankara Ofis	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	1.800.000	TL
Ankara Ofis	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	10.000.000	TL
Ankara Ofis	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	05.05.2022	1.000.000	TL

ANAKA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blوک No:173 İç Kapı No:29 34398 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 TE Sic.No:270148
Mersis :0388004352100015 www.anaka.com.tr

62

KATMENCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİ
10032 5
Mersis:0388004352100015



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 - 31.12.2024						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı	Para Birimi
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30.05.2014	1.000.000	TL
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	30.05.2014	530.000	Euro
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	15.04.2022	50.000.000	TL
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	18.04.2022	4.000.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	100.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	10.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	250.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.09.2018	150.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	10.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	250.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	1.000.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.09.2018	150.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	10.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	250.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	500.000	TL
Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.09.2018	100.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	10.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	250.000	Euro
Ataşehir - Bina	1. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	12.09.2018	250.000	TL

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

63

KATMESCİLER
ARAÇ ÜSTÜ LİKİTASYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 Şişli / İstanbul
Mersis : 0388004352100015



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



Ataşehir - Bina	2. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	13.09.2018	50.000	Euro
Ataşehir - Bina	3. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	10.000.000	TL
Ataşehir - Bina	4. Dereceden İpotek	Halk Bankası	Kredi	31.10.2022	250.000	Euro

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

Şirket'in bünyesinde yer alan maddi duran varlıklara ilişkin değerleme çalışması 31.12.2024 tarihinde TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır. Şirket'in bünyesinde yer alan değerlemeye konu olan maddi duran varlıkların rayiç değerlerine ilişkin bilgiler 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	493.155.000	TSKB - 31.12.2024 - 2024REVC476	Üretim Amaçlı	348.950.000
Çiğli Araç Üstü Ekipman Fabrika Arsa ve Binası - 3 Parsel No:8	2010	385.760.000	TSKB - 31.12.2024 - 2024REVC475	Üretim Amaçlı	273.395.000
Ankara Fabrika Arsa ve Binası 335 Ada 20 Parsel No:3	2016	94.495.000	TSKB - 31.12.2024 - 2024REVB702	Üretim Amaçlı	68.294.312
Ankara The Paragon İş Merkezi Büro	2020	13.285.000	TSKB - 31.12.2024 - 2024REVB703	Kullanım Amaçlı	9.195.000
		986.695.000			699.834.312

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)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Güzelbahçe İzmir - Arsalar	2007	61.795.000	TSKB - 31.12.2024 - 2024REVC474	Yatırım Amaçlı	42.290.000
Ataşehir - 2 Adet Mesken ve 3 Adet Dükkan	2015	36.900.000	TSKB - 31.12.2024 - 2024REV1297	Yatırım Amaçlı	30.880.000
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		98.695.000			73.170.000

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Zeytinlik Mah. Büyükdere Cadı Levant Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 / Kat:1 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 / Sic. No:270189
 Meis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

64

KATILIMCI
 ARAC ÜSTÜ EKIPIMAN DEĞERLEME A.Ş.
 30022 KATILIMCI
 Halk Bankası V.D. 538 900 000 0000



9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maliyet (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Haklar	19.871.951	18.596.975	12.783.198
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	225.128.118	180.587.178	109.000.848
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	52.532.568	23.191.024	15.249.666
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	-	-	1.289.290
Toplam	297.532.637	222.375.177	138.323.003
Birikmiş Amortisman			
Haklar	(25.303.112)	(5.584.677)	(11.789.858)
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	(171.664.610)	(37.888.281)	(10.646.234)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(31.553.791)	(6.964.271)	(11.549.607)
Toplam	(228.521.513)	(50.437.229)	(33.985.699)
Net Defter Değeri	69.011.124	171.937.947	104.337.304
Haklar	-	13.012.298	993.340
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	53.463.508	142.698.897	98.354.614
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20.978.777	16.226.753	3.700.059
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yapılandırma	-	-	1.289.290
Toplam	69.011.124	171.937.947	104.337.304

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla izlenmektedir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemine göre itfa edilmektedir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan Haklar: Yazılımlar, Bilgisayar Programları, Lisans, Marka Tescil-Patent kalemlerinden oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların faydalı ömürleri 3-15 Yıl arasındadır.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan aktifleştirilen geliştirme giderleri aktifleşen savunma sanayi AR-GE projelerinden oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların faydalı ömrü 5 Yıldır..

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan diğer maddi olmayan duran varlıklar finansal kiralama yolu ile edinilen varlıklardır. Söz konusu varlıkların faydalı ömrü 3-10 yıl arasındadır (Çoğunluk 10 yıldır).



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

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında yer alan aktifleştirilen geliştirme giderleri savunma sanayi AR-GE projelerinden oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların faydalı ömrü 5 yıldır. 31.12.2024 tarihli finansal tablolar itibarıyla aktifleştirilen geliştirme giderlerinin net defter değeri 53.463.508 TL'dir.

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

Şirket'in aktifleştirilen geliştirme giderleri Şirket'in savunma sanayi AR-GE projeleri kapsamında oluşmaktadır. Şirket'in 2024 yılında savunma sanayii projeleri kapsamında işletme içi yaratılan aktifleştirilmiş geliştirme giderleri toplamı 41.258.342 TL, 2023 yılında savunma sanayii projeleri kapsamında işletme içi yaratılan aktifleştirilmiş geliştirme giderleri toplamı 16.077.913 TL tutarında gerçekleşmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Evren Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:21 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 31 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.atcapital.com.tr

66

KATİRCİLER
ARAÇLUSTU ANONİM ŞİRKETİ TİC. A.Ş.
30432 Sokak No:26 A.Ö.S.B.
Halkın İhtiyarına V.D. 587004 3000000000



KAP'ta duyurulduğu şekilde 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden, 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar ise, KAP'ta duyurulduğu şekilde 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden aşağıda sunulmaktadır:

VARLIKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197
Nakit ve Nakit Benzerleri	248.700.663	53.932.878	78.700.936
Finansal Yatırımlar	2.854.636	3.119.809	185.345
Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369
- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	1.102.422.724	1.040.990.712	875.588.369
Diğer Alacaklar	6.227.077	117.084.948	11.744.032
- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	6.227.077	117.084.948	11.744.032
Stoklar	4.693.918.456	4.605.300.762	3.270.253.077
Peşin Ödenmiş Giderler	1.108.582.759	1.204.497.145	677.979.650
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	592.707	125.279	490.522
Diğer Dönen Varlıklar	66.330.659	111.108.906	164.117.266
Duran Varlıklar	1.204.491.480	1.330.040.802	1.018.730.890
Diğer Alacaklar	104.320	31.203	37.366
- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	104.320	31.203	37.366
Finansal Yatırımlar	-	19.856	22.661
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	98.695.000	65.454.001	45.334.920
Maddi Duran Varlıklar	1.032.910.363	1.089.540.259	764.972.687
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304
- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	69.011.124	171.937.947	104.337.304
Peşin Ödenmiş Giderler	3.770.673	3.057.535	103.756.326
TOPLAM VARLIKLAR	8.434.121.161	8.466.201.239	6.097.790.087

KAYNAKLAR (TL)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215
Kısa Vadeli Borçlanmalar	256.071.895	221.346.351	182.059.456
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	386.815.982	449.436.927	21.458.901
Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	254.438.662	466.309.582	414.519.600
Diğer Borçlar	16.372.496	8.258.762	5.205.665
Ertelenmiş Gelirler	1.231.394.634	848.834.607	991.347.051
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	412.024	6.015.182	1.247.603
Kısa Vadeli Karşılıklar	16.889.348	18.042.849	11.118.618
Uzun Vadeli Yükümlülükler	707.678.030	1.600.210.628	1.559.040.698
Uzun Vadeli Borçlanmalar	541.496.015	1.193.232.146	1.181.449.510
Uzun Vadeli Karşılıklar	27.949.124	32.370.351	29.668.010
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	138.232.891	374.608.130	347.923.178
ÖZKAYNAKLAR	5.519.818.604	4.817.067.428	2.904.910.174
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.519.801.463	4.816.937.574	2.904.545.770
Ödenmiş Sermaye	1.076.625.000	1.076.625.000	652.500.000
Sermaye Dönüşmesi Farkları	3.261.350.318	3.366.299.114	1.803.875.034
Paylara İlişkin Primler	14.010.843	23.285.997	14.090.149

67

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. İvebir Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270160
Mersis :0388004352100015 www.katmercil.com.tr

KATMERÇİLER
ARAC. LİMİTLİ ŞİRKETİ
19038 SAKARYA YOLU
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic No: 270160 V.D. 388 004 35 21



Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	639.971.731	500.820.856	342.261.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	67.895.688	61.822.537	37.890.528
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(211.915.929)	32.729.123	298.967.615
Net Dönem Karı/Zararı	547.112.042	(244.645.052)	(245.038.893)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.141	129.854	364.404
TOPLAM KAYNAKLAR	8.434.121.159	8.466.201.240	6.097.790.087

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

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

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

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

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1.330.040.802 TL olan duran varlıkları 2024 yılında %9,44 oranında azalarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 1.204.491.480 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında meydana gelen azalmanın başlıca sebebi Şirket aktifinde yer alan 310 Ada 10 Parsel Malıköy Mah. 22.Cad. N: 9 Başkent Organize Sanayi Bölgesi Sincan/Ankara adresinde kayıtlı ve fiilen üretim yapılmayan fabrika binası ve arsasının 24.06.2024 tarihinde 175.000.000 TL bedel ile; 310 Ada 8 Parsel Malıköy Mah. 23.Cad. N: 7 Başkent Organize Sanayi Bölgesi Sincan/Ankara adresinde kayıtlı ve fiilen üretim yapılmayan fabrika binası ve arsasının 02.04.2024 tarihinde 140.000.000 TL bedel ile satılmış olmasıdır. Şirket'in duran varlıklarının başlıca unsuru maddi duran varlıklar olup, maddi duran varlıkların toplam duran varlıklar içerisindeki payı 2022 yılında %75,09 olarak, 2023 yılında %81,92 olarak, 2024 yılında %85,75 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2.048.923.184 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2024 yılında %7,70 oranında artarak 31.12.2024 tarihi itibarıyla 2.206.624.525 TL olarak

ESKİMEYE MAH. BİFYÜKDERE CAD. LİFANT PLAZA
BLOK NO:173 İÇ KAPU NO:29 ŞİŞLİ / İSTANBUL
ZİNCİRLİKUYU V.D.: 388 004 35 21 TİC.SİT. NO:270188
MERSİS: 0388004352100015 www.capital.com.tr

68

ARAC ÜSTÜ
10032
Hasan Hüseyin V.D. 228 004 2510



gerçekleşmiştir. 2024 yılında kısa vadeli yükümlülüklerde meydana gelen artışın başlıca unsuru ertelenmiş gelirlerde meydana gelen 382.560.027 TL tutarındaki artış olmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %55,80'i ertelenmiş gelirlerden, %29,13'ü kısa vadeli finansal borçlardan, %11,53'ü ticari borçlardan oluşmaktadır.

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

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
1 yıl içerisinde ödenecek	642.887.877	670.783.278
1-2 yıl içerisinde ödenecek	526.488.617	243.727.334
2-3 yıl içerisinde ödenecek	15.007.399	386.171.874
3-4 yıl içerisinde ödenecek	--	277.898.197
4-5 yıl içerisinde ödenecek	--	285.434.741
Toplam	1.184.383.892	1.864.015.424

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

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:



69



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

Şirket'in toplam hasılatı 2023 yılında 2.194.713.630 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %38,97 oranında azalarak 1.339.523.074 TL olarak gerçekleşmiş olup, satışların maliyeti aynı dönemde %59,32 oranında azalarak 2024 yılında 768.471.397 TL olarak gerçekleşmiş, bu kapsamda Şirket'in 2023 yılında 305.689.511 TL olan brüt karı 2024 yılında 571.051.677 TL'ye yükselmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2023 yılında %13,93 olan brüt kar marjı, 2024 yılında %42,63'e yükselmiştir. Şirket'in 2024 yılında hasılatında azalmanın başlıca nedenleri savunma sanayi ürünlerinden sağlanan hasılatında meydana gelen azalma, akaryakıt tankeri satışlarında meydana gelen azalma ve diğer satışlarda meydana gelen azalma olmuştur. 2024 yılında Şirket'in hasılatında meydana gelen azalma çerçevesinde satışların maliyetinde de gerileme meydana gelmiştir.

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

Şirket'in 2023 yılında 241.496.085 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2024 yılında %41,64 oranında azalarak 140.936.894 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin başlıca unsurları ihracat giderleri ve satış giderlerinden oluşmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Sarıyer Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 277199
 Mersis :0388004352100015 www.a1yatirim.com.tr

70

KATİRCİLER
 8845 42711 Limited Şirketi Tic. Sic. No: 277199
 10053 Sokak Kat: 11 / C.B.E.
 Hasan Tokdemir V.D. 522 304 2510



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



Şirket'in 2023 yılında 905.698.072 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2024 yılında %58,85 oranında azalarak 372.733.095 TL olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde, Şirket'in 2023 yılında 578.070.161 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderleri 2024 yılında %60,01 oranında azalarak 231.142.505 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlere ait kur farkı gelirleri olurken, esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsuru ticari faaliyetlere ait kur farkı giderleri olmuştur.

Yukarıda detaylandırılan Şirket faaliyetleri sonucunda, Şirket'in 2023 yılında 225.748.943 TL olan esas faaliyet karı, 2024 yılında %71,59 oranında artarak 387.372.607 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2023 yılında %10,29 olan esas faaliyet kar marjı, 2024 yılında %28,92'e yükselmiştir.

Şirket'in 2024 yılında 180.906.730 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden gelirleri bulunmakta olup, söz konusu tutarın başlıca unsuru anılan dönemde gerçekleşen maddi duran varlık satışından kaynaklanmıştır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirlerinin başlıca unsuru kur farkı gelirleri olurken, finansman giderlerinin başlıca unsuru banka kredilerine ilişkin faiz ve komisyon giderleri olmuştur.

Yukarıda detaylandırılan Şirket faaliyetleri sonucunda, Şirket'in 2023 yılında 244.717.269 TL dönem zararı oluşurken, 2024 yılında 547.129.183 TL dönem karı elde edilmiştir.

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

Şirket'in toplam hasılatı 2023 yılında 2.194.713.630 TL olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %38,97 oranında azalarak 1.339.523.074 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının hasılatının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Savunma Sanayi	434.496.114	32,44	548.220.341	24,98	597.222.645	37,92
Akaryakıt Tankeri	54.079.972	4,04	234.389.824	10,68	200.128.824	12,71
Çekici	-	-	-	-	49.574.761	3,15
Damper	-	-	-	-	3.863.955	0,25
Çöp	280.600.508	20,95	202.702.060	9,236	171.798.858	10,91
Uçak Akaryakıt İkmal Dispanseri	-	-	-	-	51.727.071	3,28
İtfaiye	103.040.784	7,69	186.396.103	8,493	256.963.611	16,32
Vidanjör	16.496.718	1,23	26.150.064	1,192	12.507.441	0,79

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sakarya Yolu, Beşiktaş Cad. İstinye Plaza
Blok No:173 İc Kapı No:29 Kat:5 İstanbul
Ziraatçılar Y.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis 0388004352100015 www.a1ci.com.tr

71

KATİRCİLER
ARAC ÜSTÜ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
20032 Sakarya Yolu Beşiktaş Kat:5 B1
Sakarya Yolu Beşiktaş Kat:5 B1
Mersis 0388004352100015



Kanal Açma	8.798.286	0,66	50.442.281	2,298	8.042.194	0,51
Mobil Bakım	-	-	1.405.304	0,064	6.883.704	0,44
Su Tankeri	49.743.893	3,71	44.782.478	2,04	55.181.433	3,5
Açık Kasalı Ekipman	17.839.976	1,33	35.854.316	1,634	422.678	0,03
Silobas	40.837.441	3,05	37.399.047	1,704	9.410.575	0,6
Yol Süpürme	138.900.482	10,37	5.341.185	0,243	1.456.973	0,09
Kurtarma	-	-	8.467.304	0,386	-	-
Frigorik Soğutucu Kasalı Araç	-	-	-	-	11.721.048	0,74
Platform Ekipmanları	6.531.889	0,49	-	-	714.985	0,05
Low Bed	-	-	-	-	71.389.144	4,53
Ambulans	-	-	13.819.906	0,63	-	-
Fırlatma Aracı	-	-	11.965.384	0,545	-	-
Skip Loader	-	-	2.310.711	0,105	-	-
Su Arıza Bakım Onarım Aracı	-	-	40.628.186	1,851	-	-
Taşıma ve Yükleme Aracı	-	-	14.696.949	0,67	-	-
Diğer	188.157.011	14,05	729.742.187	33,25	65.843.133	4,18
Toplam	1.339.523.073	100	2.194.713.630	100	1.574.853.033	100

Şirket'in 2024 yılında hasılatında azalmanın başlıca nedenleri savunma sanayi ürünlerinden sağlanan hasılatında meydana gelen azalma, akaryakıt tankeri satışlarında meydana gelen azalma ve yedek parça, ticari mal, satış sonrası servis ve hurda satışlarından unsurlarından oluşan diğer satışlarda meydana gelen azalma olmuştur. Şirket'in net satışlarında izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ağırlığı artan başlıca ürünler çöp ve yol süpürme taşıtlarına ilişkin araç üstü ekipmanlar olurken, söz konusu dönemde ağırlığı azalan başlıca ürünler akaryakıt tankeri ve itfaiye taşıtlarına ilişkin araç üstü ekipmanlar olmuştur.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının coğrafi bölgelere göre dağılımı aşağıda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Akdeniz Bölgesi	25.708.393	1,92	233.710	0,01	3.594.727	0,23
Doğu Anadolu Bölgesi	0	0,00	16.608	0,00	7.385	-
Ege Bölgesi	200.328.027	14,96	692.404.602	31,55	133.831.490	8,5

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kat: 9 Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli - İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270196
 Mersis : 0368004352100015 www.a1.com.tr

72

ARACI VE EKİPMANLARIN SATIŞI İZAHNAMESİ
 11 Nisan 2025



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



Güneydoğu Anadolu Bölgesi	10.739.419	0,80	244.057.740	11,12	47.421.648	3,01
İç Anadolu Bölgesi	173.478.525	12,95	209.145.125	9,53	136.750.903	8,68
Karadeniz Bölgesi	0	0,00	22.698	0,00	13.610.162	0,86
Marmara Bölgesi	261.359.859	19,51	267.879.553	12,21	124.289.298	7,89
Yurtdışı	667.908.851	49,86	780.953.594	35,58	1.115.347.420	70,82
Toplam	1.339.523.073	100	2.194.713.630	100	1.574.853.034	100

Şirket'in 2022 yılı itibarıyla yurtdışı satışları toplam satışlarının %70,82'ini oluştururken, bu oran 2023 yılında %35,58'e gerilemiş, 2024 yılında ise %49,86 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla net satışlarında Marmara Bölgesi ve İç Anadolu Bölgesi'nin payı artış gösterirken, Ege Bölgesi'nin payında gerileme meydana gelmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2024)	(TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	2.206.624.525
Garantili	-
Teminatl	308.145.345
Garantisiz/Teminatsız	1.898.479.180
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	707.678.030
Garantili	-
Teminatl	179.895.829
Garantisiz/Teminatsız	527.782.201
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.914.302.555
Özkaynaklar	5.519.818.604
Çıkarılmış sermaye	1.076.625.000
Yasal yedekler	67.895.688
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	8.434.121.159
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	404.005
B. Nakit Benzerleri	248.296.658
C. Akın Serm. Aracıları Finansal Varlıklar	2.854.636
D. Likidite Azaltıcı	251.555.299

Blok No:173 İç Kapı No:29 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.katmerciler.com.tr

73

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN VE SATIŞ TİC. A.Ş.
10033 Sokak No:21 A.O.S.B.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 / Mersis: 0388004352100015



E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	255.237.007
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	386.815.982
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	834.888
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	642.887.877
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	391.332.578
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	528.748.713
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	12.747.302
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	541.496.015
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	932.828.593

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine (31.12.2024) göre borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	7.229.629.681	7.136.160.437	5.079.059.197
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.206.624.525	2.048.923.184	1.633.839.215
Net İşletme Sermayesi	5.023.005.156	5.087.237.253	3.445.219.982

Şirket'in işletme sermayesi izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir.

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 sanayii alanındaki faaliyetlerden oluşmakta olup, bu satışların bir kısmı da döviz cinsinden gerçekleştirilecektir. Bununla birlikte araç üstü ekipman segmentindeki devam eden projelerin büyük bölümü (Toplam siparişler 93.547.603 ABD Doları, 42.440.000 Euro ve 2.764.022 TL'den oluşmaktadır) döviz cinsinden siparişlerden oluşmaktadır. Bu kapsamda Şirketin satış gelirlerinde döviz kurlarının seyri önemli bir etken olmaktadır. Döviz kurlarındaki yükseliş Şirketin üretim maliyetlerine de doğrudan ve dolaylı olarak etki etmektedir.

Son yıllık hesap döneminden izahnamenin imzalandığı tarihe kadar olan süreçte Şirket'in üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında önemli bir eğilim bulunmamaktadır.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Menkul Değerler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 Katmerçiler A.Ş. / Katmerçiler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 / Tic.Sic.No:270189
 Mersis : 0388004352100015 / www.katmerciler.com.tr

74

KATMERÇİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN ÜRETİM VE SATIŞ A.Ş.
 10067 Sokak Kat: 1 / 34398 Beşiktaş / İstanbul

Hasan Çelebi / Satış Müdürü



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

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

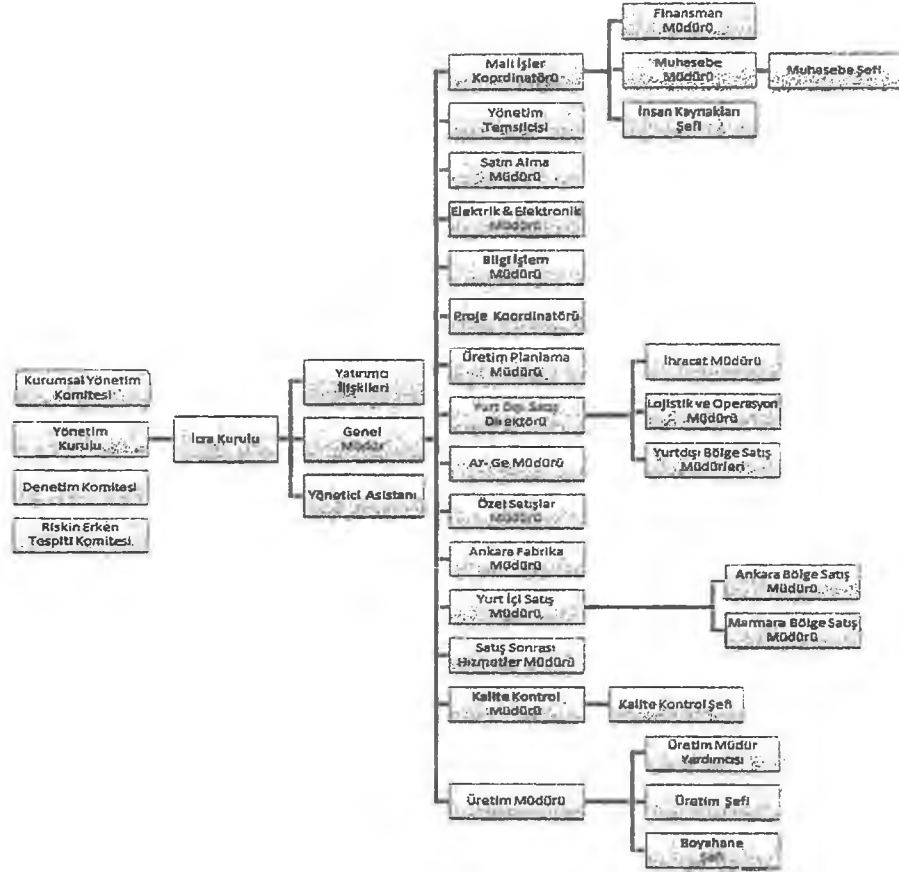
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.



14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraçının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraçının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İsmail Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	99.676.173	9,26
Ali Kemal Katmerci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	30.343.500	2,82

ARAÇ USTU EKİPMANLARI VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Plaza
Etiler Mahallesi Katmerci Cad. Katmerci Plaza
Dışık No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 95 21 Tic Sic No:270189
Mersis 03580034352100015 www.araclist.com.tr

76

KATMERCİLER
ARAÇ USTU EKİPMANLARI VE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Katmerci Cad. Katmerci Plaza
Dışık No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 95 21 Tic Sic No:270189
Mersis 03580034352100015 www.araclist.com.tr



Birol Yence	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	0,00	0,00
Mehmet Cemal Öztaylan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	0,00	0,00
Bora Ersan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri 24.11.2023 tarihli genel kurulda 3 yıllığına seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
İsmail Katmerci	İspan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	22.750	2,76
	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0	0
Mehmet Katmerci	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0	0
	İspan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	3.250	0,39
	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	0	0

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	İcra Kurulu Başkan Vekili	28.957.500	2,69
İsmail Hakkı Kırkıl	Yurtdışı Satış Direktörü	Yurtdışı Satış Direktörü	0,00	0,00

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

Şirket, Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanı ile 09.10.1985 tarihinde kurulmuş ve tescil edilmiştir.

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:



77



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.

Birol Yence - Yönetim Kurulu Üyesi

1972 Edirne doğumlu olup evli ve iki çocuk babasıdır. 1990 yılından bu yana İzmir'de yaşamaktadır. İlk, orta ve lise eğitimini Edirne'de tamamlamış olup, 1994 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olmuştur. 1996 yılında serbest avukat olarak İzmir'de çalışmaya başlamış olup, İzmir'deki hukuk bürosunda mesleki faaliyetine 22 yıldır devam etmektedir. Ağırlıklı olarak İcra ve İflas Hukuku, Ticaret Hukuku, Borçlar Hukuku ve Kat Mülkiyeti Hukuku konularında avukatlık ve danışmanlık hizmetleri vermekte olup, 2 yıldır şirketin yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Orta derecede İngilizce, Almanca ve Arapça bilmektedir.

Mehmet Cemal Öztaylan - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1954 yılında Balıkesir Bandırma'da doğmuştur. İktisatçı; Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünü bitirdi. İl Genel Meclisi Üyeliğine seçildi. Ulaştırma Bakanlığı Müşavirliği görevinde bulundu. Özel sektörde genel müdür ve yönetim kurulu başkanı olarak görev yaptı. Bandırma Belediye Başkanlığına seçilerek bu görevi yürüttü. 19., 23. ve 24. dönemde Balıkesir Milletvekili seçildi. 19. dönemde Türkiye Büyük Millet Meclisi Başkanlık Divanı Katip Üyeliği görevinde bulundu. Çeşitli sivil toplum örgütlerinde yöneticilik yaptı. Çeşitli şirketlerde yöneticilik görevinde bulundu. 38 yıllık kamu ve özel sektör tecrübesi ile birlikte siyasi görevler de üstlenen Öztaylan, 2 yıldır ihraççı bünyesinde bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmekte olup, evli ve 2 çocuk babasıdır.

Bora Ersan - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1984 yılında İzmir'de doğmuştur. Ortaokul ve Liseyi Karşıyaka Anadolu Lisesi'nde, Üniversiteyi İzmir Ekonomi Üniversitesi 'nde İşletme bölümünde, Yüksek Lisansını Dokuz Eylül Üniversitesi'nde Yönetim ve Bilişim Sistemleri bölümünde tamamlamıştır. 15 yıldır sağlık ve turizm sektörlerinde yönetici olarak çalışmaktadır.



78

KATMERCİLER
ARACI LTD. - İZMİR
100325
KATMERCİLER A.Ş.
Hesap No: 388 004 35 20



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.

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 bakım 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. 33 yıllık iş hayatı tecrübesi bulunan Kırkıl, 2012 yılında İhraççı 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 (TL)	Sermaye Payı (%)
İsmail Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	99.676.173	9,26
	İsıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	22.750	2,76
	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0	0
Mehmet Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür-İcra Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	30.343.500	2,82
	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0	0
	İsıpan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	3.250	0,39
	Katmerciler Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	0	0
Birol Yence	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0
Mehmet Cemal Öztaylan	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Zevent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 E1 Tic.Sic.No:270189
Merkezi : 0286604352106015 a1capital.com.tr

79

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30022 Sımsıkı Sok. Kat: 3/3
Merkezi : 0286604352106015



Bora Ersan	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0	0
Furkan Katmerci	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İcra Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	28.957.500	2,69
	Isipan Otomotiv ve Üst Ekipman Met.Mak.San. ve Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Etmekte	3.250	0,39
	Gimkat Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte	0	0
İsmail Hakkı Kırkıl	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yurtdışı Satış Direktörü	Devam Etmekte	0	0

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 kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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., Türkiye Cumhuriyetlerinde ve Kafkasya coğrafyasında endüstriyel iş makinası ticareti ile uğraşmak üzere kurulmuş olmasına karşılık, beklenen iş potansiyelinin gerçekleşmemesi sebebiyle 2018 yılının Mayıs ayında tasfiyesine karar verilmiş ve söz konusu şirketin tasfiyesi 22.07.2020 tarihinde tamamlanmış, sicil kaydının terkin edildiği 27.07.2020 tarih ve 10126 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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:

80

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Kat:15 / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 004 35 21 / Kat:2701/28
Tic. Sic. No: 2701/28 / Mers: TR 0386004352100015 / www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
40002 SİRKİLERİ YOLU 5/8
Büyükdere Mah. Katmerci V.D. 386 004 35 21
Hizmetleri V.D. 386 004 35 21



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:

Yoktur.

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.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

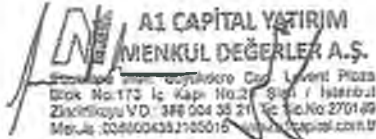
Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele sağladığı ücret ve diğer mali menfaatlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Yönetim Kurulu	3.752.980	1.879.927	1.640.879
Üst Düzey Yöneticiler	9.674.902	6.620.344	3.360.941
Toplam	13.427.881	8.500.271	5.001.820

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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 tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri için ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi olmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Yönetim Kurulu	0	0	0
Üst Düzey Yöneticiler	670.569	320.669	372.533
Toplam	670.569	320.669	372.533



81



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:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İsmail Katmerci	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	99.676.173	9,26
Mehmet Katmerci	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Genel Müdür	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	30.343.500	2,82
Birol Yence	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	0,00	0,00
Mehmet Cemal Öztaylan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	0,00	0,00
Bora Ersan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 11 Ay	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri 24.11.2023 tarihli genel kurulda 3 yıllığına seçilmiştir.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Furkan Katmerci	İcra Kurulu Başkan Vekili	Süresiz
İsmail Hakkı Kırkıl	Yurtdışı Satış Direktörü	Süresiz

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:

Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle İhraççı 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.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini ile her türlü iç-dış veya bağımsız



82

KATMERCİLER
ARAÇ LİSTESİ EKİPMAN VE SÖZLEŞME TİC. A.Ş.
12032 SÖĞÜT Mh. 20. K.D.S.B.
Cm
Hasan Denizli 0312 528 004 2510



denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Ortaklığın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kuruluna bildirilir.

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

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Cemal Öztaylan	Başkan	Bağımsız
Bora Ersan	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; 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
Mehmet Cemal Öztaylan	Başkan	Bağımsız
Bora Ersan	Üye	Bağımsız

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.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Cemal Öztaylan	Başkan	Bağımsız
Bora Ersan	Üye	Bağımsız

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 gruptan 2. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli esas sözleşme değişikliklerini, yönetim kurulu yapılanmasını ve komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiş olup, kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır.



83

KATMERCİLER
ARACI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Boynikdere Cad. Liviya Plaza Blok No:173 İş Katı No:201 Kat: 7 İstanbul Ziraatçılık Yolu V.D.: 383 004 35 34 Tic Sic No:279168 Mers No: 0853004383100015 www.katmerciler.com.tr



İhraççının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ile Beyanı 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 sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Zeynep Çetin	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Lisansı,	Şirket Merkezi	yatirimciliskileri@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 itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

İhraççının izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayısına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Personel Sayısı	223	354	411

Personelin beyaz/mavi yaka olarak dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir:

Personelin Dağılımı	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Beyaz Yakalı	78	101	116
Mavi Yakalı	145	253	295
Toplam	223	354	411

İhraççının faaliyet gösterdiği alanlara göre personelin dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Savunma Sanayi	18	39	43
Araç Üstü Ekipman	128	223	260
Ar-Ge	36	40	45
İdari	41	52	63
Toplam	223	354	411

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lovant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:2 Kat:5 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
Merkezi: 0388004352100015 www.aicapital.com.tr

84

KATMERCİLER
ARA. LİMİTLİ ŞİRKETLERİ A.Ş. T.C. 88
18252 No.lu Tic. Sic. No: 270189
Hasan Tahiroğlu V.D. 506 004 2510



İhraççının personel sayısının coğrafi bölgelere göre dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ege Bölgesi	204	313	366
İç Anadolu Bölgesi	19	41	45
Toplam	223	354	411

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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla		İzahname İmza Tarihi İtibarıyla	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail Katmerci	A	68.904.000	9,26	68.904.000	9,26
	B	30.772.173		30.772.173	
Havva Katmerci	A	4.306.500	2,69	4.306.500	2,69
	B	24.651.000		24.651.000	
Mehmet Katmerci	A	4.306.500	2,82	4.306.500	2,82
	B	26.037.000		26.037.000	
Ayşenur Orancı	A	4.306.500	2,69	4.306.500	2,69
	B	24.651.000		24.651.000	
Furkan Katmerci	A	4.306.500	2,69	4.306.500	2,69
	B	24.651.000		24.651.000	
Halka Açık/Diğer	B	859.732.827	79,85	859.732.827	79,85
TOPLAM		1.076.625.000	100,00	1.076.625.000	100,00

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:39 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 Tic Sic No:270140
Meris: 0388004352100015 www.a1ci.com.tr

85

KATMERCİLER
ARACIYI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10225...
M...
M...
M...



Şirket'in sermayesinde ve toplam oy haklarında dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi 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:

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı bulunmaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu aday gösterme imtiyazı	86.130.000	1,00	86.130.000	8,00
B	Hamiline	Yoktur	990.495.000	1,00	990.495.000	92,00
				TOPLAM	1.076.625.000	

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:

Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolüne sahip olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinde 86.130.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar bulunmakta olup, (A) grubu payların yönetim kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcuttur. Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca asgari 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup, yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır. Söz konusu imtiyazlı paylara İsmail Katmerci, Mehmet Katmerci, Furkan Katmerci, Havva Katmerci ve Ayşe Nur Orancı sahiptir.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamıştır. Ayrıca, Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir. Nihayet Şirketin tüm finansal raporlarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulması kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek tedbirler arasında sayılabilir.

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.
A1 CAPITAL YATIRIMI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenşehir Mah. Büyükdere Cid. Levent Plaza
Blok No:173 İp. Kapı No:3 Kat:7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 T.Ş. No:270199
Merkezi: 0539004352100015 İhracat:1000000000000000

86

KATMERCİLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenşehir Mah. Büyükdere Cid. Levent Plaza
Blok No:173 İp. Kapı No:3 Kat:7 İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 004 35 21 T.Ş. No:270199
Merkezi: 0539004352100015 İhracat:1000000000000000



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:

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şirketin web adresinde (www.katmerciler.com.tr) yayımlanan 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal raporlarının "İlişkili Taraf Açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla 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
Furkan Katmerci	Ortaktan fon sağlanması
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.	İzmir ve Ankara OSB inşaat faaliyetleri

Şirket'in yukarıdaki tabloda belirtilen ortaklardan fon sağlanması sermaye artırımında sermaye koyma borcuna mashup edilecek tutarlardır. Sermaye artırımına katılım kapsamında, Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı pay sahibi olan hissedarlardan İsmail KATMERCİ tarafından 73.400.000 TL, Ayşenur ORANCI tarafından 28.957.500 TL, Furkan KATMERCİ tarafından 14.150.000 TL fon sağlanmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

a) İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

Şirket'in ilişkili taraflarından ticari alacağı veya ilişkili taraflarına ticari borcu bulunmamakla birlikte, 2023 ve 2022 yılı sonları itibarıyla ilişkili tarafı KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.'den ticari olmayan alacağı bulunmaktadır. Şirket'in KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.'den olan söz konusu alacağı Ankara Başkent Organize Sanayi Bölgesinde devam eden üretim tesisi için ödenen avanslardan kaynaklanmakta olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.'den olan alacak tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.	-	74.643.550	80.782.023
Toplam	-	74.643.550	80.782.023

Bunun yanı sıra, Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili tarafı KTM Gayrimenkul Yatırım Taahhüt Ticaret A.Ş.'ye 236.530 TL tutarında ticari olmayan borcu bulunmakta olup, söz konusu borç hesap bakiye ödemesinin fazla yapılmasından kaynaklanmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Dışişleri Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 / İstanbul
Zincirlikuyu M.D. 386 004 35 31 Tic Sic No:270189
Meris: 0386004352100016 www.a1capital.com.tr

87

KATMERCİLER
R GÜSTENİM MENKUL DEĞERLER TİC. A.Ş.
100525 / 100525 / 100525
R KATMERCİLER MENKUL DEĞERLER TİC. A.Ş.
R KATMERCİLER MENKUL DEĞERLER TİC. A.Ş.



b) Ortaklar, iştirakler, bağı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler

Yoktur.

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

Yoktur.

d) 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.

e) İhraççının iştirak, bağı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

f) Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar, Şirket ile ortaklar arasında g bendinde yer verilen işlemler dışında başka alım satım ilişkisi bulunmamaktadır.

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

Şirket'in sahip olduğu gayrimenkullerin ortaklar tarafından kiralanmasından kaynaklanan ilişkili taraflara yansıtılan kira bedellerine ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Hizmet Satışları (Alınan Kira Bedelleri) (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Ortaklar	-	-	20.405
Toplam	-	-	20.405

h) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;

Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket'in net satış hasılatı içinde ilişkili taraflara yapılan işlerin payı bulunmamaktadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.076.625.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL nominal değerde 86.130.000 adet (A) grubu nama yazılı ve 990.495.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.



88

KATMERCİLER
ARACILIK VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
100325
Hizmeti: 0338004352100015



20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 16.500.000.000 TL olup, her biri 1,00 TL nominal değerli 16.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle, KAP'tan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Dönem Başı	859.550.823,95	521.050.175,19	520.908.639,09
Dönem Sonu	859.345.171,96	859.550.823,95	521.050.175,19

Şirket'in 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.

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:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayı
217.500.000	652.500.000	-	435.000.000	A ve B Grubu (*)	Nakden	-	06.10.2021	06.10.2021	10424
652.500.000	1.076.625.000	-	424.125.000	A ve B Grubu (**)	Nakden	-	03.05.2023	03.05.2023	10823

(*) Artırılan 435.000.000 adet payın 34.800.000 adedi A grubu nama, 400.200.000 adedi ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

(**) Artırılan 424.125.000 adet payın 33.930.000 adedi A grubu nama, 390.195.000 adedi ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. İncekaya Cad. Uyanık Plaza
Blok No:173 İş Kapı No:29 Kat: 7 İstanbul
Zincirlikuyu Vfd: 385 064 35 21 Tic Sic No:270149
Merjic: 0000004362100016 - www.a1capital.com.tr

89

KATMERCİLER
ARACI ESTÜDİYOSU VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
20032 Sokak No: 10 Kat: 5 Şişli
Halka Açık Şirket V.G. Sicil No: 270149



İhraççının 07.07.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile 1.087.500.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 217.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %200 oranında bedelli olarak 435.000.000 TL nakden artışla 652.500.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, İhraççının 652.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 06.10.2021 tarihinde tescil edilmiştir.

İhraççının 07.04.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile 1.087.500.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 652.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %65 oranında bedelli olarak 424.125.000 TL nakden artışla 1.076.625.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, İhraççının 1.076.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 03.05.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

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 payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

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'da işlem görecektir.

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:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.katmerciler.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda İhraççı, temel olarak araç üstü ekipmanların boyanması, kaynak işçiliği, itfaiye, çöp, vidanjör, kanal açma, çevre ve taşıma araçlarına, savunma sanayiine ve inşaat sektörüne araç üstü ekipman imalatı faaliyetleriyle iştigal etmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyepi Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:39 Kat:1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 386 004 3521 Tic Sic.No:270739
Meris : 0388004352100019 www.a1capital.com.tr

90

KATMERCİLER
ARACLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10012 Suluca Mah. Katmerciler Plaza No:10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Borsa İstanbul V.D. Sic. No: 270739



20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslara Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu Seçimi, Seçimde İmtiyaz, Üyelerin Süresi ve Yasak İşlemler" başlıklı 10. maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararlar" başlıklı 11. maddesi, "Şirketi Temsil ve İlam" başlıklı 12. maddesi, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Ödenekleri" başlıklı 13. maddesi ve "Komiteler" başlıklı 16. maddesinde yer verilmiştir.

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.

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek amacıyla çeşitli komiteler oluşturulabilir. Bu komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı, Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır.

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.

Yönetim kurulu şirket işleri gerektirdikçe 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.

Şirket, ilgili tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır

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.



Yönetim Kurulu üyesi, kendisinin şirket dışı kişisel menfaatiyle veya alt ve üst soyundan birini ya da eşini yahut üçüncü derece dahil, üçüncü dereceye kadar kan ve kayın hısımlarından birinin, kişisel ve şirket dışı menfaatiyle şirketin menfaatinin çatıştığı konulara ilişkin müzakerelere katılamaz.

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.

Şirket namına tanzim edilecek ve şirketi borç ve taahhüt altına sokacak her türlü evrakın muteber olabilmesi için şirketin resmi unvanı altına konulmuş ve şirketi ilzama yetkili şahıs veya şahısların imzasını taşıması lazımdır. Şirket namına imza koymaya yetkili olanlar ve bunların ne şekilde şirket namına imza edecekleri yönetim kurulu kararı ile tayin ve tespit edildikten sonra keyfiyet tescil ve ilan edilir ve buna dair tanzim edilecek sirküler tescil edilir. Murahhas üyeye veya müdürlere verilecek vazife ve ücretler Yönetim Kurulu tarafından tayin olunur. Bunların tayin ve azilleri Yönetim Kurulu'na ait olup, keyfiyet Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan olunur.

Bankalar ve diğer kredi kurumları ile girişilecek mali ilişkilerin koşul ve sınırlarının saptanması ve şirketçe gayrimenkul üzerine ipotek tesisi ve fekki, menkul ve ticari işletme rehni bunlara mukabil teminat gösterilmesi, iştirakler ve ortaklıklar kurulması ve bunların tasfiyesi, şirketin gayrimenkul alımı, gerektiğinde satımı ve bunlar üzerinde inşaat yapımı Yönetim Kurulu kararı ile mümkündür.

İlgili mevzuat uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararı gerekmedikçe, söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Ancak, önemli nitelikteki işlemlerde bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmaması ve bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen anılan işlemlerin icra edilmek istenmesi halinde, işlem genel kurul onayına sunulur. Bu durumda, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin muhalefet gerekçesi derhal kamuya açıklanır, SPK'ya bildirilir ve yapılacak genel kurul toplantısında okunur. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul kararları alınırken Sermaye piyasası Kanununun 29/6 maddesi hükümleri uygulanır.

Yönetim kurulu üyelerine miktarı ve neveleri her yıl olağan genel kurul tarafından tespit edilecek aylık veya yıllık şekilde ücret veya her toplantı için belirli bir para ödenir.

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.

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.



92

Hasan T. 03 128 004 2710



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.

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına ait ilanların, 6362 sayılı SPKn.'nın ilgili maddesi uyarınca elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

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.

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 kurulundan 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 TTK 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


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentape Mah. Büyükdere Edd. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kaat No:13, Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 328 004 251 T.C. Sic.No:270139
Mer.Us. 0328004352100015 www.a1capital.com.tr

94


KATMERCİLER
ARA...
10032...
10032...
10032...



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 İç 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, SPKn. ve bu kanuna dayanılarak SPK tarafından yapılacak düzenlemeler ile münhasıran kendi yetkisine bırakılan hususları ve ayrıca TTK'nın 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 TTK ve SPKn.'nun ilgili hükümleri caridir.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler gerçekleşmiş ise işlemler ile ilgili olarak genel kurulda bilgi verilir.

Genel Kurullar şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantısının yönetim kurulu kararıyla, yönetim merkezinde olmak kaydıyla Şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde, bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur.

Bir hissenin intifa hakkı ile mülkiyet hakkı ayrı kişilere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamadıkları takdirde, Genel Kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.


ALİ CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenatepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blök No:173 İç Kapı No:24 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 363 004 35 21 T.V. Sic.No:270189
Merkez: 0323004352100015 www.alicapital.com.tr

95


ARAÇ UTULU
10032
Hasan...
323 004 2310



20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşmenin "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.

Hamiline yazılı B grubu payların devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

Tarihi	Tutarı	Para Birimi	Sözleşme İçeriği
12.12.2024	24.150.000	USD	Zırhlı Araç
04.11.2024	10.500.000	USD	Yangın Söndürme Araçları
06.09.2024	3.800.000	USD	Tank Taşıyıcı ve Muhtelif Yedek Parçaları
27.02.2024	7.684.639	USD	Savunma Sanayii ürünleri Entegre Lojistik Destek
22.01.2024	2.990.000	Euro	TOMA
15.01.2024	6.598.500	USD	Araç Üstü Ekipman
26.10.2023	2.794.000	USD	Orman Arazözü
08.06.2023	4.860.500	USD	Araç Üstü Ekipman
07.06.2023	2.679.662	USD	Araç Üstü Ekipman
16.01.2023	8.392.800	USD	Araç Üstü Ekipman
03.01.2023	4.150.000	USD	Araç Üstü Yapı

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Lüks Plaza
Blok No:173 Kat:1501 Mecidiyeköy / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. : 0212 000 3300 Tic Sic No:270148
Merjıs :008800432100015 www.a1capital.com.tr

96

ARAC

KATILIMCILAR
ARAC
10022
Hıs...
V.D. 528 004 2560



30.11.2022	5.685.812	USD	Araç Üstü Ekipman
19.08.2021	11.630.900	USD	Zırhlı Araç
02.07.2020	2.764.022	TL	İnsansız Kara Aracı
	620.790	USD	
01.02.2021	39.450.000	Euro	Zırhlı Araç

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin yukarıda belirtilen sözleşmelerin yanı sıra, döviz kurlarındaki ve kredi faizlerindeki yükselişe ve piyasalardaki bozulmaya bağlı olarak Şirketin finansal kuruluşlara olan kısa ve uzun vadeli borçları 03.04.2019 tarihinde yapılan KAP açıklamasıyla bildirildiği üzere imzalanan Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi ile 2 yılı ödemesiz 8 yıl vade ile yıllık %7 sabit faiz üzerinden EURO para birimi cinsinde yeniden yapılandırılmıştır. Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Sözleşmesi ile sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği düzenlenmiştir.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin denetim raporlarına Şirket'in internet sitesi www.katmerciler.com.tr'den ve www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan edilme tarihi
1 Ocak – 31 Aralık 2022	10.03.2023
1 Ocak – 31 Aralık 2023	20.05.2024
1 Ocak – 31 Aralık 2025	19.02.2025

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:

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

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 349 004 36 21 Tic. Sic.No:270139
 Merjıs. 0338004052100015 www.atcapital.com.tr

97

KATMERCİLER
 ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN İZLEME VE İZLENİM A.Ş.
 10012 Sımsıkçı Caddesi No:59
 Çarşı Kat:1 / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 270139 / Mersis: 0338004052100015



Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2022-31.12.2022	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Çetin DÖNMEZ	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023				
01.01.2024-31.12.2024	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mh. Silahşör Cd. Yeniol 1 Sk. No:8 Bomonti Business Center K:4 D:22 Şişli - İstanbul	Özkan CENGİZ	Olumlu

31.12.2024 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2022 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2021 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.



98



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:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirket internet sitesi www.katmerciler.com.tr üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

Şirketimiz prensip olarak, her yıl dağıtılabılır dönem karının en az %20'sini ortaklarına kar payı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabılır veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

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

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

Şirket yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtılması" başlıklı 21. maddesine göre;

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere / Levent Plaza
Blok No:173 1. Kat / Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 385 004 3591 Tic.Sic.No:270149
Mer.Usj.0383004352100015 www.a1capital.com.tr

99



kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, 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 Kar Payı:

- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar 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 kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

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



100

100
ARAC DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
200388 Etiler Kat: 3. E.
Hürriyet Mah. V.D. 388 004 2500



6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi uyarınca şirket bağış yapabilir. Yapılacak bağışın sınırı genel kurulunca belirlenir. SPK'nın bu konudaki sınırlama ve/veya düzenlemelerine uyulur.

Şirketin finansal borçları 2019 yılında imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır. FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11. maddesinde açıklanmıştır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı bulunmamaktadır.

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 ay içinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirketin faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda veya karlılığı üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir dava, hukuki takibat veya tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

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	Yönetim kurulu aday gösterme imtiyazı	86.130.000	100,00	1,00	86.130.000	8,00
B	Hamiline	Yoktur	990.495.000	100,00	1,00	990.495.000	92,00
TOPLAM						1.076.625.000	

* Mevcut 1.076.625.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.076.625.000 TL olup, muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1,00 TL itibari değerinde 86.130.000 adet (A) grubu nama yazılı; 990.495.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paydan oluşmaktadır.

Şirketin 1.076.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılana kadar 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmakta olup, artırılan sermayeyi temsil



eden 1.076.625.000 TL nominal değerli payların 86.130.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı pay olarak, 990.495.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı pay olarak ihraç edilecektir. Şirket %100 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

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

Sermaye artırımından pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacak olup, MKK'nun adresi Reşitpaşa Mah. Borsa Cad. No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu, 2024 yılından 2028 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. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

İhraç edilen payların tamamı satılıp, bedelleri tahsil edilmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu Seçimi, Seçimde İmtiyaz, Üyelerin Süresi ve Yasak İşlemler" başlıklı 10. maddesine göre, en az 5 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmekte olup, bu hükmün uygulamasında yarım rakamlar aşağı yuvarlanmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Esas Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 17. maddesine göre, Esas sözleşmede yapılacak değişikliklerin Genel Kurul'da görüşülebilmesi için Yönetim Kurulu'nun bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alması şarttır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun tasdik ve Ticaret Sicili'ne tescil ettirildikten sonra ilanı tarihinden itibaren geçerli olur.

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

Esas Sözleşmenin "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.

Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, kalan paylar 11.11.2024 tarihli taahhüdü çerçevesinde İsmail KATMERCİ tarafından satın alınacaktır.

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Akmerkez Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:11 / İstanbul
Zirne Sok. No: 323 004 3521 Kat: No:270 / 39
Merjıs. 0383004352100015 www.a1capital.com.tr

102

 **KATMERCİLER**
ARACIYI İZLENİMİNE ALAN A.Ş.
10025
Hüsnüpaşa Mah. No: 528 004 2550



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:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklarımız payları kaydedilme 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:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, Kar Payı Tebliği (II-19.1)):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

6362 sayılı SPKn.'nın 19. maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.



103



- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla ana sözleşmesinin 13. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç 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 itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zaman aşımı:

Yoktur.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

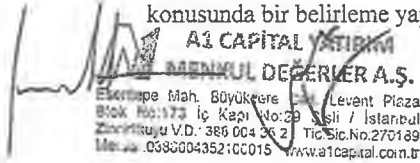
Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların 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 sürelere 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.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Esas sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır.



104

KATMERCİLER
ARACI ÜSTÜ ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 Sokak No: 33/03A
Hasan Çelebi Mah. 328 004 251



Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtılması başlıklı 21. maddesine göre;

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 karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

i) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

j) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar 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 kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.

 **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:17S İç Kapı No:30 Kat:1 / İstanbul
Ziraatçılar V.D. No:00035/2015 Sic.No:270140
Merkezi:0212304352100078 www.a1cpk.com.tr

105

 **T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU**
2009250
A.Ş.
Halkın Yatırım A.D. No: 224 204 2500



6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi uyarınca şirket bağış yapabilir. Yapılacak bağışın sınırı genel kurulunca belirlenir. SPK'nın bu konudaki sınırlama ve/veya düzenlemelerine uyulur.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz prensip olarak, her yıl dağıtılabılır dönem karının en az %20'sini ortaklarına kar payı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtır. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranın da eşit olarak dağıtılır. Olağanüstü ekonomik gelişmelerin ortaya çıkması durumunda ise yukarıda belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabılır veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

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

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

Şirket yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır.

İhraççının 29.04.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile güncellenen kar dağıtım politikası 30.05.2014 tarihli genel kurulunda kabul edilmiştir.

Şirketin finansal borçları 2019 yılında imzalanan FYYÇS ile yeniden yapılandırmaya gidilerek Euro cinsine çevrilmiş ve yıllık sabit %7 faiz üzerinden 2 yılı ödemesiz dönem olmak üzere 8 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmıştır. FYYÇS'de sözleşme süresince sözleşmeye konu borçlar tamamen ödeninceye kadar kar payı ödenmeyeceği FYYÇS'nin 11. maddesinde açıklanmıştır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)):

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn.'nın 18. maddesi uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınsızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:21/9/21 / İstanbul
Zirve Sokakı V.D. 386 004 34710 Tic.No:27/0189
Tic.Sic.No:278004352/00015 www.alcapital.com.tr

106

KATILIMCILAR
ARAÇ ÜSTLERİ
10032 S
Hisse No: 10032 S
Hisse No: 10032 S



çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulunun, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

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

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, Pay Tebliği (VII-128.1)):

SPKn.'nun 19. maddesi uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

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.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1), TTKn md. 437):

SPKn.'nun 14. maddesi uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı



107

KATİP ÖZLER
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
280125
Nispetiye V.D. 368 004 2530



şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlanmaz.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

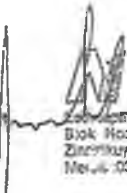
Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde, Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439, 531, 559):

Sermayenin en az 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. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap


A3 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı Şirketler
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 385 004 3521 Tic.Sic.No:270129
Merkezi: 0638004352100015 www.a3capital.com.tr

108

KATMERCİLER
ARACILIK VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil Sicil No: 270129
Tic. Sicil No: 270129
Merkezi: Zincirlikuyu V.D. 385 004 3521



verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî 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.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. 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 yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının %98'e veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri 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.



109

KATİRCİLER
ARACI LİMİTED ŞİRKETİ
10032 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Halkın İhtiyar V.D. 334 084 2515



İtfa / Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

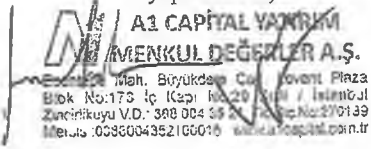
Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 11/11/2024 tarihli toplantısında;

- 1) Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesinde öngörülmüş olan yetkiye istinaden, Şirket'in 16.500.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 960.117.500 TL'si nakden, geri kalan 116.507.500 TL tutarındaki kısmın ise 73.400.000 TL tutarındaki kısmının Şirket ortaklarından İsmail KATMERCİ'nin, 28.957.500 TL tutarındaki kısmının Şirket ortaklarından Ayşenur ORANCI'nın, 14.150.000 TL tutarındaki kısmının Şirket ortaklarından Furkan KATMERCİ'nin daha önce Şirkete nakden ödemiş olduğu tutarlardan karşılanarak toplam 1.076.625.000 TL tutarında (%100 oranında) nakden artırılmasına ve 2.153.250.000 TL'ye çıkartılmasına,
- 2) Artırılan 1.076.625.000 TL tutarındaki payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmaksızın nakden karşılanmasına,
- 3) Nakit sermaye artırımına ilişkin yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının, 1,00 TL nominal değerli 1 adet pay için 1,00 TL olarak belirlenmesine,
- 4) Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 5) Yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek payların 86.130.000 TL nominal değerli kısmının borsada işlem görmeyen nitelikte (A) grubu nama yazılı olarak, 990.495.000 TL nominal değerli kısmının borsada işlem gören nitelikte (B) grubu hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,
- 6) Yapılacak olan nakit sermaye artırımında, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen ilk işgünü akşamı sona ermesine,
- 7) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle 1,00 TL nominal değerli bir payın fiyatının nominal değerinden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılmasına,
- 8) Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecek işlemleri takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliği'nin 25'inci maddesi çerçevesinde gerekli işlemlerin yapılmasına,



110

KATMERCİ
ARZ
2024 5
2024 5
2024 5



9) Sermaye artırımını işlemi için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili sair tüm resmi kurum ve kuruluşlara başvurulmasına.

10) Sermaye artırımını sürecinin başlatılması, sermaye artırımına ilişkin olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den aracılık hizmeti alınması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmali dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımını süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür Mehmet KATMERCİ'ye münferiden yetki verilmesine

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:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların satış ve Devri" başlıklı 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 temlikî Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

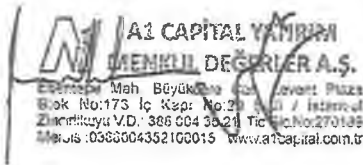
24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirketin 1.076.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılanmak üzere 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmakta olup, artırılan sermayeyi temsil eden 1.076.625.000 TL nominal değerli payların 86.130.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı pay olarak, 990.495.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı pay olarak ihraç edilecektir. İhraç edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:



111

ARAÇ ÜSTÜ İZAHNAMESİ
10032 Sokak Kat: 3.B.

Halka Arzı İçin İZAHNAMESİ
Halka Arzı İçin İZAHNAMESİ



Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
A	Nama	Yönetim kurulu aday gösterme imtiyazı	86.130.000	100,00	1,00	86.130.000	8,00
B	Hamiline	Yoktur	990.495.000	100,00	1,00	990.495.000	92,00
TOPLAM						1.076.625.000	

* Mevcut 1.076.625.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmaları mümkündür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde düzenlenen "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında 1.-TL nominal değerli 1 adet pay için 1.-TL nominal değer üzerinden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1.-TL nominal değerli bir payın fiyatının 1.-TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 işgünüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben 2025 yılı içinde yapılması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde düzenlenen "Borsa'da Satış" yöntemi ile 1.-TL nominal değerli bir payın fiyatının 1.-TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Çıd / Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 / Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 346 004 35 21 Tic. Sic.No:270189
 Mersis: 0538004352100015 www.aicapital.com.tr

112

KATILIMCIYER
 ARAÇ ALIŞTIRMA VE T.C. A.Ş.
 30032 SİTİLER MAHALLESİ
 CUMHURİYET YOLU
 Halkın Yatırım V.D. 538 004 25



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

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Levent Büyükdere Caddesi Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adında açılan TR210013400000078131001021 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktırlar.

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, 1.-TL nominal değerli bir payın fiyatının 1.-TL nominal değerden aşağı olmamak üzere, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi A1 Capital tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluşlara başvurarak yeni pay alma bedellerini nakden ve tamamen yatıracaktırlar.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin ise halka arz süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesine Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinden ulaşılabilir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr



113

KATMENÇER
BANKA KATMENÇER A.Ş. T.C. A.Ş.
10050 Sıhhiye Cad. No: 25 S. E
Katmençer Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Yolu No: 225 004 3133



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 iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24'üncü maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya İhraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasında durumunda kalan payların satışının Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden gerçekleşecek olması nedeniyle ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı yapılamayacağından, karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %100 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (B) grubu payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1,00 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.



114

114
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
10332 S...
11 Nisan 2025



24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, 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. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

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:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, ilan edilecek tarihler arasında, 15 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 1,00 TL olup, 1,00 TL nominal değer üzerinden satışa sunulacaktır.



115



Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen pay sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%100

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank A.Ş. Levent Büyükdere Caddesi Şubesi nezdindeki Şirket adına açılan TR21001340000078131001021 IBAN no'lu özel banka hesabına nakden ve tam olarak yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, 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 yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktırlar.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklardan,

- Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,
- Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla,

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaktırlar.

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 ortaklar, 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 haklarını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma hakkının alımı satılabilmesi için Borsa İstanbul tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, 1.-TL nominal değerli bir payın fiyatının 1.-TL nominal değerden aşağı olmamak üzere, 2 işgünü süreyle Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.



116

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MDD MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıyıkdere, Şişli/Beşiktaş, Caddesi, Levent Plaza
Blok No:173 İç Kat: 102.25 Kat: 1 İstanbul
Zincirlikuyu Y.D.: 349 90 3521 Tic Sic No:270159
Mer. No: 03800435210301



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:

Şirket yönetim kurulu başkanı İsmail KATMERCİ, sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasını takiben, kullanılmayan yeni pay alma haklarının aynı tarihli karar çerçevesinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da 2 işgünü süreyle satışa sunulmasının ardından, Birincil Piyasa'da satılmayan pay olması halinde, satılmayan payların tamamını, payların Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde bedellerini tam ve nakden ödeyerek satın alacağını Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca beyan ve taahhüt etmiştir.

Satın alma taahhüdünde bulunan Şirket Yönetim Kurulu Başkanı İsmail KATMERCİ'nin iş adresi 10032 Sokak NO:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli / İzmir'dir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Şirket'in sermaye artırımına ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusu gazetede ilan edilmeyecek olup; KAP, Şirket'in kurumsal internet adresi (www.katmerciler.com.tr) ve sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

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	Şirket / Görevi
İsmail KATMERCİ	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet KATMERCİ	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Birol YENCE	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Cemal ÖZTAYLAN	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Bora ERSAN	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Furkan KATMERCİ	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / İcra Kurulu Başkan Vekili
Sebile YILMAZ	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Muhasebe Müdürü
Fethiye Büker	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Finans Müdürü
Halit Sağlam	Katmerciler Araç Üstü Ekipman Sanayi ve Ticaret A.Ş. / Muhasebe Sorumlusu
Ahmet Hulusi KONUK	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Murat DÖNMEZ	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı
Sertan KARGİN	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı
Tayyip YAŞAR	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. / Sorumlu Denetçi
Çetin DÖNMEZ	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. / Sorumlu Denetçi
Özkan CENGİZ	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. / Sorumlu Denetçi
Gürsel Erkul Ilıç	FK Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Erkan Gül	FK Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

117

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esektepe Mah. Büyükdere Cad. Gövren Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 / 1616001
Zincirlikuyu V.D. 368 054 00011 Şişli Şişli No:270149
Merkezi :02123034352100015 www.a1capital.com.tr

KATMERCİLER
ARAC ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
10032 SOKAK NO:10 ATATÜRK ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ ÇİĞLİ / İZMİR / TÜRKİYE
HİSSE KODU: KATM100



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:

Şirket yönetim kurulu başkanı İsmail KATMERCİ, sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasını takiben, kullanılmayan yeni pay alma haklarının aynı tarihli karar çerçevesinde Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da 2 işgünü süreyle satışa sunulmasının ardından, Birincil Piyasa'da satılmayan pay olması halinde, satılmayan payların tamamını, payların Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, satış süresinin bitimini takip eden üç işgünü içerisinde bedellerini tam ve nakden ödeyerek satın alacağını Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25'inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca beyan ve taahhüt etmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını başvurmuş oldukları ilgili aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

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:

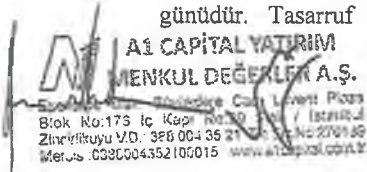
Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli her bir pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değerli bir payın fiyatının 1,00 TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 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:

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli her bir pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1.- TL nominal değerli bir payın fiyatının 1.-TL nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta



118

KATMERCİLER
T.C. A.Ş.
S.B.
V.D. 328 004 25 00



(www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.katmerciler.com.tr) ve sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile A1 Capital arasında 11/11/2024 tarihinde sermaye artırımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olup, A1 Capital'e ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	1.076.625.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan A1 Capital ile İhraççı arasında 11/11/2024 tarihinde sermaye artırımına aracılık sözleşmesi imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışı A1 Capital tarafından yapılacaktır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 390 004 35 31 Tic. Sic.No:276189
Merjus :0306004352100015 www.a1capital.com.tr

119

Hısap



24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzdan önemli menfaati olan A1 Capital haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da KATMR koduyla işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu hamiline yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır. A grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), 11.11.2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da 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.

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

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Mah. Biryükdere Cad. Lüks Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:291 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 380 004 35 01 Tic Sic. No:279129
Meruts :0385004352100015 www.a1capital.com.tr

120

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER T.C. A.Ş.
10032500000000000000
Tic Sic. No: 279129
Meruts : 0385004352100015



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:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

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'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımını kapsamında brüt 1.076.625.000 TL, tahmini halka arz giderleri olan 9.426.868 TL'nin düşülmesi sonucu ise net 1.067.198.132 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırımını kapsamında pay başına maliyetin ise 0,0088 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerine ilişkin tahmini giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sermaye Artırım Maliyetleri (TL)	
Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	2.153.250
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	339.137
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	430.650

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levoni Plaza
Blok No:173 İç Kapı No: 2 Kat: 9 / Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 386 00 46 21 Sic.No:270189
Merkez: 0212 333 10 0015 www.a1capital.com.tr

121

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN VE YERİNE YERİNE
10032 Söğütözü / Beşiktaş / İstanbul
Hizmetler A.Ş. Sic. No: 270189



Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	100.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	6.300.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	53.831
Diğer Giderler	50.000
Genel Toplam	9.426.868
Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	1.076.625.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0088

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Yapılması planlanan sermaye artırımı ile, Şirket'in 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinin, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılanmak üzere 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmakta olup, sermaye artırımı kapsamında Şirket'in brüt 1.076.625.000 TL, net 1.067.198.132 TL fon elde edeceği öngörülmektedir.

Sermaye artırımına katılım kapsamında, Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı pay sahibi olan hissedarlardan İsmail KATMERCİ tarafından 73.400.000 TL, Ayşenur ORANCI tarafından 28.957.500 TL, Furkan KATMERCİ tarafından 14.150.000 TL işbu Rapor tarihi itibarıyla Şirkete nakden ödenmiştir. Söz konusu ortaklar tarafından Şirket'e nakden ödenen tutarlar, bu ortakların sermaye artırımında sermaye koyma borçlarından mahsup edilecektir.

Bu çerçevede, sermaye artırımı kapsamında Şirket ortakları İsmail KATMERCİ, Ayşenur ORANCI ve Furkan KATMERCİ'den halihazırda elde edilmiş olan toplam 116.507.500 TL tutarındaki fonun kullanım yerleri aşağıda sıralanmaktadır:

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

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

1) Finansal Borç Anapara ve Faiz Ödemeleri

Şirket'in 31.12.2024 tarihli finansal raporları uyarınca 642.887.877 TL kısa vadeli, 541.496.015 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 1.184.383.892 TL finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket yukarıda belirtildiği üzere sermaye artırımından elde edilecek ilave net fonun %30'unu finansal borçlarının anapara ve faiz ödemelerinde kullanmayı planlamaktadır. Söz konusu fon


A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:175 İç Kapı No:21 Kat:1 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D: 388 004 Sic.No:272199
 Merjus :0326004352100015 www.a1capital.com.tr

122


KATMERCİLER
 İRA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 10032 Söğütözü Cad. Kat: 5 B. No: 1
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 272199 / Mersis: 0832004352100015
 Hasan Zengin, İD: 528 004 2310



Savunma Sanayi Şirketi	10.12.2024	2025-2026 Yılı	24.150.000 \$	17.000.000 \$	120.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	4.11.2024	2025 Yılı	10.500.000 \$	7.000.000 \$	93.600.000
Yurtdışı Kaynaklı	6.09.2024	2025 Yılı	3.800.000 \$	2.750.000 \$	30.000.000
Savunma Sanayi Şirketi	27.02.2024	2025 Yılı	7.684.639 \$	6.600.000 \$	35.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	22.01.2024	2025 Yılı	2.990.000 €	2.400.000 €	20.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	15.01.2024	2025 Yılı	6.598.500 \$	5.900.000 \$	40.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	26.10.2023	2025 Yılı	2.794.000 \$	2.400.000 \$	20.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	7.06.2023	2025 Yılı	2.679.662 \$	2.270.000 \$	20.000.000
Savunma Sanayi Şirketi	3.01.2023	2025 Yılı	4.150.000 \$	3.000.000 \$	35.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	30.11.2022	2025 Yılı	5.685.812 \$	2.200.000 \$	20.000.000
Yurtdışı Kaynaklı	28.08.2020	2025-2026 Yılı	39.450.000 €	22.000.000 €	100.000.000

3) Cari Hesap / Ticari Borç Ödemeleri

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla 254.438.662 TL tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu borcun tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların önemli bölümü tedarikçilere olan ve cari hesap olarak izlenen borçlardan oluşmaktadır.

Şirket sermaye artırımından elde edilecek ilave net fonun %20'sini hali hazırda devam eden savunma sanayi projeleri için hammadde temini kapsamında tedarikçilerine olan ve cari hesapta izlenen ticari borçlarının ödenmesinde kullanmayı planlamaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket'in 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinin, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılanmak üzere 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmaktadır.

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %100 oranında nakit sermaye artırımında tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımı sonuçlandırıldığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi %-40,33 olacaktır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.076.625.000
İhraca İlişkin Maliyet		9.426.868
Halka Arz Hasılatı		1.076.625.000
Net Hasılat		1.067.198.132

A3 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Serentepe Mah. Büyükdere Cad. Kat: 5. Kat
 Blok No:173 İç Kapı No:20 Sütlücesme/İstanbul
 Zincirlikuyu V.D. 398 004 35 21 İç Tel: 212 211 11 88
 Merjus: 0585004352105918 www.a3cap.com.tr

124

KATMERCİLER
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 10922 Şişli/İstanbul
 S.B.
 Halka Arz No: 528 004 510



Özkaynak (31.12.2024)	5.519.801.463 TL	6.586.999.595
Çıkarılmış Sermaye	1.076.625.000 TL	2.153.250.000
Pay Başına Defter Değeri	5,1269 TL	3,0591
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-2,0679
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-40,33%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirketin 16.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 1.076.625.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi, pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, 1,00 TL nominal değerli bir adet pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden nakden karşılanmak üzere 2.153.250.000 TL'ye çıkarılmaktadır. Bu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde yeni pay alma haklarını kullanmakta veya yeni pay alma haklarını Borsa'nın Rüşhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmakta serbesttirler. Ancak, bu bölümde, söz konusu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanmamaları durumunda pay fiyatındaki sulanma etkisi hesaplanmaktadır.

Şirket'in 1,00 TL nominal değerli bir payının 25.03.2025 tarihi itibarıyla Borsa kapanış fiyatı 2,29 TL'dir. Bu fiyattan %100 oranında nakit sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına göre düzeltilmiş fiyat 1,65 TL'dir:

$$(2,11 \text{ TL} + 1 \text{ TL} \times 100\%) / (1 + 100\%) = 1,65 \text{ TL}$$

Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da 1,65 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,65 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.076.625.000 TL
Halka Arz Hasılatı		1.776.431.250 TL
İhraca İlişkin Maliyet		9.426.868 TL
Net Hasılat		1.767.004.382 TL
Özkaynak (31.12.2024)	5.519.801.463 TL	7.286.805.845 TL
Çıkarılmış Sermaye	1.076.625.000 TL	2.153.250.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	5,1269 TL	3,3841 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-1,7429 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-33,99%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		1,7341 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		105,10%

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler İşh. Sk. No:10 Kat: 9. Kat / Beşiktaş / İstanbul
 Ziraatçılar V.D. 988 004 26 31 Tlx. Sic No:270189
 Mers. No: 0832004102100010 www.a1capital.com.tr

125

KATMERCİLER
 ARAÇ GÜCÜ EKİPMANLARI A.Ş. AA
 10032 Sımsıkı Sok. No: 25 B
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Hasan ... V.D. 988 004 26



Yukarıda yer verilen hesaplamalar, belirtilen varsayımlar ve veriler doğrultusunda gerçekleştirilmiş olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname'de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. 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 geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

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 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçilerinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
01.01.2022-31.12.2022	Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Kaptanpaşa Mah. Piyalepaşa Bulvarı Ortadoğu Plaza No:73 Kat:11 Şişli/İstanbul	Çetin DÖNMEZ	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023				

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Levent Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 399 004 95 28 Tic Sic No:270149
Merula 0330004352100013 www.a1capital.com.tr

126

Hasa



01.01.2024- 31.12.2024	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	Cumhuriyet Mh. Silahşör Cd. Yeniyo1 Sk. No:8 Bomonti Business Center K:4 D:22 Şişli - İstanbul	Özkan CENGİZ	Olumlu
---------------------------	--	--	--------------	--------

İhraççının yatırım amaçlı gayrimenkul ve maddi duran varlıklarının değerlemesine ilişkin olarak hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Kullanılan Uzman raporları şunlardır:

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

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

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Türkiye’de Vergilendirme Hakkında Genel Bilgi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir. Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

Genel Bakış

30.1.1. Gerçek 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.



127

10032 S...



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'ın BİST'te eiden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2025 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı - Gelir Vergisi Oranı

158.000 TL'ye kadar	15%
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20%
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL, (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27%
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL, (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35%
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL, ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40%

30.1.2. 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. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23, 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2024 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2025 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki 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.



128

HASAN...
10032...
Hasan...
10032...
Hasan...
10032...



Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı 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 ödemenin 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.

30.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmekte olup GVK'nın geçici 67. maddesinin yürürlük süresi 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.

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 (saklamacı) 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.

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. Söz konusu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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:

a) Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;



129

KATMERLİ PLAZA
ARACI KURUMLARININ MENKUL DEĞERLERİNE İLİŞKİN
120052 SSK/11/2025
Resmi Sicil No: 270189



b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d) 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 nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda 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 atım 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.

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. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te

130



KATMERCİLER
ARACILIK VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 SAKARYA YOLU 2.5.8
Maslak Mahallesi V.D. 328 004 7230



işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı 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 aşılmamak 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.

Döviz, altına veya başka bir değere endekli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

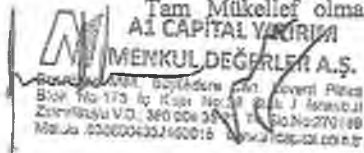
Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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 tutulmuş tutulması 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.

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



131



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.

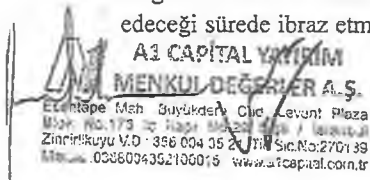
Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince 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 yararlanılabilmesi 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 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 alınan 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



132

132
KATMERCİLER
AMM. DÜZLEMİNDEN... T.C. & S.
2014...
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Mers: 0836004352100015



olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyai doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları 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

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına, 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 67'nci Maddesinde Yer Alan Tevkifat Oranları Hakkında Karar'a ve 7256 sayılı kanuna göre; 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar tevkifata tabi olmakla beraber tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için tevkifat oranı halen %0 oranında uygulanmaktadır. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

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 kararın 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 kâr 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, kâr 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 kâr paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde, bu kâr paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr 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 kâr dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kâr 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



133

KAT MÜHÜRLEME
1996-2011 YILLARI İÇİN
2012-2013 YILLARI İÇİN
11/07/2012 V.D. 228 008 2510



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

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 tevkifat yapılacaktır. Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlarca; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr 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 yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

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 4396 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 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; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL’yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım 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 %10’dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname 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.



136



maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde edilen safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. 2023 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2024 ve 2025 yıllarına ait kurumlar vergisi oranı %25'tir. 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 %10'dur) 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 aracılığı 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.

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.

 A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Süyümdere Cad. Levant Plaza
Blok No:175 İç Kapı No:291 Şişli / İstanbul
Ziraatçılık V.D. 398 004 5021 Tic. Sic. No:270139
Merulis 0036634352100075 www.a1capital.com.tr

137

 KATMERCİLER
ARAÇ GÜTÜCÜ BİRLİĞİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 Söğütözü Mah. 3. A. B. 3. S.
Vizyoner Plaza
Halkın Yatırım V.D. 528 004 2510



31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satış 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 itibarıyla 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 verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, 10032 Sok. No:10 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 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 (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu

Satın Alma Taahhütnamesi



138

KATMERCİLER
ARAÇ ÜSTÜ FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
10032 Sokak No:10 Çiğli / İzmir
CUMHURİYET
Hasan Cahit V.D. 570 100 100 100

