

27 / HA-579

07/05/2018

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04/05/2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 10.982.000 TL'den 17.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 6.518.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 1.000.000 TL olmak üzere toplam 7.518.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir. Halka arza beklenen oranda talep gelmemesi durumunda satılan pay tutarı öncelikle ortak satışı ile halka arz edilen tutardan karşılanacaktır.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye 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.formeteceelikkapi.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.metroyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mithat Paşa Cad. Metro (G) Blok
No: 71 K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgeye Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 264936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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, İhraççı’nın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



07 Mayıs 2018

Handwritten signatures and a large, faint, stylized watermark of the Turkish flag (a crescent and star) are visible in the lower left area of the page.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye:BOĞÜZÜ Cad. Metro City A Blok
No: 71 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgiye Kararlar V.D. 654 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa No</u>
Kısaltma ve Tanımlar	4
I. Borsa Görüşü:	5
II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş Ve Onaylar:	5
1. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	6
2. Özet	7
3. Bağımsız Denetçiler	21
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler	22
5. Risk Faktörleri	23
6. İhraççı Hakkında Bilgiler	31
7. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	33
8. Grup Hakkında Bilgiler	44
9. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	45
10. Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	48
11. İhraççı'nın Fon Kaynakları	53
12. Araştırma Ve Geliştirme, Patent Ve Lisanslar	55
13. Eğilim Bilgileri	56
14. Kar Tahminleri Ve Beklentileri	56
15. İdari Yapı, Yönetim Organları Ve Üst Düzey Yöneticiler	56
16. Ücret Ve Benzeri Menfaatler	61
17. Yönetim Kurulu Uygulamaları	62
18. Personel Hakkında Bilgiler	65
19. Ana Pay Sahipleri	66
20. İlişkili Taraflar Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	67
21. Diğer Bilgiler	68
22. Önemli Sözleşmeler	75
23. İhraççı'nın Finansal Durumu Ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	80
24. İhraç Ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	83
25. Halka Arza İlişkin Hususlar	92
26. Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	100
27. Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler İle Taahhütler	101
28. Halka Arz Geliri Ve Maliyetleri	102
29. Sulanma Etkisi	104
30. Uzman Raporları Ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	105
31. İştirakler Hakkında Bilgiler	106
32. Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	106
33. İhraççı Veya Halka Arz Edenler Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	114
34. İncelemeye Açık Belgeler	115
35. Ekler	115



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye/Büyükdere Cad. Metro City Blok
No: 177 K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bogazici Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 344935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	AÇIKLAMA
A.B.D.	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi öncesi Kar
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Kodu (International Securities Identification Number)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
LTD. ŞTİ.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Metro, Metro Yatırım, Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Ortaklık, İhraççı veya Formet	Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TPE	Türk Patent ve Marka Kurumu
TTK veya TTKn	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
VUK	Vergi Usul Kanunu
YK	Yönetim Kurulu



07 Mayıs 2018

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Martıaz 30yüdeni Cad. Metro City A Blok
 No:171 K.1/ 3-330 Levent - İSTANBUL
 Sicil Sicil Kurumlar V.C.354 066 3/71
 Tic. Sic. No 368986 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilen 17.04.2018 tarihli ve BİAŞ-4-3357 sayılı yazıda aşağıdaki görüşe yer verilmiştir;

İşlem görme talebiyle Borsamızda başvurusu bulunan Şirket ile ilgili olarak,

- a) Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci Maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,
- b) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı,

Ayrıca Kurula iletilecek Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



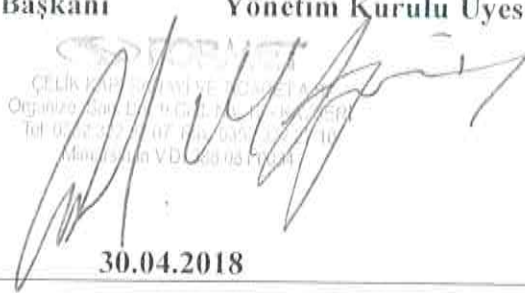
07 Mayıs 2018

[Handwritten signatures and stamps]

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boyadere Cad. Metro City 3 Blok
No: 17 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3271
Tic. Sic. No 348938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

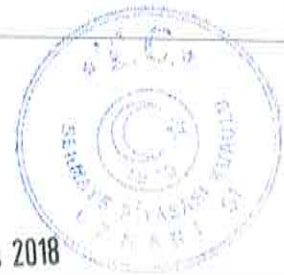
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Mustafa SEZEN Yönetim Kurulu Başkanı Murat LİVGÖÇMEN Yönetim Kurulu Üyesi  30.04.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
Mustafa SEZEN Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı  30.04.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Serhan İÇER Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür  METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No:171 Kat: 17 34399 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D.864 026 3771 Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 30.04.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Coşkun Gülen Sorumlu Denetçi	31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Özel Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, borsada işlem görmenin gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççı' nın ticaret unvanı ve işletme adı	Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççı' nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Organize Sanayi Bölgesi



B.3

Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı' nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

9. Cadde No.18 Melikgazi/Kayseri

Formet Şirket'inin iki temel faaliyet konusu bulunmaktadır. Bunlar ; çelik kapı ve ahşap iç mekan kapıları ile dayanıklı tüketim malları üretimidir.

Firmanın ana faaliyet konusu çelik kapı imalatıdır. Şirket, çelik kapı sektöründe en fazla çeşit ve modele sahip olup ayrıca, ürünlerine sektöründe en fazla tasarım tescil ve marka patent belgesi almış bir şirket durumundadır. Üretim gruplarına göre Ekonomik kapılar, Standart kapılar, Lüks kapılar, çift kanatlı kapılar, yangın kapıları ve iç oda kapıları şeklinde üretim sınıflandırması yapılmıştır. Gruplandırmalar üretim maliyetlerine göre yapılmıştır. Şirkette üretim halen tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, ihtiyaç halinde 2 ya da 3 vardiyaya çıkacak kapasiteye sahiptir. Mevcut üretim şartlarında aylık toplam kapı üretimi 10.000-12.000 adet civarındadır.

Dayanıklı tüketim mamulleri üretimi yapılan diğer tesisteki üretim de, ısıtıcı grubu, pişirici grubu ve diğer dayanıklı tüketim malları şeklinde 3 ana gruba ayrılabilir. Isıtıcı grubuna, doğalgaz sobası, radyan soba, elektrikli quartz ısıtıcılar, pişirici grubuna ise ocak, hotplate (elektrikli ocak), tamboy fırın, mini fırın vb. ürün grupları girmektedir. Dayanıklı tüketim mamulleri kısmında ağırlıklı olarak ihracata yönelik ürünler üretilmektedir. Bu fabrika da tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, istenildiğinde 2 ya da 3 vardiyaya çıkacak kapasiteyesahiptir.

Şirket'in faaliyetlerine tüketici eğilimleri ve alım gücü, gayrimenkul sektöründeki gelişmeler, hammadde, enerji ve işgücü maliyetleri, teknolojik değişimler gibi faktörler etki etmektedir.

Formet tarafından üretilen kapı çeşitleri şunlardır:

- Daire giriş kapıları,
- İç oda kapıları,
- Apartman giriş kapıları,
- Yangın kapıları,
- Endüstriyel metal kapılar

Formet tarafından üretilen dayanıklı tüketim malları şunlardır:

- Pişiriciler
- Tam Boy Fırımlar



07 Mayıs 2018

		- Set Üstü Ocaklar - Ankastre Ocaklar - Elektrikli Ocaklar • Isıtıcılar - Elektrikli Isıtıcılar - Doğal Gaz Isıtıcıları • Diğer Dayanıklı Tüketim Malları - Hava Perdeleri¹ - Metal Ayakkabılık - Metal Geri Dönüşüm Dolapları Şirket, kapasite olarak sektör lideri konumundadır ve Türkiye' nin en büyük çelik kapı üreticisidir. Ar-Ge bölümü de bulunan şirket, ağırlıklı olarak kendi tasarladığı ürünlerin üretimini ve satışını yapmakla birlikte, özel tasarım ürünlerin üretimini de gerçekleştirebilmektedir. Şirket'in, 200'ün üzerinde patent, faydalı model ve tasarım tescil belgesi bulunmaktadır. Şirkette üretim süreçleri TSE standartlarına uygunluk dışında, ISO-9001, ISO14001, OHSAS kalite güvence sistemleri ile yönetilmektedir. Şirket'in ulusal kalite belgeleri dışında, uluslararası kalite belgeleri de bulunmaktadır. Şirket Fransa'da, uluslararası kalite liderliği ödülüne layık görülmüş, iç pazarda ise, 2015 yılında Avrasya Tüketici ödülünü almıştır. Şirket'in halen sahip olduğu kalite belgeleri şunlardır ISO 9001 – 2008 Kalite Yönetimi ISO 14001 – 2004 Çevre Yönetimi OHSAS 18001 – 2007 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetimi
B.4a	İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in kullandığı hammaddelerin en önemlisi "çelik sac" dır ve yurt içi üreticilerden temin edilebiliyor olması nedeniyle bir sorun yaşanmamaktadır. İthal girdi kullanımı minimum seviyededir. Çelik kapı üretimi ve satışı, inşaat sektöründeki gelişmelere bağlıdır. Bu nedenle şirket üretimi, ana sektörde yaşanabilecek olumsuzluklardan etkilenebilecektir. Ancak, inşaat sektöründeki büyüme yavaşlasa bile, halihazırda sektörün geldiği büyüklük seviyesi, yine de çelik kapı talebinin

¹ Avm, işyeri gibi yerlerde giriş kapılarının üzerine ısı yalıtımı için konulan hava üfleyen alet.

07 Mayıs 2018

		süreceğinin göstergesidir. (Türkiye’ de yılda 600 bin adet civarında yeni konut üretilmektedir.) Diğer yandan Formet, çelik kapı üretim konusu ile ilgili olarak ihracat pazarlarını henüz efektif olarak kullanmamıştır. Şirket’in stratejik hedefleri arasında ihracatı artırmak yer almaktadır ve buna uygun organizasyonel değişiklikler yapılmaktadır. Dayanıklı tüketim malları üretiminin ağırlıklı olarak ihracata yönelik yapılması hedeflenmiştir ve buna uygun bağlantılar yapılmaktadır.
B.5	İhraççı’ nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.
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 İhraççı’ nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı’ nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Ortaklık’ın yönetim kontrolü Mustafa Sezen isimli şahsa ait olup, söz konusu kontrol, payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır. Mustafa Sezen’ in ortaklıktaki payı % 100’ dür. Paylar içerisinde imtiyazlı paylar veya grup ayırımı yoktur. Mustafa Sezen, mevcut şirket paylarının % 100’ üne sahip olup, yönetim hakimiyetine sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı’ nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	2016 yılsonu itibari ile 92.661.694 TL seviyesinde olan Toplam Varlıklar tutarı, 2017 yılında %35 artışla 124.963.366 TL tutarına çıkmıştır.2016 yılsonu itibari ile duran varlıkların, toplam varlıklar içerisinde payı %14,5 iken, 2017 yılında bu rakam %11,9 olmuştur. Şirket, bu dönemde özellikle, modernizasyona yönelik makine yatırımları yapmış olmasına karşın, ağırlıklı olarak faaliyetleri ile büyüdüğünden duran varlıkların payı artmamış görülmektedir.Dönen varlıklar ise 2016, 2017 yılları arasında % 39 oranında artış göstermiştir. Bu artış büyük ölçüde ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderler kalemlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Pasif tarafta ise, 2016 yılsonu itibari ile Kısa Vadeli Yükümlülükler toplamı 75.057.899 TL seviyesinde iken, bu rakam önce 2017 yılında 78.384.767 TL,



07 Mayıs 2018

seviyesine gelmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin pasif içerisindeki oranı, 2016 yılındaki % 81 seviyesinden, 2017 yılı itibariyle % 62,7 seviyesine gerilemiştir.

Kısa vadeli yükümlülükleri içerisinde finansal borçların payı, 2017 yılı itibariyle % 52,9 (41.457.954 TL), 2016 yılı itibariyle % 48,8 (36.629.780 TL) seviyesindedir.

Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Toplam Pasif içerisindeki payı 2016 yılında % 3,4 seviyelerinde iken, bu oran 2017 yılı itibariyle % 16,6 seviyesine gelmiştir. Uzun vadeli finansal borç toplamı 18.081.773 TL' dir.

Şirket özkaynaklarının toplam kaynaklar (Pasif) içerisindeki payı, 2016 yılındaki % 15,6 seviyesinden 2017 yılı itibariyle % 20,7 seviyesine yükselmiştir.

Şirket'in 2016 yılında 58.383.025 TL olan satışları, 2017 yılında % 40 artışla 81.998.093 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam ciro içerisinde kapı satış gelirlerinin payı 2016 yılında %90,22 ve 2017 yılında % 92,14 olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla Şirket cirosu % 90' ın üzerinde kapı satış gelirlerinden elde edilmektedir ve ciro artışında kapı satışlarındaki gelirlerin etkisi olmuştur. Kapı satışları içerisinde yurtiçi satışların payı ise 2016 yılında % 89,61 ve 2017 yılında % 86,22 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kapı satışlarındaki 2016 yılından 2017 yılına artışlarda bayilere satış destekleri amacıyla avans ödemelerinin yapılmış olması, Star markalı ürün satışları ve ihracat kanalındaki artış etkili olmuştur.

Şirket'in daha sonra girdiği dayanıklı tüketim malları sektörünün toplam ciro içerisindeki payı ise 2016 yılında % 9,78 ve 2017 yılında % 7,86 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in brüt kar marjı 2016 ve 2017 yılında % 32' ler seviyesinde yatay seyrederken, esas faaliyet kar marjı 2016 yılında % 22 iken 2017 yılında % 24,8 seviyesine yükselmiştir.

FAVÖK marjı 2016 yılında % 24,3 iken, 2017 yılı itibariyle % 22,7 seviyesine gerilemiştir. 2017 yılında genel yönetim giderleri ile pazarlama ve



07 Mayıs 2018

		satış giderlerindeki artışlar FAVÖK marjının gerilemesinde etkili olmuştur.
		İhraççı'nın net dönem karı 2016 yılında 5,3 milyon TL seviyesindeyken 2017 yılında % 81,6 oranında artarak 9,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in kaldıraç oranı 2016 yılındaki % 84 seviyesinden 2017 yılı itibariyle % 79'a gerilemiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle hazırlanmış olduğu finansal tablolarına ilişkin ilgili denetim şirketi tarafından aşağıdaki belirtilen husustan dolayı sınırlı olumlu görüş verilmiştir: "Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin denetçisi olarak atanmamız 31 Aralık 2015 tarihinden sonra gerçekleştiğinden dolayı 31 Aralık 2015 tarihinde Şirket'in stok sayımlarına iştirak edilememiştir. Bu nedenle 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 2.342.815 TL tutarındaki söz konusu stok tutarı hakkında tarafımızca bağımsız denetçi görüşü oluşturulamamıştır."
B.11	İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. Net İşletme Sermayesi, 2017 yılı itibariyle 31.726.807 TL olarak hesaplanmıştır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket payları içerisinde imtiyazlı paylar veya grup ayırımı yoktur. Borsaya kotasyonu gerçekleşecek ve Borsa İstanbul'da işlem görececek payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibari ile belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın mevcut çıkarılmış sermayesi 10.982.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 10.982.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1- TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır. - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19)

07 Mayıs 2018

		- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Satma Hakkı (SPKn md. 27) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438)	
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar 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	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul' da işlem görmesi için 06.03.2018 tarihinde Borsa İstanbul' a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş.' nin 17.04.2018 tarihli ve BİAŞ-4-3357 sayılı yazısında; Şirket'in Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci Maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği belirtilmiştir.	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	TTK ve SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak kar dağıtım politikası belirlenecektir. Şirket esas sözleşmesinin 13.Maddesine göre karın tespiti ve dağıtımı özetle şu şekilde yapılır; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in 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; a) Sermayenin %20'sine ulaşmaya kadar, % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının dairesi ile bulunacak meblağ üzerinden birinci kar payı ayrılır.	



07 Mayıs 2018

	c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Ayrıca; 29.03.2018 tarihinde SPK'ya sunulan beyana göre, Şirket 2018 ve sonraki mali yıllarda ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının en az % 25' inin pay sahiplerine nakit olarak dağıtılmasının öngörüldüğünü, bu konu ile ilgili Yönetim Kurulu Kararı alınacağını ve Genel Kurul onayına sunulacağını beyan etmiştir.
--	---

D—RİSKLER

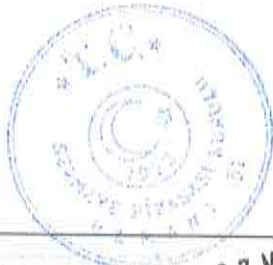
D.1 İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

- Hammadde fiyatlarında artışlar ve fiyat belirsizliğinin yaşanması Şirket'in üretim miktarları ve satış gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- Yükselen lojistik ve enerji maliyetleri Şirket'in karlılık rakamları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- İhracat pazarlarındaki olası korumacı önlemlerin Şirket üzerinde olumsuz yansımaları olabilir.
- Şirket, satışlarının tamamında vade uygulamaktadır. Sektörün özelliği nedeniyle vade süreleri uzundur. Bu süre (250 gün) neredeyse 9 ayı bulmaktadır. Şirket satın almalarında da yaklaşık olarak 250 gün vade süresi kullanabiliyor olmakla birlikte, bu yapı şirket için risk oluşturmaktadır.
- İşçilik maliyetlerindeki artışlar Şirket'in kar marjlarında baskı yaratabilir ve bu durum Şirket'in elde edebileceği kar üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.
- Şirket'in, ana sektör olan inşaat sektörüne olan bağımlılığı bir diğer risk unsurudur. 2018 ve sonrasında, inşaat sektöründe yaşanabilecek olumsuz gelişmelerden çelik kapı sektörü de etkilenebilecektir.
- Sektörde kayıtdışılığın yola açtığı haksız rekabet sektörü nkarlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel düzenlemeler ile üretim şekillerinde,



07 Mayıs 2018

		makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilir, yapılacak yeni düzenlemeler ihraççıda ek maliyetler yaratabilir. • İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesinde en fazla paya sahip olan mevcut pay sahibi, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Ana ortağın çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine bağımlı olup, bu kişiler Şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket'in imzaladığı genel kredi sözleşmelerinin çoğunluğunda hissedarlık yapısı/kontrol değişikliğine ilişkin hükümler bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in ortaklık yapısındaki değişikliklerin derhal ilgili Banka'ya bildirilmesi ve değişimin beyan edilmesi gerekmekte, söz konusu onay alınmadan Şirket'in ortaklık yapısında/kontrolünde değişiklik olması halinde, ilgili bankanın sözleşme kapsamında kullandırılan kredilerin geri ödenmesini talep etme imkanı bulunmaktadır.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket payları ilk kez organize bir piyasada işlem göreceğinden payların fiyatlarında ve işlem hacimlerinde dalgalanmalar yaşanabilir. Payların değeri alım fiyatının altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri alternatif getirilerin altında kalabilir ve beklenen sermaye kazancının elde edilememesi sonucunu doğurabilir. Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççı' nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.



07 Mayıs 2018

Pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Varsayımlarda yer alan iş planlarının gerçekleşmemesi pay fiyatının düşmesine yol açabilir.

İhraççı'nın faaliyetleri karla sonuçlanmayabilir ya da İhraççı'nın ana sözleşmesi ve kar dağıtım politikası çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

İhraççı'ya özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, ortaklıktan veya genel ekonomik durumdan kaynaklı sebepler dolayısıyla kar dağıtımı yapılamayabilir.

Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'de ise ekonomik, politik ve/veya sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay senedi piyasası (BİST) satış baskısı altında kalabilir. Bu durumda Şirket payının fiyatını düşüş yönünde etkileyebilir.

Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dâhilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. İhraççı'nın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin İhraççı'nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket sermaye artırımını yoluyla halka arzdan 47.776.940 TL brüt gelir elde edecektir. Paylarını satan ortak ise halka arzdan 7.330.000 TL brüt gelir elde edecektir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Kayıt	41.294	38.129	3.165
BİST Kotasyon	11.445	9.923	1.522
MKK Kayıt	10.982	10.982	
Araçlık+bsmv	2.893.114	2.508.289	384.825
Ticaret Sicil	3.000	3.000	
Reklam	50.000	50.000	
Danışmanlık	275.535	238.885	36.650
Bağımsız Denetim	275.029	275.029	
Hukuk Görüşü ve halka arz işlemleri danışmanlığı	577.588	580.761	76.827



07 Mayıs 2018

Diğer	20.000	20.000	
Toplam	4.157.988	3.654.998	502.990
Pay Başına M.	0,55	0,56	0,50

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

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

Formet, marka değerini artırmak, kurumsal yapısını geliştirmek ve finansal açıdan güçlenmek için halka arzı planlamıştır.

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin planlanan halka arzı, sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir. Yönetim Kurulu'nun 18.01.2018 tarihinde aldığı 2018/6 sayılı karar ile, gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin aşağıdaki gibi kullanılması planlanmaktadır; Şirket'in halka arzdan sağlaması beklenen yaklaşık 44 Milyon TL net gelir ile;

1. Kısa Vadeli Borçların Kapatılması: Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık % 60'ı mevcut kısa vadeli kredilerin ve finansal borçların kapatılmasında kullanılacak olup, bu sayede yüksek olan finansman giderlerinin aşağı çekilmesi vasıtasıyla karlılığın daha fazla artırılması planlanmaktadır.

2. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi: Hammadde tedarik sürecinde fiyat avantajı sağlamak amacıyla, tedarikçiler ile nakit bağlantılar yapabilmek ve ihracat hacmini artırabilmek, için işletme sermayesinin güçlendirilmesine ihtiyaç duyulmaktadır. Bunun için net halka arz gelirinin % 25'si işletme sermayesi olarak kullanılacaktır. Bu sayede karlılığın artırılması planlanmaktadır.

3. İş Geliştirme: Daha önce Ar-Ge çalışmaları neticesinde yatırımı tamamlanmış olan 2 büyük projeden birisi konumundaki Tam Otomatik Sac Bükme Hattı (Roll-Form makineleri)'nde yarı mamul üretimi başarıyla gerçekleştirilmektedir. Kısaca "basılmış sac" olarak adlandırılan bu yarı mamul ürünlerin satışında, gerek yurt içinde gerekse yurt dışında işçilikten dolayı çok ciddi bir fiyat üstünlüğü sağlanmakta ve bu sayede küçük çaplı çelik kapı imalatçılarına yarı mamul tedariki yapılmaktadır. Bu sayede Formet açısından küçük çaplı çelik kapı imalat ve satışı için harcanan zaman ve pazarlama masraflarından kurtulma imkanı doğmaktadır. 2018 yılında ilk 3 ayda bu mahiyetteki satışların tutarı yaklaşık 200.000 TL'dir. 2018 yılında yıl sonu itibari ile bu mahiyetteki satışların beklenen tutarı 6.000.000 TL'dir. Şu anda bu tarz satışların özendirilmesi



07 Mayıs 2018

		amacıyla düşük marjlı kar ile satılmakta olan bu ürünün yıl sonunda ortalama kar marjının %20 civarında olması beklenmektedir. Fiyat avantajı sağlayan bu ürünlerin piyasada tanıtılması düşünülmektedir. Diğer tamamlanmış olan Weining ve Sarma Hattı yatırımı ile de sac ürünlerin üzerini kaplayan mobilya aksamaları, ahşap kapı yüzeyleri şirket bünyesinde üretilmektedir. Üretilen bu ahşap kapı yüzeyleri kullanılarak dışa bağımlılık azaltılmış olup, bu ürünlerin sektördeki diğer firmalara satılması düşünülmektedir. İşte bu tamamlanmış yatırımlar neticesinde oluşan yarı mamullerin iç ve dış pazarlarda satışını gerçekleştirmek için tanıtım, reklam ve pazarlama giderlerine ihtiyaç duyulmaktadır. Bunu sağlamak için de net halka arz gelirinin % 15'i iş geliştirme amaçlı olarak kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 7.518.000TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (17.500.000 TL.) oranı ise %42,96 olacaktır. Bu payların 1.000.000 TL lik kısmı mevcut paylardan, 6.518.000 TL lik kısmı ise sermaye artırım sonucu çıkarılacak yeni paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek mevcut payların, mevcut sermayeye oranı %9,11, halka arz sonrası sermayeye oranı %5,71' dir. Sermaye artırım sonucu ihraç edilecek yeni payların mevcut sermayeye oranı % 59,35, halka arz sonrası sermayeye oranı ise % 37,25 seviyesindedir. Halka arz edilecek olan payların Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile 2 iş günü süreyle halka arz edilmesi planlanmaktadır. Satışın 2018 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilmesi düşünülmekte olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda yer alacaktır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. en iyi gayret aracılığı ile satış yapacaktır. Halka arzda "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi kullanılacaktır. 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 7,33 TL'dir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği



07 Mayıs 2018

		günü takip eden azami 2 iş günü içerisinde pay sahiplerinin hesaplarına geçilecektir. Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların; halka arz süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	- İhraççı ve paylarını halka arz eden ortak Mustafa Sezen sermaye artırımları ve ortak satışı ile halka arz geliri, - Halka arza aracılık eden Metro Yatırım ise halka arza aracılık komisyonu, - Bağımsız denetim şirketi CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti, - Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Aksan Hukuk Bürosu, hukuki danışmanlık ücreti, - Alsancak Denetim ve YMM Ltd. Şti., danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurumun, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve Formet'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Formet ile hukukçu görüşünü oluşturan Aksan Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aksan Hukuk Bürosu ve Formet arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aksan Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Formet ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Formet arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı



07 Mayıs 2018

		bulunmamaktadır. Formet ile CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında Formet' in bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.,Formet' e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Formet ile Alsancak Denetim ve YMM Ltd.Şti arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Alsancak Denetim ve YMM Ltd. Şti ve Formet arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Alsancak Denetim ve YMM Ltd.Şti halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççı' nın ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Formet' in 6.518.000TL payları,sermaye artışı suretiyle ve Mustafa SEZEN'e ait 1.000.000 TL. nominal değerli paylar ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Halka Arz Eden, halka arz edilecek kısım hariç olmak üzere Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, bu fıkra da belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen bu fıkra hükmüne uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını, borsa dışında satılacak payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını Kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.Şirket Yönetim Kurulu, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle; Herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılması ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi bir başka karar alınmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasına yönelik taahhüt vermiştir.



07 Mayıs 2018

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	Halka arz, sermaye artışı ve ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecektir. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma halklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi; <table border="1"> <thead> <tr> <th>SULANMA ETKİSİ (TL)</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>25.859.905</td><td>69.981.847</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>10.982.000</td><td>17.500.000</td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye</td><td></td><td>6.518.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>2,3548</td><td>3,9990</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>1.6442 TL</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>69,83 %</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td></td><td>3,3310</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>45,44 %</td></tr> </tbody> </table>	SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Özkaynaklar (Defter Değeri)	25.859.905	69.981.847	Ödenmiş Sermaye	10.982.000	17.500.000	Artırılan Sermaye		6.518.000	Pay Başına Defter Değeri	2,3548	3,9990	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1.6442 TL	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		69,83 %	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,3310	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		45,44 %
SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																											
Özkaynaklar (Defter Değeri)	25.859.905	69.981.847																											
Ödenmiş Sermaye	10.982.000	17.500.000																											
Artırılan Sermaye		6.518.000																											
Pay Başına Defter Değeri	2,3548	3,9990																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1.6442 TL																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		69,83 %																											
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,3310																											
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		45,44 %																											
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar, yatırımcılardan, hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilirler.																											

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, izahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2015 ve 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli finansal tabloların bağımsız denetimini yapmıştır:

Unvanı	CPATURK Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Coşkun Gülen
Üyesi olduğu profesyonel meslek kuruluşları	İstanbul YMM Odası, Bağımsız Denetim Derneği, Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği
Adresi	Kocatepe Mah. Receppaşa Caddesi No:18/3 Taksim Beyoğlu / İSTANBUL

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

Yoktur.



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat:5
No:17 K 17.04350 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854.008 3/771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin mali tablolarından seçilmiş finansal bilgilere aşağıda yer verilmekte olup, söz konusu finansal tablolara ve dipnotlarına Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin www.formetcelikkapi.com.tr adresinden ulaşılabilir:

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015
Dönen Varlıklar	110.111.574	79.203.005	47.457.530
Nakit ve nakit benzerleri	5.037.075	5.239.208	1.777.343
Ticari Alacaklar	64.940.937	47.681.201	37.696.669
Diğer Alacaklar	13.936.152	9.182.325	39.396
Peşin Ödenmiş Giderler	16.527.823	10.038.805	5.601.307
Stoklar	9.669.587	7.061.466	2.342.815
Duran Varlıklar	14.851.792	13.458.689	13.705.826
Ertelenmiş vergi Varlıkları	2.986.000	2.204.540	2.156.361
Peşin Ödenmiş Giderler	1.469.394	2.209.257	1.691.156
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.400.000	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.926.927	6.890.334	8.232.566
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.069.471	2.154.558	1.625.743
Aktif Toplamı	124.963.366	92.661.694	61.163.356
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.384.767	75.057.899	50.889.334
Kısa Vadeli Borçlanmalar	41.457.954	36.629.780	21.700.834
Ticari Borçlar	29.102.356	32.778.908	23.402.594
Çalış. Sağl. Fayda Kaps. Borçlar	431.651	508.477	189.943
Ertelenmiş Gelirler	4.091.406	4.058.815	3.638.503
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.040.192	772.416	889.625
Cari Dönem vergisiyle ilgili borçlar	1.261.208	309.503	1.067.835
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.718.694	3.144.295	1.232.495
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18.081.773	2.764.040	945.081
Çalış. Sağ. Fayd. İlişkin U.V. Karş.	774.652	380.255	287.414
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.862.269	-	-
Özkaynaklar	25.859.905	14.459.500	9.041.527
Ödenmiş Sermaye	10.982.000	25.130.000	10.982.000
Aktüeryal Kayıp/Kazanç	(205.970)	(129.283)	(245.458)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	5.459.123	(15.843.015)	(4.737.308)
Net Dönem Karı/Zararı	9.624.752	5.301.798	3.042.293
Toplam KAYNAKLAR	124.963.366	92.661.694	61.163.356
Hasılat	81.998.093	58.383.025	58.834.633
Brüt Kar/Zarar	26.622.547	18.740.419	17.953.725
Faaliyet Karı/Zararı	20.296.005	12.814.898	8.918.451

07 Mayıs 2018

Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	9.624.752	5.301.798	3.042.293
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	9.624.752	5.301.798	3.042.293
Azınlık Payları	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	9.624.752	5.301.798	3.042.293
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,869	0,493	0,255

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı’ nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahname’ nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname’ nin tarihi itibarıyla Şirket’ i ve bu nedenle de halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler, karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket’ in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççı’ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Mevzuata Uyum Riski

Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmesi sonrasında Sermaye Piyasası Mevzuatına uyum sürecinde, Şirket faaliyetlerinde aksaklık yaşanabilme riski bulunmaktadır. Ayrıca Şirket’in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilir, yapılacak yeni düzenlemeler İhraççıda ek maliyetler yaratabilir. Bunlara ek olarak, Kişisel Verilerin Korunması Kanunu’ na uyum düzenlemelerinin gerçekleştirilmemesi sebebiyle olası idari para cezaları gündeme gelebilir.

5.1.2. Hammadde, Lojistik ve Enerji Maliyetleri Riski

Hammadde fiyatlarında artışlar ve fiyat belirsizliğinin yaşanması Şirket’in üretim miktarları ve satış gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Hammadde tedariki sınırlı sayıda tedarikçiden yapıyor olması nedeniyle bu tedarikçilerin yaşayabileceği finansal sorunlar ile İhraççı ile tedarikçiler arasında yaşanabilecek finansal sorunlar Şirket’in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirkette kullanılan hammaddelerin yüksek nitelikte ve zor bulunur malzemeler olmaması nedeniyle tedariki nispeten kolay olmakla birlikte, tedarikçilerden istenilen fiyat ve miktarda ürün tedarik edilmesinde sorunlar yaşanabilir. Ayrıca yükselen lojistik ve enerji maliyetleri Şirket’in karlılık rakamları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.



07 Mayıs 2018

23

5.1.3. İşgücü Temini ve Tahsilat Riski

Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili risk işgücü temini konusundadır. Bir diğer önemli risk konusu ise, tahsilata ilişkindir. Şirket, satışlarının tamamında vade uygulamaktadır. Sektörün özelliği nedeniyle vade süreleri uzundur. Bu süre (250 gün) yaklaşık 9 ayı bulmaktadır. Şirket satın almalarında da yaklaşık olarak 250 gün vade süresi kullanabiliyor olmakla birlikte, bu yapı şirket için risk oluşturmaktadır. İşçilik maliyetlerindeki artışlar Şirket'in kar marjlarında baskı yaratabilir ve bu durum Şirket'in elde edebileceği kar üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

5.1.4. Şirket'in işletme sermayesinin yetersizliği nedeniyle kredi kullanmak zorunda kalabilmesi:

Şirket işletme sermayesi yetersizliği sebebiyle yeni yatırımlar için kredi kullanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in finansman giderlerinin artmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

5.1.5. Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir:

Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine çeşitli davalar veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.6. Şirket'in işyerlerinin taşınması gerekliliği doğması halinde taşınma ve tadilat masraflarına ilişkin yatırım maliyeti doğması riski bulunmaktadır.

Şirket'in kira akdine dayalı olarak kullandığı taşınmazların iskan problemi nedeniyle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmamaktadır. Bu nedenle ilgili mevzuat kapsamında Şirket'e ve Şubesine ait işyerlerinin OSB tarafından kapatılması mümkün bulunmakla birlikte Kayseri OSB Şirket'in talebi üzerine yazdığı 28.03.2018 tarih ve 03.30 sayılı yazısında (EK-5) *"Organize Sanayi Bölgemiz mücavir alanında bulunan ve hali hazırda çalışmakta olan firmaların işyeri açma ve çalışma ruhsatlarının çözümüne ilişkin çalışmalar bölge müdürlüğümüzce devam ettirilmektedir. Bu çerçevede Formet Çelik Kapı San. Ve Tic. A.Ş. de ticari faaliyetlerini sürdürmekte olup, mevzuat çerçevesinde iş ve işlemlerin tamamlanması için gerekli yasal prosedürler de yürütülmektedir."* ifadesiyle iskan problemlerinden kaynaklı işyeri açma ve çalışma ruhsatı eksikliğinin OSB bünyesindeki işyerlerinin genelinde mevcut olduğunu ve Şirket'e özgü bir eksiklik olmadığını, çözüme yönelik çalışmaların devam ettiğini belirtmiş bulunmaktadır. OSB'nin çözüm çalışmalarına karşın Şirket'e ait işyerlerinin kapatılması halinde kira akdi ile kullanılan taşınmazları tahliye edip yeni işyerine taşınması gerekebileceğinden taşınma ve tadilat masraflarına ilişkin yatırım maliyeti doğması riski bulunmaktadır.

5.1.7. Yöneticilerin Katma Değerine Bağımlılık

Şirket'in halen tek ve büyük ortağı Mustafa Sezen'dir. Bu durum kişiye bağlı olarak faaliyetlerin devamlılığına ilişkin genel riskler oluşturmaktadır. Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine bağımlı olup, bu kişiler şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.



07 Mayıs 2018

Handwritten signatures and the number 24.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Doğuzca Kurumlar V.D.884 006 3771
Tic. Sic. No: 351906 www.metroyatirim.com.tr

5.1.8. Kredi Sözleşmelerine İlişkin Riskler

Şirket'in imzaladığı genel kredi sözleşmelerinin çoğunluğunda hissedarlık yapısı/kontrol değişikliğine ilişkin hükümler bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in ortaklık yapısındaki değişikliklerin derhal ilgili Banka'ya bildirilmesi ve değişimin beyan edilmesi gerekmektedir. Söz konusu onay alınmadan Şirket'in ortaklık yapısında/kontrolünde değişiklik olması halinde, ilgili bankanın sözleşme kapsamında kullandırılan kredilerin geri ödenmesini talep etme imkanı bulunmaktadır. Bazı kredi sözleşmelerinde, ortaklık yapısı %10 un üzerinde pay devri vb değişikliği ve/veya yönetim kontrolü değişikliğine bağlı olarak kredilerin muaccel hale gelmesi ve kat edilmesi gibi hususlar mevcuttur.

5.1.9. Bayi kaynaklı Riskler

Şirket satış faaliyetlerini bayiler aracılığı ile sürdürmektedir. Özellikle büyük şehirlerde ve ana satış merkezlerinde yer alan bayilerin, toplam satışlar içindeki payı daha büyük olduğundan yoğunlaşma riski bulunmaktadır. Bayiler sözleşme çerçevesinde aldıkları malları kendi nam ve hesaplarına, riskleri kendilerine ait olmak üzere satmaktadır. Şirket, bayilerin iflası, tasfiyesi, acze düşmesi ve bunlarla sınırlı olmamak üzere buna benzer durumlarda sözleşme süresinin sonunu beklemeksizin başkaca ihbara veya ihtara gerek kalmaksızın yazılı bildirimde bulunarak sözleşmeyi feshedebilecektir. Bu durumda bayi, herhangi bir tazminat ya da menfi/müspet zarar talebinde bulunmayacaktır. Ancak bayilerin ödeme zorluğu çekmesi ve satın aldıkları ürünlerin tutarlarını ödeyememesi durumunda alacakların bir kısmının tahsil edilmemesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek ve bu durum Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir. Ayrıca satışların büyük kısmının sınırlı sayıda bayiye yapılması, riskin dağıtılması konusunda engel oluşturmakta ve bayi riskini arttırmaktadır. Dolayısıyla İhraççı' nın ya da müşterilerinin faaliyetlerinde meydana gelecek olumsuz gelişmeler İhraççı' nın satışlarında ve karlılığında olumsuz etkiye neden olabilir. Ayrıca bayi ve servislerde yaşanabilecek olumsuz davranışlar veya hatalı uygulamalar nedeniyle Formet markasının nihai kullanıcılar gözünde değer kaybetme riski bulunmaktadır. Markanın değer kaybı İhraççı' nın satışlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççı' nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1 Çelik kapı üretimi, esas olarak inşaat sektöründeki gelişmelere bağlı olarak değişmektedir.

Türkiye' de inşaat sektörü son 15 yılda sürekli büyüme göstermiş ve bu durumdan çelik kapı üreticileri de olumlu etkilenmişlerdir. Ancak, inşaat sektöründeki bu trendin, aynı şekilde sürmemesi riski bulunmaktadır. İnşaat sektöründeki yavaşlama ve gerilemelerden çelik kapı üreticileri de etkileneceklerdir. Şirket'in, ana sektör olan inşaat sektörüne bağımlılığı risk unsurudur. 2018 ve sonrasında, inşaat sektöründe yaşanabilecek olumsuz gelişmelerden çelik kapı sektörü de etkilenebilecektir.

Diğer yandan, dayanıklı tüketim malları sektöründe, fason üretimin sürdürülmesi halinde, tüketicinin satıcıya bağlı olma riski devam etmektedir.

5.2.2. İthal Ürün ve Yurt İçi Rekabet Riski

Yurtdışındaki düşük hammadde ve enerji maliyeti avantajıyla kalitesi düşük ürün ithalatı riski bulunmaktadır. Başta Çin olmak üzere yurtdışındaki bazı pazarlardan Türkiye' ye çelik kapı ya

07 Mayıs 2018



[Handwritten signatures]

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 10
No:171 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 554 086 3771
Tic. Sic. No: 351936 www.metroyatirim.com.tr

da çelik kapı girdileri ithalatı yapılmıştır. Bu durum İhraççı' nın faaliyetleri ve karlılığı açısından risk unsuru oluşturabilir.

Yurtiçinde çok sayıda çelik kapı üreticisinin yanısıra, sayıları bilinmeyen merdiven altı üreticiler de bulunmaktadır. Sektörde kayıt dışılığın yol açtığı haksız rekabet sektörün karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Rakiplerin geliştirdiği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerini piyasaya sürmeleri durumunda Şirket çok kısa sürede veya hiçbir suretle benzer ürünleri geliştiremeyebilir veya temin edemeyebilir. Teknolojide olabilecek hızlı gelişmeler sonucunda Şirket'in kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar yapması gerekebilir. Dolayısıyla Şirket sektörel rekabetten büyük ölçüde etkilenmektedir ve gelecekte de rekabetçi ticari ürün yaratılmadığı sürece rekabet baskısı Şirket faaliyetlerinde olumsuzluklara yol açabilecektir. Bu durumda Şirket'in pazar payı olumsuz etkilenebilir.

Öte yandan İhracat pazarlarındaki olası korumacı önlemlerin Şirket üzerinde olumsuz yansımaları olabilir.

5.2.3. Genel Ekonomik Riskler

Sektör olarak iç ve dış piyasalarda yaşanabilecek belirsizlikler, küresel ekonomik veya siyasi sorunlar, oluşabilecek ekonomik durgunluklar sonucunda mal talebinde sıkıntı olabilir. Bu da stokların artmasına, nakit sıkıntısına ve Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir. Şirket inşaat ve yapı sektöründe yer almaktadır. İnşaat ve yapı sektöründe görülebilecek durgunluk ve daralmalardan doğrudan etkilenme riskine sahiptir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraççı' nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Şirket paylarına yönelik bir piyasanın gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiç bir güvence bulunmamaktadır. Şirket paylarına ilişkin olarak sınırlı bir halka açık piyasanın oluşması, pay sahiplerinin paylarını arzu ettikleri miktarlarda, arzu ettikleri fiyatlar üzerinden veya arzu ettikleri zamanlarda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilecek ve payların fiyatındaki volatiliyi (değişkenliği) artırabilecektir. Şirket'in mali performansı ile ilişkisi olmaksızın, BİST'teki olası genel düşüş eğilimi ise payın işlem piyasasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu payların piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilecektir. Faaliyet sonuçları veya mali performans, işbu İzahname'nin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkmasından ötürü analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilecektir. Payların alım-satım fiyatları ayrıca Şirket'in ve rakiplerinin mali performansında, genel piyasa koşullarında ve ayrıca bu risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler veya diğer başka sebeplerle ortaya çıkabilecek değişiklikler çerçevesinde önemli dalgalanmalara maruz kalabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın

07 Mayıs 2018

 26 

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Caddesi, Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34399 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic. Sic. No: 258930 www.metroyatirim.com.tr
iletisim@metroyatirim.com.tr

almış oldukları payları arz fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyatla veya hiçbir şekilde satamayabileceklerdir.

Sonuç olarak, bu halka arz işlemi kapsamında bu payları satın almış olan yatırımcılar, yapmış oldukları yatırımların tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerdir.

5.3.2. İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesinde en fazla paya sahip olan mevcut pay sahipleri, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.3.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve önce varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Şirket karını şirket bünyesinde tutup, dağıtmama kararı verebilir.

5.3.4. İhraççı ve İhraççı'nın ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççı'nın ana pay sahipleri payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca borsada yeni bir satış (Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç) veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebilir veya ortaklar kendi paylarını borsada satabilirler. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalacaktır.

5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

07 Mayıs 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat: 17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 086 3771
Tic. Sic. No: 261936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

5.3.6. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ana ortakların pay satışı, Şirket'in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

5.3.7. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 7.518.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Paylar Borsada işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

5.3.8. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır.

Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini,
- c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir.

5.4.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in büyüyen riskler karşısında özkaynağının yetersiz kalmasını ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşanması durumunda yeterli düzeyde sermayeye sahip olmama riskidir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır. İlerleyen hesap dönemlerinde, İhraççı'nın finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir.

07 Mayıs 2018

31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla toplam net borçların, özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir :

(TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Toplam borç	52.121.829	78.202.195	99.103.461
Eksi: nakit ve benzerleri	-1.777.343	-5.239.208	-5.037.075
Net Borç	50.344.486	72.962.987	94.066.386
Toplam Özkaynak	9.041.527	14.459.500	25.859.905
Borç/ Özkaynaklar Oranı (%)	556%	504%	364%

2015 yılında sermaye riski oranı %556 seviyesinde gerçekleşirken, 2016 yılında özkaynak artışının, net borç artışından daha büyük oranda gerçekleşmesi ile sermaye risk oranı % 504 seviyesine gerilemiştir. 2017 yılında da benzer nedenle bu risk % 364 seviyesine inmiştir. Özkaynak artışları ise ilgili net dönem karından kaynaklanmaktadır.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın, taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesine bağlı olarak, Şirket'e finansal kayıp oluşturmaya riski, kredi riski'dir. Şirket vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacak riski ve bankalarda tuttuğu mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in tahsilat riski ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket finansal araçları elinde bulundurarak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır.

31.12.2017 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

(TL)	Alacaklar				Bankalar daki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	38.059	64.902.878	13.588.687	347.465	1.540.222	3.497.053

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in vadesi gelen borçlarını ödeyememe ve borçlarını ödemek için likidite sağlanması amacıyla yapılan işlemlerde varlık değerinden daha az tutarda fon sağlanması ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31.12.2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir;

31.12.2017 tarihli Likidite Riski (TL)					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	59.539.727	66.491.376	9.260.099	33.376.440	23.854.836



07 Mayıs 2018

Banka kredileri	59.253.283	66.204.932	9.177.460	33.261.866	23.765.606
Finansal kiralama yükümlülükleri	286.444	286.444	82.640	114.574	89.231

Şirket'in yükümlülüklerinin kısa vadede yoğunlaşmasından dolayı piyasalarda yaşanabilecek likidite sıkışıklıklarında fonlama maliyetlerinin artması sebebiyle olumsuz etkilenebilir. Ayrıca yatırımlar nedeniyle yeni kredi kullanımı ve sonrasında Şirket'in nakit yaratma kapasitesinde yaşanabilecek olumsuzluklar da likiditeye olumsuz yönde etki edebilecektir.

(TL)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	110.111.574	79.203.005	47.457.530
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.384.767	75.057.899	50.889.334
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,40	1,06	0,93

5.4.4. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Bunlar yabancı para (kur) ve faiz oranı riskidir.

5.4.4.1. Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere yabancı para (kur) riski denir. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve kurların yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarının altında kalması ve kurların düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile net yabancı para noksanı 14.234.402 TL'dir (31 Aralık 2016 – 6.891.309 TL yabancı para noksanı, 31 Aralık 2015 – 6.444.657 TL yabancı para noksanı). Dünya'da ve Türkiye'de yaşanan ekonomik gelişmeler ışığında yaşanabilecek kur artışı, Şirket'in Türk Lirası bazında borcunu arttıracaktır. Bu artışın etkisiyle hem nakit akış dengesinin bozulma riski vardır, hem de finansman ve kur farkı giderleri aracılığıyla gelir tablosunun negatif etkilene riski bulunmaktadır.

Yabancı paranın değer kazanması kur riskini arttırmakta olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde 914.364 TL, Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde: 509.076 TL toplam 1.423.440 TL artı veya eksi oynaklık oluşabilecektir.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliklerinden veya bu menkul kıymetleri çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Banka kredi faizlerinin artması Şirket'in maliyetlerini/giderlerini arttırmakta olup, Şirket karlılığını olumsuz etkilemektedir.

Şirket'in, finansal kredi sözleşmeleri sabit ve sıfır faizli işletme ve yatırım kredileri niteliğindedir. Bu nedenle faiz oranı riski bulunmamaktadır. Öte yandan yeni yatırım yapılması durumunda ek finansman yükü ortaya çıkabilir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde faiz oranlarının



07 Mayıs 2018

[Handwritten signature]

artması, yeni kullanılacak kredilerin maliyetini artırabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal yükümlülükler (Banka Kredileri)	59.253.283	38.821.815	21.837.820

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççı' nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

Şirket'in işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççı' nın kayıtlı olduğu ticaret sicil müdürlüğü ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Organize Sanayi Bölgesi, 9. Cadde, No.18, Melikgazi/Kayseri
Ticaret Sicili Müdürlüğü	Kayseri Ticaret Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	33304

6.1.3. İhraççı' nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, 17.01.2005 tarihinde 27372 sicil numarası ile Formet Çelik Kapı Taşımacılık Petrol Ürünleri Makine Otomotiv İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanı ile Mersin Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiş ve 99 yıl süre ile kurulmuştur. 15.12.2017 tarihinde tescil ve 28.12.2017 tarihli TTSG'de ilan edilen esas sözleşme değişikliği ile Şirket'in süresi "süresiz" olarak değiştirilmiştir.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Organize Sanayi Bölgesi, 9. Cadde, No.18, Melikgazi/Kayseri
Telefon ve Faks Numaraları	Tel : 0352 321 37 08 Fax: 0352321 37 12
İnternet Adresi	www.formetcelikkapi.com.tr



[Handwritten signature]

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2005 yılında kurulmuş olup, söz konusu tarihten bu güne faaliyetlerine kesintisiz devam etmektedir.

Şirket, Formet Çelik Kapı Taşımacılık Petrol Ürünleri Makine Otomotiv İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanı ile 17.01.2005 tarihinde tescil edilerek Mersin’de 100.000 TL sermaye ile kurulmuştur. 04.08.2014 tarihinde 16.06.2004 yılından beri Şahıs işletmesi olarak faaliyet gösteren Mustafa SEZEN şahıs işletmesini tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir alarak sermayesini 10.982.000 TL’ye yükseltmiştir.

Şirket, 2016 yılında da büyümenin sürekliliğini sağlamak için nevi değiştirerek Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanını almış olup, faaliyetine bu unvan altında devam etmektedir. Şirket esas sözleşmesinde Şirket’in unvanı Formet Çelik Kapı Taşımacılık Petrol Ürünleri Makine Otomotiv İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak görünmesine karşın, tescil edilirken 26.12.2016 tarihli Kayseri 5.Noterliği’nin 21092 numaralı Düzeltme Beyannamesi ile Şirket’in unvanı Formet Çelik Kapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak düzeltilerek tescil edilmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkında bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket’in son 3 yıl içerisindeki en önemli yatırımı “As Royal” markasının ve makinalarının satın alınma yatırımı olup bu yatırım şirket fonları ve uzun vadeli borçlanma ile finanse edilmiştir.

2015 yılında; Formet Home – Flatelli (As Royal) Dayanıklı Tüketim Mamulleri kısmı; tesisin bütün makine, teçhizat, kalıp, marka, Pazar vs. alımı ve 7 yıllık kira bedeli ile birlikte toplam yatırım tutarı 10 milyon TL’dir. Formet Home – Flatelli kısmı için yapılan ekstra kalıp ve makine yatırımı tutarı 1 milyon TL’dir. Formet Çelik Kapı kısmı Leasingli makine ve pres yatırımı tutarı 1 milyon TL’dir.

2016 yılında Formet Çelik Kapı ve Formet Flatelli kısmı makine ve kalıp yatırımı 1 milyon TL’dir.

2017 yılında; Formet Çelik Kapı Makine ve Kalıp yatırımı; 3.5 Milyon TL’dir.

Şirket’in tüm yatırımları tamamlanmış olup, devam etmekte olan yatırımı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere C/đ, Metro City Kat: 6
No:171-K 17 34339 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 008 3771
Tic. Sic. No 359938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

6.2.3. İhraççı' nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Ortaklık 2016 ve 2017 dönemleri boyunca devlet teşvik ve yardımı almamıştır. 2017 döneminde, SGK ödemelerinden kaynaklanan 444.024,38 TL'lik hazine teşvik tutarı olan 444.024,38 TL'sini diğer gelirler hesabına gelir kaydetmiştir.

2018 yılı Mart ayı itibarıyla SGK ödemelerinden kaynaklanan 126.201,24 TL'lik hazine teşvik tutarı diğer gelirler hesabına kaydedilmiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Formet Çelik Kapı Şirket'inin iki temel faaliyet konusu bulunmaktadır. Bunlar; çelik kapı ve ahşap iç mekan kapıları ile dayanıklı tüketim malları üretimidir.

Şirket' in ana faaliyet konusu çelik kapı imalatıdır. Şirket, sektöründe en fazla çeşit ve modele sahip olup ayrıca, ürünlerine sektöründe en fazla tasarım tescil ve marka patent belgesi alan şirket durumundadır. Üretim gruplarına göre Ekonomik kapılar, Standart kapılar, Lüks kapılar, Çift kanatlı kapılar, yangın kapıları ve iç oda kapıları şeklinde üretim sınıflandırması yapılmıştır. Gruplandırmalar üretim maliyetlerine göre yapılmıştır. Şirkette üretim halen tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, ihtiyaç halinde 2. ya da 3. vardiyaya çıkacak kapasiteye sahiptir. Mevcut üretim şartlarında aylık üretim 10.000-12.000 adet civarındadır. Bu nedenle, Kapasite kullanım oranı %50-60 civarında hesaplanmaktadır.

Dayanıklı tüketim mamulleri üretimi yapılan diğer tesisteki üretim de, ısıtıcı grubu, pişirici grubu ve diğer dayanıklı tüketim malları şeklinde 3 ana gruba ayrılabilir. Isıtıcı grubuna, doğalgaz sobası, radyan soba, elektrikli quartz ısıtıcılar, pişirici grubuna ise ocak, hotplate (elektrikli ocak), tamboy fırın, mini fırın vb. ürün grupları girmektedir. Dayanıklı tüketim mamulleri kısmında ağırlıklı olarak ihracata yönelik ürünler üretilmektedir. Bu fabrika da tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, istenildiğinde 2 ya da 3 vardiyaya çıkacak altyapıya sahiptir. Kapasite kullanım oranı % 25-30 civarındadır. Ürünlerin ve piyasasının niteliği nedeniyle, Şirket'in uzun vadeli projeksiyonlarında ve ciro tahminlerinde, pişirici, ısıtıcı ve diğer dayanıklı tüketim malları grubunun ağırlığının artması beklenmektedir.

Formet tarafından üretilen kapı çeşitleri şunlardır:

- Daire giriş kapıları,
- İç oda kapıları,
- Apartman giriş kapıları,
- Yangın kapıları,
- Endüstriyel metal kapılar



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City B1 Blok
No:17 Kat: 17/34300 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854.065 3771
No: Sic. No: 398966 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Formet tarafından üretilen dayanıklı tüketim malları şunlardır:

- **Piştiriciler**
 - Tam Boy Fırınlr
 - Set Üstü Ocaklar
 - Ankastre Ocaklar
 - Elektrikli Ocaklar
- **Isıtıcılar**
 - Elektrikli Isıtıcılar
 - Doğal Gaz Isıtıcıları
- **Diğer Dayanıklı Tüketim Malları**
 - Hava Perdeleri
 - Metal Ayakkabılık
 - Metal Geri Dönüşüm Dolapları

Şirket'in son 3 yılda gerçekleştirdiği üretim ve satış bilgileri aşağıdaki tablolarda verilmiştir.

Tablo : Formet A.Ş. Üretim Bilgileri (Adet)

ÜRÜN ADI	2015	2016	2017
ÇELİK KAPI	90.000	100.000	98.938
İÇ ODA KAPISI	15.000	20.000	11.288
PİŞİRİCİ GRUBU	10.000	15.000	9.037
ISITICI GRUBU	20.000	25.000	17.266
DİĞER DAYANIKLI TÜKETİM GRUBU	-	10.000	12.100

Tablo :Formet A.Ş. Satış Bilgileri (Adet)

ÜRÜN ADI	2015	2016	2017
ÇELİK KAPI	87.000	88.000	94.455
İÇ ODA KAPISI	18.000	18.000	11.852
PİŞİRİCİ GRUBU	9.000	10.000	7.362
ISITICI GRUBU	23.000	23.000	20.088
DİĞER DAYANIKLI TÜKETİM GRUBU	-	9.500	12.003

Tablo : Formet Üretim Bilgileri (Tutar -1000 TL)

ÜRÜN ADI	2015	2016	2017
ÇELİK KAPI	31.000	35.000	48.373
İÇ ODA KAPISI	3.500	3.100	2.646
PİŞİRİCİ GRUBU	1.000	1.000	650
ISITICI GRUBU	2.700	3.500	3.200
DİĞER DAYANIKLI TÜKETİM GRUBU	-	1.000	1.300
TOPLAM	38.200	43.600	56.169

Tablo : Formet Satış Bilgileri (Tutar -1000 TL)

ÜRÜN ADI	2015	2016	2017
ÇELİK KAPI	48.834	47.883	71.798
İÇ ODA KAPISI	5.000	3.500	3.500
PİŞİRİCİ GRUBU	2.000	1.500	1.000
ISITICI GRUBU	3.000	4.000	4.000
DİĞER DAYANIKLI TÜKETİM GRUBU	-	1.500	1.700
TOPLAM	58.834	58.383	81.998



07 Mayıs 2018

NET SATIŞLAR (BİN TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%
ÇELİK KAPI	48.834	83	47.883	82	71.798	88
İÇ ODA KAPISI	5.000	9	3.500	6	3.500	4
PİŞİRİCİ GRUBU	2.000	3	1.500	3	1.000	1
ISITICI GRUBU	3.000	5	4.000	6	4.000	5
DİĞER DAYANIKLI TÜKETİM GRUBU	0	0	1.500	3	1.700	2
TOPLAM	58.834	100	58.383	100	81.998	100

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Formet Çelik Kapı Sanayi ve Tic. A.Ş. içerisinde iki temel üretim konusu bulunduğu için bu iki sektör ile ilgili analizler ayrı başlıklar altında yapılmıştır. Bunlar, çelik kapı üretimi ve dayanıklı tüketim malları üretim konularıdır.

Çelik Kapı Üretimi ve İnşaat Sektörü

Dünya inşaat harcamaları büyümesi 2016 yılında bir önceki yıla göre yavaşlamış ve % 3,2 olmuştur. Büyüme % 4,0 olan beklentilerin de altında kalmıştır. Dünya inşaat harcamaları 2016 yılında 10,03 trilyon USD'ye ulaşmıştır. Gelişmiş ülkelerde inşaat harcamaları büyümesi toparlanırken gelişmekte olan ülkelerde büyüme yavaşlamıştır. Özellikle Çin'de inşaat harcamalarında büyüme önemli ölçüde yavaşlamıştır. 2016 yılında gelişmiş ülkeler içinde ABD ve Euro bölgesindeki inşaat harcamalarında büyümenin sürmesi ve özellikle ABD'de görülen iyileşme, dünya inşaat harcamalarındaki büyümeyi desteklemiştir. Dünya inşaat sektöründe sürükleyici, gelişmiş ülkeler olurken gelişmekte olan ülkelerde büyümeler yavaşlamıştır. Avrupa Birliği ve Euro bölgesinde inşaat harcamaları son iki yılın ardından 2016 yılında da büyümüştür. Bu da dünya inşaat harcamalarındaki genişlemeye katkı sağlamıştır.²

2016 yılında dünya inşaat sektörü içinde büyüme yönünde önemli iki gelişme, ABD'de inşaat harcamalarında büyümenin hızlanarak sürmesi ve Avrupa Birliği'nde inşaat harcamalarının büyümesini üçüncü yıla taşıması olmuştur. 2016 yılında ABD' de inşaat harcamaları, 1,18 trilyon USD ile 2008 seviyesini de aşmıştır. ABD'de 2011 yılında 796 milyar USD ile dibeye vuran inşaat harcamalarında toparlanma kalıcı hale gelmiştir. ABD'de özellikle konut sektöründe iyileşme hızlanmıştır. Yeni ve mevcut ev satışlarında büyüme sürmektedir. 2016 yılında mevcut konut satışları son çeyrekte 5,56 milyona kadar yükselmiştir. Konut talebindeki artış, konut fiyatlarının da istikrarlı olarak yükselmesini sağlamaktadır. Avrupa Birliği'nde ise

²Bu bölüm için yararlanılan kaynak : <http://www.yapi.com.tr/TurkYapiSektoruRaporu2016/files/assets/basic-html/index.html#29> erişim tarihi 01/03/2018

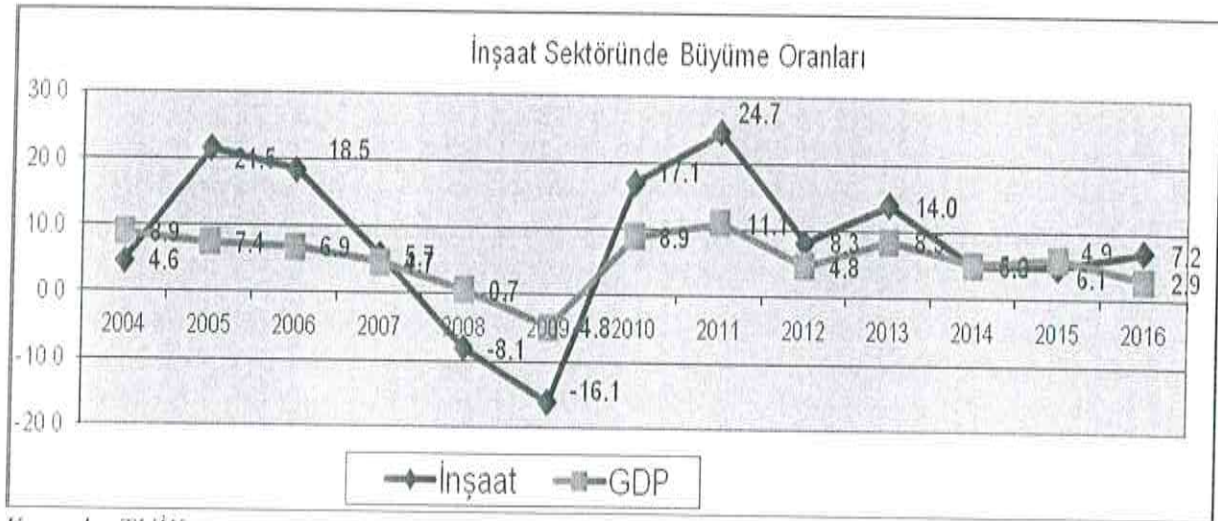
2014 yılının ilk çeyreğinde yeniden büyümeye başlayan inşaat sektörü, 2016 yılında büyüme hızını arttırmış ve % 1,8 büyüme ile kapatmıştır. Euro bölgesinde ise büyüme % 1,5 olmuştur.

Türkiye ekonomisinde inşaat sektörü, özellikle 2000' li yılların başından bu yana, milli gelir büyümesinin en önemli unsuru haline gelmiştir. Sektör, makro değişimlerden en fazla etkilenen sektörlerden biri durumundadır. Bu nedenle, yaklaşık 250 alt sektörü (ilişkili sektörleri) hareketegeçiren bu sektördeki gelişmeler ekonomide de önemli etkiler yaratmaktadır.

Sektör, dünya ekonomileri için de önemini korumakta ve milli gelir içinde % 10-12 gibi bir pay almaktadır. Türkiye milli geliri içindeki payı ise % 9 civarındadır. İnşaat sektörünün ekonomi içindeki payının gelecek yıllarda da artması beklenmektedir. İnşaat sektörü, 2017 yılı ilk yarısında da % 6,4 oranında büyümüştür (TÜİK).

2013 yılından sonra milli gelire göre daha zayıf büyüyen sektör, 2016 yıl sonu itibariyle % 7,2 oranında büyüyerek, milli gelir büyümesinin üzerine çıkmıştır. Yurt içinde inşaat sektörü üretiminin yaklaşık % 60' ını oluşturan konut üretimi hızla artmakta, ve inşaat sektörünün ana taşıyıcısı olarak varlığını sürdürmektedir. Hızlı kentleşmeye bağlı olarak yeni yerleşim alanlarının gelişmesi ve kentsel dönüşüm projeleri inşaat faaliyetlerini artırmaktadır.

Grafik 1: İnşaat Sektörü ve GSYH Büyüme Oranları



Kaynak : TÜİK

Türkiye' de konut arzı ile talebi son yıllarda oturmaya başlamıştır. Yıllık yaklaşık 1.200.000 adet konut el değiştirmekte olup, 650.000 adet yeni konut ihtiyacı ortaya çıkmaktadır.³ TÜİK verilerine göre, ülkemizde hane halkı sayısı 19.481.000' dir. Ortalama hane halkı büyüklüğü 3,8 kişidir. 2006 yılında konut sahipliği oranı % 60,9 iken, 2015 yılında oran % 67,3 seviyesine gelmiştir. Türkiye' de köyden kente göç halen hızlı biçimde devam etmektedir. Kentleşme hızındaki bu artış, sağlıklı konut talebinin de aynı hızda artmasına yol açmaktadır.

Konut satış rakamlarının gelişmesi izlendiğinde, özellikle son 5 yılda talep artışının hızı net olarak gözlenebilmektedir. 2011 yılında 997.000 adet konut satışı yapılırken, 2012 yılında 971.757 adet, 2013 yılında 1.157.190 adet, 2014 yılında 1.165.381 adet, 2015 yılında 1.289.320

³TEKGYO, (2017), Gayrimenkul ve Konut Sektörüne Bakış

07 Mayıs 2018

adet ve 2016 yılında 1.341.453 adet olmuştur.¹ 2017 yılı ilk çeyreğinde de satış rakamları geçen yılki seviyesini korumuştur.

Tablo 1: Türkiye' de Konut Satışları (Adet)

Yıllar	Yeni Konut	Eski Konut	Toplam
2013	529.129	628.061	1.157.190
2014	541.554	623.827	1.165.381
2015	598.667	690.653	1.289.320
2016	623.278	718.175	1.341.453

Kaynak : TUIK

Türkiye genelinde, yeni tamamlanmış binalar nedeniyle verilen yapı kullanma izin belgelerinin sayısı 2016 yılı itibariyle 750.000 adedi geçmiştir. Yeni konut satışı, 600.000 adetlerin üzerindedir. Bu resmi rakamlar üzerinden değerlendirdiğimiz zaman, gelecek yıllarda da konut üretiminin düşmesi beklenmemelidir. Yukarıda belirttiğimiz gibi, hane halkı sayısı Türkiye' de 3,8 olarak hesaplanmaktadır. Avrupa ortalamalarının 2,9 civarında olduğu dikkate alındığında, konut talebinin gelecek yıllarda da en azından bu gerekçe ile artmaya devam edebileceğini söyleyebiliriz. 2017 yılı Ağustos ayı itibariyle de konut sektörünün büyümesi devam etmiştir. TUIK verilerine göre sektör yıllık bazda % 7,7 büyürken, satışlar içinde ilk defa satılanların payı % 47 olmuştur.

Diğer yandan, artan nüfus, genç nüfus oranının yüksek olması, bağımsız yaşama alışkanlıklarının artması, milli gelirin büyümesi vb sebeplerle de konut talebinin artması beklenmektedir.

Kapı ve Pencere Sektörü

2016 YILI SEKTÖR PROFİLİ	KAPI VE PENCERE
Firma Sayısı	1.274
Üretim (2015)	136.759.633 Adet*
İhracat	367,9 Milyon USD
İthalat	47,6 Milyon USD

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

*Kapı Kasası, Pencere Çerçevesi, Eşik ve Pervaz dahildir.

Türkiye kapı ve pencere sektörü üretiminin çok büyük bir bölümünü binin üzerinde (1.274 adet) firma gerçekleştirmektedir. Bu firmaların yanında özellikle pencere üretiminde çok sayıda küçük ölçekli firma da yer almaktadır. Dağılımları incelendiğinde plastik/PVC kapı ve pencere üreten 379, ahşap kapı ve pencere üreten 385, alüminyum kapı ve pencere üreten 260, demir-çelik kapı üreten 250 firma bulunmaktadır.

¹ TUIK verileri

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City 4 Kat: 12
No: 111 Kat: 12 34730 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.354 006 3774
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Tablo 2: Türkiye Kapı ve Pencere Üretimi (Adet)*

KAPI TİPİ	2013	2014	2015
Ahşap Kapı	16.952.858	21.142.348	21.750.675
Ahşap Pencere	157.132	197.544	234.518
Plastik Kapı	3.345.655	3.752.757	3.607.473
Plastik Pencere	50.391.211	55.283.876	71.902.624
Alüminyum Kapı ve Pencere	14.047.331	24.154.736	29.190.784
Demir/Çelik Kapı ve Pencere	2.952.737	3.199.882	10.073.559
Toplam Kapı ve Pencere	87.846.924	107.731.143	136.759.633

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

GTİP 392520-441810-441820-730830-761010 Kodlu Ürünler

*Kapı Kasası, Pencere Çerçevesi, Eşik ve Pervaz dahildir.

Türkiye’ de çelik kapı üretimi sektörü oldukça gelişmiş durumdadır. Ancak, sektörde kurumsal yapısı oluşmuş şirket sayısı 10 kadardır. Çelik kapı yanı sıra, çok sayıda iç kapı üretimi yapan firma da bulunmaktadır. ⁵

Çelik kapı, iç oda kapıları, ve diğer kapı çeşitleri de dahil edildiğinde toplam kapı sektörünün büyüklüğü, sektör temsilcileri tarafından, 2,5 milyar dolar olarak tahmin edilmektedir(a.g.e.). Bu büyüklüğün %25 kadarının ithal ürünlerden elde edildiği tahmin edilmektedir. Özellikle çelik kapı ve aksesuarlarında ithalat yapıyor olmasına karşın, mamul çelik kapı ithalatı yok gibidir. Yani çelik kapıda yerli ürünler iç pazara tamamen hakim durumdadırlar. Dünya da çelik kapı konusunda Türkiye Çin’le rekabet etmekte olmasına rağmen, Çin ürünleri Türkiye de varlık gösterememişlerdir. Piyasada Çin ürünleri bulunmasına rağmen, önemli bir rekabet oluşturamamaktadırlar.

Tablo 3: Dünya Kapı ve Pencere İhracatı (Bin USD)

Yıllar	Plastik	Ahşap	Demir-Çelik	Alüminyum
2010	2.599.502	4.493.104	2.842.505	2.429.079
2011	3.138.560	4.967.581	3.404.041	2.765.204
2012	3.073.230	5.058.753	3.505.587	2.887.321
2013	3.038.071	5.785.887	4.165.701	3.364.984
2014	3.126.025	6.101.738	4.311.681	3.779.835
2015	2.866.561	5.646.408	3.513.239	3.795.520

Kaynak: International Trade Center

GTİP 392520-441810-441820-730830-761010 Kodlu Ürünler

TÜİK verilerine göre, 2014 yılında toplam 107.731.143 adet kapı ve pencere üretimi yapan sektörde 2015 yılında toplam kapı ve pencere üretimi 136.759.633 adet olmuştur. Ancak bu üretim verisinin içinde kapı kasaları, pencere çerçeveleri, kapı eşikleri ve pervazlar da bulunmaktadır. Tahmini olarak 1,5 milyon plastik/PVC, 10 milyon ahşap, 4,5 milyon demir/çelik kapı üretilmiştir. Üretimin değeri 5,4milyar TL’dir.

07 Mayıs 2018



⁵<http://sektorlernelnederurunda.blogspot.com.tr/2013/10/ahsap-kap-sektoru.html> (erişim tarihi 01/03/2018)

Kapı ve pencere sektöründe ahşap paneller, PVC, çelik, alüminyum gibi çeşitli hammaddeler kullanılmaktadır. Kapı sektöründe; iç mekân kapılarında ahşap paneller dış kapılarda hem ahşap hem çelik, pencere sektöründe ise PVC, ağırlıklı olarak tercih edilmektedir. Bu ürünlerin yanında perakende, sanayi ve depo gibi yapılarda sarmal tip endüstriyel kapılar (galvanizli çelik ve/ya alüminyumdan), yüksek hızlı PVC kapı, fotoselli cam kapı, kepenkler gibi çeşitli ürünler üretilmektedir. Gelişen teknoloji sonucu parmak izi, şifre veya cep telefonu ile açılan kapı sistemleri de üretilmeye başlanmıştır.

Tablo 4: Dünya Kapı ve Pencere İthalatı (Bin USD)

Yıllar	Plastik	Ahşap	Demir-Çelik	Alüminyum
2010	2.013.275	4.118.210	2.952.032	2.105.193
2011	2.430.835	4.383.995	3.218.988	2.394.918
2012	2.351.933	4.464.886	3.370.540	2.362.253
2013	2.239.695	5.100.609	3.509.653	2.714.002
2014	2.178.505	5.264.011	3.786.216	2.995.673
2015	2.029.797	4.820.742	3.155.766	3.148.236

Kaynak: International Trade Center

GTİP 392520-441810-441820-730830-761010 Kodlu Ürünler

Pencere sektörü kentsel dönüşümün yaratmaya başladığı yeni konutlar ve yerinde iyileştirmelerden doğan talep ile hızla büyümektedir. Bu kapsamda 7 milyon konutun yeniden yapılmasıyla da yerinde iyileştirilmesi ile önümüzdeki 10 yıllık periyotta 35 milyona yakın pencere talebi ortaya çıkacaktır. Kapı sektöründe de aynı kapsamda 30 milyon adet talebin oluşacağı tahmin edilmektedir. Sektördeki üreticiler yenileme ve kapasite artışları sağlayan yurtiçi yatırımlarının yanında Balkan ülkeleri, Rusya ve Ukrayna'ya yaptıkları yatırımlarla hem bu ülkelere hem de bu ülkelerin yakınındaki pazarlara üretim yaparak ihraç etmektedirler. Son yıllarda Afrika pazarı da yatırım için araştırılmaktadır. Bunun yanında Türkiye'de üretim yapıp Ortadoğu ve Türki cumhuriyetlere ihracat yapan çok sayıda yabancı ya da yabancı ortaklı firma bulunmaktadır.

2015 yılında küresel kapı ve pencere ihracatı % 8,6 düşerek 15,8 milyar USD'ye inmiştir. Alüminyum kapı ve pencere dışındaki tüm gruplarda gerileme yaşanmıştır. En büyük gerileme demir-çelik kapı ihracatında yaşanmıştır. Demirçelik kapı ihracatı % 18,5 düşerek 3,5 milyar USD'ye inmiştir.

Dünya kapı ve pencere ihracatında 3,1 milyar USD ile Çin ilk sıradadır. Çin'den sonra en çok ihracat yapan ülkeler Almanya ve Polonya'dır. Türkiye 2015 yılında 423 milyon USD'lik kapı ve pencere ihracatı ile 8. sırada yer almaktadır.



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No: 171 - K. 17 - 34030 Levent - İSTANBUL
Sicil Sicil No: 274909 / V.D. 274 006 3771
Tic. Sic. No: 274909 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr