FORMET METAL VE CAM SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ……/……/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 538.130.952 TL'den 1.345.327.380 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 807.196.428 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 ... Fax: 0352 321 ... 13 Mersis: 038 ... No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 ... 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok ... Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 7

2. ÖZET 9

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 37

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 38

5. RİSK FAKTÖRLERİ 41

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 55

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 59

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 77

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 77

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 81

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 95

12. EĞİLİM BİLGİLERİ 95

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 99

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 100

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 106

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 107

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 110

18. ANA PAY SAHİPLERİ 111

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis 038 202 100 391 7339 Ticaret Sicil No: 33304 Minarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok, K.1 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 09 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 381 052 8104 Mersis No: 0381 0026 1044 3175

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 113

20. DİĞER BİLGİLER 113

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 119

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 120

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 153

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 160

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 169

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 170

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 171

28. SULANMA ETKİSİ 174

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 175

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 176

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 186

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 187

33. EKLER 187

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Böl. 8. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 18 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0388 009 1001 41 733 Ticaret Sicil No: 33 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat 5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar Vergi D.: 001 002 6724 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

KISALTMA VE TANIMLAR:

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirketi
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
BDS	Bağımsız Denetim Standardı
BİAŞ/BİST/Borsa/Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
EYT	Emeklilikte Yaşa Takılanlar
Formet Dış Ticaret/ Bağlı Ortaklık / Oyak Metal	Formet Dış Ticaret A.Ş. (Eski ünvanı Oyak Metal Sanayi ve Ticaret AŞ)
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Grup	Formet Metal ve Cam Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığı Formet Dış Ticaret A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number
IMSAD	Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İhraççı /Şirket/FORMET	Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KW	KiloWatt
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
No	Numara
m^2	Metrekare
Mah.	Mahallesi
Bulls Yatırım	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MW	MegaWatt
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
S.M.M.M	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCK	Türk Ceza Kanunu
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TPE	Türk Patent ve Marka Kurumu

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bol. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 / Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0285 0020 0003 7339 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok, Kat: 6 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. Mersis No: 0061 002 [illegible] 175

TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
USD/Dolar	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
EUR/ AVRO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
YMM	Yeminli Mali Müşavir
VUK	Vergi Usul Kanunu
ISIN	(International Securities Identification Number)-Uluslararası Menkul Kıymetler Kimlik Numarası, bir menkul kıymeti benzersiz olarak tanımlar.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize San. Bölg. 5. Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13
Ticaret Sicil No: 33304
Mimarsinan V.D. 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173
Levent Plaza B Blok, Kat 3 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05
Marmara Kurumsal V.D.: 067 002 6104
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Ticaret Sicil No: 33304 Mersis: 0388 0081 0034 1733 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:17 Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 10 Fax: 0212 410 05 09 Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6100 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

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 Metal ve Cam Sanayi A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 25.10.2024 **Adı Soyadı: Murat Livgöçmen** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 25.10.2024 **Adı Soyadı: Kadir Berkay Aytekin** **Görevi: Genel Müdür Yardımcısı** **Adı Soyadı: Tuğba Balçık Aytan** **Görevi: Müdür Yardımcısı**	**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 Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 25.10.2024 Adı Soyadı: Harun Aktaş Görevi: Sorumlu Denetçi	31.12.2021 – 31.12.2022-31.12.2023 Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 25.10.2024 Adı Soyadı: Ali Osman Eflatun Görevi: Sorumlu Denetçi	30.06.2024 Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş ALESTA Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 25.10.2024 Adı Soyadı: Tolga Erdem Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Mehmet Erol Görevi: Denetmen Adı Soyadı: Gökhan Kalır Görevi: SPK Lisanslı Değerleme Uzmanı	Değerleme Raporları Tarih / No 01.03.2024 / 2024_PD_5 01.03.2024 / 2024_PD_6 05.03.2024 / 2024_PD_7

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 9. Cad. No:7 KAYSERİ Tel: 0352 321 37 05 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0381 0035 7300 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 786 061 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat 5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 007 002 4555 Mersis No: 0061 0026 1044 0175

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin 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**	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Kayseri OSB Mahallesi 9. Cadde No:18 Melikgazi /Kayseri İnternet Adresi: www.formetcelikkapi.com.tr Tel : (0352) 321 37 08 Faks : (0352) 321 37 12
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve**	Şirket'in üç temel faaliyet konusu bulunmaktadır. a) Her türlü çelik, alüminyum, ahşap, pvc, plastik, diğer madde, metal, alaşım ve diğer her türlü malzemeden oluşan kapıların, pencerelerin, bunların

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 Fax: 0352 321 37 12 Mersis: 0718 9089 1001 341 7289 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Maslak Mahallesi Büyükdere Cad. No:173 Levent Plaza B Blok Kat: 5 Sarıyer/İstanbul Tel: 0212 410 05 05 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

	faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	kasalarının, kapı eşiği, panjur, merdiven, trabzan, veranda, parmaklık ve benzerlerinin imalatını, alım satımını, ithalatını ve ihracatını yapmak, b) Dayanıklı tüketim mamulleri (ısıtıcı ve pişiriciler) ve elektrikli küçük ev aletlerinin imalatını, alım satımını, ithalat ve ihracatını yapmak, c) Bahçe mobilyası ve cam imalatını, alım satımını, ithalat ve ihracatını yapmak. Şirket'in ana faaliyet konusu çelik kapı imalatıdır. Şirket, çelik kapı sektöründe geniş bir çeşit ve model portföyüne sahip olup ayrıca ürünlerine birçok tasarım tescil ve marka belgesi almış durumundadır. Şirket çelik kapı sektöründe aşağıdaki ürünleri üretmektedir. • Daire giriş kapıları • İç oda kapıları • Apartman giriş kapıları • Yangın kapıları • Endüstriyel metal kapıları Şirket'in bir diğer faaliyet gösterdiği sektör ise ısıtıcı grubu, pişirici grubu ve diğer dayanıklı tüketim malları şeklinde 3 ana grup altında üretilen dayanıklı tüketim mamulleridir. Şirket tarafından üretilen dayanıklı tüketim malları aşağıdaki gibidir. Pişiriciler: • Tam Boy Fırınlar • Set Üstü Ocaklar • Ankastre Ocaklar • Elektrikli Ocaklar Isıtıcılar: • Elektrikli Isıtıcılar • Doğal Gaz Isıtıcıları Diğer Dayanıklı Tüketim Malları: • Metal Ayakkabılık • Metal Geri Dönüşüm Dolapları Bahçe mobilyaları sektöründe Şirket henüz yeni olup pazar geliştirme arayışları ve ürün gamı geliştirme çalışmaları yoğun olarak devam etmektedir. Şirket halihazırda aşağıdaki ürünleri üretmektedir: • Rattan bahçe mobilyaları, • İp örgülü bahçe mobilyaları,

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 521 37 00 - Fax: 0352 521 37 13 Mersis: 0355 003 1000 3417339 Ticaret Sicil No: 33304 Kimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok, Kat: 2 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 01 Marmara Kurumlar V.D. 7431 0010 3104 Mersis No: 0431 0020 1014 3175

- Salıncak ve benzeri keyif ürünleri,
- Bahçe mobilyaları ve dayanıklı tüketim mamulleri ürünlerinde kullanılan cam mamulleri.

Şirket Kayseri'de halen 2 farklı lokasyonda üretim yapmaktadır.

1- Şirket merkezi Organize Sanayi Bölgesi 9.Cadde No:18 Melikgazi - Kayseri adresindeki tesislerde yer almakta olup, buradaki tesislerde çelik kapı, oda kapıları ve bahçe mobilyaları üretimi yapılmaktadır. Fabrika tek vardiya sisteminde çalışmakta olup, iş artışı ve talep doğrultusunda 3 vardiyaya çıkacak kapasiteye sahiptir. Söz konusu fabrikanın mülk sahibi Saygın Tekstil Bina İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş olup, Şirket, 01.04.2015 tarihinden beri bu adreste kiracı olarak bulunmaktadır. Kira sözleşmesinin süresi 01.04.2025 tarihinde sona ermekte olup bu tesisin de Bağlı Ortaklık'a ait arazi üzerine taşınması planlanmaktadır.

2- Şirket'in bağlı ortaklığı olan Formet Dış Ticaret Anonim Şirketi'ne ait olan Beydeğirmeni Mah. Beydeğirmeni Kümeevler No:86 Kocasinan Kayseri adresindeki tesislerde dayanıklı tüketim mamulleri olarak sınıflandırılan ısıtıcı ve pişirici grubu ürünlerin üretimi yapılmaktadır. Isıtıcı grubuna doğalgaz sobası, radyan soba, elektrikli quartz ısıtıcılar; pişirici grubuna ise ocak, hotplate (elektrikli ocak), tam boy fırın, mini fırın vb. ürün grupları girmektedir. Ayrıca bu fabrikada ayakkabılık gibi demir aksesuar ürünleri de üretilebilmektedir. Bu fabrikada ağırlıklı olarak ihracata yönelik ürünler üretilmektedir.

Yine bu tesisler içerisinde, çelik kapı, bahçe sehpaları, pişirici ve ısıtıcılarda vb. kullanılan camlar için cam ebatlama faaliyeti de bulunmaktadır.

Şirket özellikle bahçe mobilyaları ve çelik kapı faaliyetleri için yurt içinde sahip olduğu bayi ağı ile satış yapmaktadır. Şirket'in hemen her ilde çelik kapı sektöründe çalıştığı bayileri veya kendi bayilerinin alt bayileri bulunmaktadır. Yine, Şirket'in İstanbul, Samsun, Antalya ve İzmir'de bahçe mobilyaları satan dört adet kendi şubesi bulunmaktadır.

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

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 06 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 038 [illegible] Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Levent Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok, Kat [illegible] İstanbul Tel: 0212 410 05 00 [illegible] Marmara Kurumlar V.D. 081 002 3104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Grupların toplam satış tutarları aşağıda yer almaktadır.

Mamul Grubu (TL)	2021	2022	2023	2024/06
Kapı Grubu	76.207.000	231.424.140	248.425.000	128.580.000
Dayanıklı Tüketim Grubu	25.768.000	104.449.630	86.296.800	46.319.000
Mobilya Grubu	60.595.000	133.816.769	130.678.800	76.236.000
Hammadde Satışı	10.382.008	35.224.061	18.393.324	46.545.832
Net Satışlar	**172.952.008**	**504.914.600**	**483.793.924**	**297.680.832**

Çelik kapı sektöründe, hemen her şehirde atölye benzeri imalathanelerin kurulmuş olması ve özellikle ucuz kapıların varlığı Şirket'in satışlarında baskı yaratmaktadır. Enerji maliyetlerinde 2022 yılında yaşanan artış Şirket karlılığını olumsuz etkilemiştir. Yine Şirket'in faaliyetleri emek yoğun olduğu için işçilik maliyetlerinin artışı da Şirket'in faaliyetlerini etkilemektedir.

Şirket kuruluşundan beri çelik kapı üretimi yaparken, dayanıklı tüketim mamulleri sektöründeki yurt dışı pazarının büyüklüğünün farkına vardığı için 01.01.2015 tarihinde bu sektöre de girerek ısıtıcı ve pişirici grubu üretimine de başlamıştır. 2018 yılında Türkiye'de inşaat sektörünün daralması ve özellikle ödeme vadelerinin 12 (on iki) aya varmasıyla birlikte Şirket çelik kapı pazarının da daralabileceğini düşünerek, AR-GE çalışmalarına başlamış, hızlı bir şekilde çalışmalarını tamamlayarak 2020 yılında mevcut makine parkının üretime uygun olduğunu düşündüğü masa-sandalye üretimine başlayarak hasılat kaybını engellemiştir.

Masa-sandalye üretiminde birim karlılığın düşük olması ve üreticilerin hızla çoğalmasıyla birlikte 2022 yılında bahçe mobilyaları üretimine geçiş yapılmıştır. Mevcutta bahçe mobilyaları üretimi devam etmektedir.

Şirket; çelik kapı, pişirici ve ısıtıcılar ve bahçe mobilyasında kullanılan camların termin ve tedarikinde uzun süreler söz konusu olduğu için 20.08.2021 tarihinde karar alarak cam tesisi kurmuştur. Bu tesis, halen Şirket'in bağlı ortaklığı olan Formet Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin sahibi olduğu Beydeğirmeni'ndeki tesislerde faaliyet göstermektedir.

B.4	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket'in kullandığı hammaddelerin en önemlisi çelik sacdır ve yurt içi üreticilerden temin edilmesinde 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

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0388 0081 0033336 Ticaret Sicil No: 33304 Melikgazi V.D.: 388 081 0034

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:175 Levent Plaza B Blok Kat:7 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 00 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar Vergi Dairesi 002 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

büyüme yavaşlasa bile halihazırda sektörün geldiği hasılat büyüklüğü seviyesi ve Türkiye'nin deprem kuşağında olması nedeniyle kentsel dönüşüm ihtiyacı ile çelik kapı talebinin sürmesi beklenmektedir.

Ayrıca dayanıklı tüketim malları üretiminin ağırlıklı olarak ihracata yönelik yapılması hedeflenmiştir ve buna uygun bağlantılar yapılmaktadır. Özellikle son iki yılda Avrupa ülkeleri bazında satış ve pazarlama faaliyetlerine ağırlık verilmiş olup İtalya, Almanya, Fransa'daki dağıtıcı firmalarla iş birliklerine gidilmiştir.

Dayanıklı tüketim ürünlerinin adet satışının 2021 ve 2022 yılında yaklaşık %90'lık kısmı, 2023 yılında ise %50'lik ve 2024/06 döneminde %48'lik kısmı yurt dışına ihraç edilmektedir.

Şirket, ürettiği fırın, ocak, ısıtıcı gibi dayanıklı tüketim malları kapsamına giren ürünleri Irak, Lübnan, İsrail, Filistin, Ürdün, Suriye gibi Ortadoğu; Cezayir, Fas, Tunus, Libya, Gana gibi Afrika; Gürcistan ve Türkmenistan gibi Kafkas ve Orta Asya; İtalya, Makedonya, Hollanda, Romanya gibi Avrupa; Pakistan, Afganistan gibi Güney Asya; Suudi Arabistan gibi Arap Körfezi ve de Şili gibi Amerika kıtası ülkelerine satmış durumdadır. Ayrıca bu ülkelerde, sadece Şirket'e ait ürünleri satın alan ve devamlılığı olan müşteri portföyü oluştuğundan bir çeşit bayi bağlantılarını sağlanmış bulunmaktadır.

Diğer taraftan, Şirket'in merkez tesislerindeki kira kontratı 30 Nisan 2025 tarihinde sonra ermekte olup mülk sahibinden bir yıllık taşınma süresi talep edilmiş ve 1 Nisan 2026 tarihi için tahliye taahhüdü verilmiştir. Dolayısıyla bir an önce bu tesisin Şirket'in %100 hissedarı olduğu bağlı ortaklığına ait arsa üzerinde gerekli üretim tesislerinin devreye alınması suretiyle taşınması gerekmektedir.

Bu tesisin mevcut binasından Şirket'in bağlı ortaklığına ait arsa üzerinde yapılacak olan fabrika binasına taşınması yaklaşık bir yıllık bir sürede tamamlanabilecek olup üretim faaliyetleri için 40 bin m^2 kapalı alana ihtiyaç duyulmaktadır.

Ancak Şirket'in bağlı ortaklığına ait arazi üzerinde bu miktarda bir kapalı alan bulunmamaktadır. Taşınan cam tesisi ve taşınacak pişirici ısıtıcı tesisi dışında üretime uygun herhangi bir kapalı alan mevcut değildir. Arazi üzerinde var olan eski hangarların ise toplam alanının yetersiz kalması bir

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Levent Mahallesi Büyükdere Caddesi No:17 Levent Plaza B Blok Levent/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Marmara Kurumsal V.D. 051 002 6107 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

			yana; elden geçirilse bile ciddi bir maliyet çıkacaktır. Ayrıca, 6 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşen depremden etkilenen bölgede olası bir depreme dayanıksız olan bu hangarların hem daha sağlam hem de modern üretim tekniklerine uygun olarak inşa edilmesi gerekmektedir. Dolayısıyla çelik kapı ve bahçe mobilyaları üretim tesislerimizin taşınması için yaklaşık 40.000 m^2 kapalı alana ihtiyaç olup buna dair mimarlık firmasıyla maliyetlendirme çalışmaları devam etmektedir. Yine mevcut çelik kapı ve bahçe mobilyaları tesislerinin bulunduğu yerden yeni edinilen arsa üzerindeki elden geçirilecek hangar binalarına taşınması ve kurulumlarının yapılarak devreye alınması için bu konuda çalışan uzman bir firma ile maliyet çalışması yapılmıştır. Yaklaşık taşınma maliyeti 75.000.000 TL civarındadır. Şirket mevcut tesislerini bu yeni araziye etap etap taşıma stratejisi geliştirmiş olup bu strateji kapsamında öncelikle en kullanılabilir ve en az masraflı olan kısmı olan 7 numaralı hangarın üretime hazır hale getirilmesi için bir firma ile sözleşme imzalanmış ve bu hangarın tadilatı cam işleme tesisinin taşınabileceği ölçüde tamamlanmıştır. Halihazırda ısıtıcı pişirici tesisinin 7 no'lu hangara taşınması büyük ölçüde gerçekleşmiş olup üretime geçmek için kurulumlar devam etmektedir. Yine bu tesiste yapılan üretimin büyük kısmı doğalgaza dayalı olarak gerçekleştirilmekte olup inşa edilen GES tesisi nedeniyle Şirket kendi elektriğini ücretsiz kullanma imkanına erişeceğinden bu tesis ile ilgili de doğalgazdan elektriğe dönüşüm işlemleri büyük ölçüde gerçekleştirilmiştir. Yine pişirici ısıtıcı tarafında Şirket'in iyileştirici yatırımlara ihtiyacı bulunmaktadır. Üretim süreçlerinin rakiplere göre yavaş olmasının yanında, alınan siparişlerin yoğunluğuna göre mevcut kapalı alanımız özellikle ürün depolanmasına yetmemekte ve kapalı alan içerisinde depolanan ürünler nedeniyle bazen üretim bantlarında üretim yapılamamaktadır. Daha önce yapılan teknik altyapı ve makine ekipman yatırımlarının yanında kira ve enerji maliyetlerinin de düşürülmesiyle Şirket özellikle pişirici ve ısıtıcı

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölgesi Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 [illegible] Fax: 0352 321 [illegible] 13 Mersis: [illegible] Ticaret Sicil No: 33304 (Mimarsinan V.D.: 388 081 00 24

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat: [illegible] Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 [illegible] 05 00 Marmara Kurumlar V.D.: 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

		sektöründe var olan büyüme potansiyelini değerlendirebilir. İşbu bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun büyük kısmı Şirket'in bağlı ortaklığı olan Formet Dış Ticaret A.Ş. uhdesinde bulunan arsa üzerinde yapılacak yatırımlar için harcanacaktır. Bir önceki bedelli sermaye artırımı sürecinde elde edilen fon ile devreye alınan GES tesisinin resmi geçici kabulünün yapılmasından sonra kolaylaştırılmış birleştirme yapmak suretiyle Şirket ile bağlı ortaklığı Formet Dış Ticaret A.Ş birleştirilecektir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Formet Metal ve Cam Sanayi A. Ş.'nin ana ortağı olan tüzel kişi bulunmamaktadır. Formet Metal ve Cam Sanayi A.Ş. ana Şirket konumundadır. %100 bağlı ortaklığı Formet Dış Ticaret A.Ş.'dir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	İşbu izahname tarihi itibarıyla güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: **Pay Sahibinin Adı-Soyadı** / **Pay Tutarı (TL)** / **Pay Oranı (%)** Mustafa Sezen / 68.782.632,24 / 12,78 Diğer / 469.348.319,76 / 87,22 **Toplam** / **538.130.952,00** / **100,00** Doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye veya toplam oy hakkı çoğunluğunu elde tutan kişi yoktur.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	İhraççının tam bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yılları ve sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2024 dönemine ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No:18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis No: 0361 0010 1341 7372 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Finansal Durum Tablosu (TL)	Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2024
Dönen Varlıklar	**279.000.007**	**543.601.395**	**636.693.518**	**769.545.547**
Nakit ve Nakit Benzerleri	46.105.739	29.900.847	96.525.554	101.066.038
Ticari Alacaklar	88.229.859	208.931.394	196.325.159	240.402.047
Diğer Alacaklar	2.247.221	9.139.663	3.242.706	4.170.208
Stoklar	99.067.279	165.641.538	263.392.211	298.235.054
Peşin Ödenmiş Giderler	18.495.109	104.824.820	34.218.405	78.904.271
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.111	--	--	1.101.397
Diğer Dönen Varlıklar	24.850.689	25.163.133	42.989.483	45.666.532
Duran Varlıklar	**68.570.195**	**640.920.447**	**687.774.896**	**924.292.792**
Ticari Alacaklar	--	26.599.169	12.849.200	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.135.000	12.044.900	--	--
Maddi Duran Varlıklar	44.360.375	587.624.276	654.881.607	886.338.167
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.999.017	14.234.143	5.278.267	9.294.860
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	111.777	417.959	12.880.585	13.780.941
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9.964.026	--	1.885.237	14.878.824
Toplam Varlıklar	**347.570.202**	**1.184.521.842**	**1.324.468.414**	**1.693.838.339**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**106.741.452**	**406.050.800**	**300.696.205**	**463.345.542**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.369.357	40.503.443	34.773.678	92.034.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.003.399	50.743.938	58.360.045	113.511.156
Ticari Borçlar	64.471.084	204.284.077	119.769.551	103.758.401
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.022.818	3.663.401	6.438.071	6.919.540
Diğer Borçlar	1.119.081	10.894.845	2.045.458	45.458
Ertelenmiş Gelirler	18.885.993	89.335.660	73.661.701	135.925.954
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	284.740	--	385.984	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.164.867	4.150.398	2.535.040	8.537.095
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	420.113	2.475.038	2.726.677	2.592.352
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12.737.539**	**74.013.751**	**100.615.624**	**168.408.874**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10.408.927	42.712.401	99.525.248	164.711.052
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.328.612	7.749.437	1.090.376	3.689.744
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	23.551.913	--	--
Toplam Yükümlülükler	119.478.991	480.064.551	401.311.829	631.754.416
Toplam Özkaynaklar	**228.091.211**	**704.457.291**	**923.156.585**	**1.062.083.923**
Ödenmiş Sermaye	246.000.000	269.065.476	538.130.952	538.130.952

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0380 0000 5400 0530 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:3 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 09 00 Fax: 0212 410 09 05 Marmara Kurumlar V.D.: 0661 002 6104 Mersis No: 0661 0026 1044 3175

Sermaye Düzeltme Farkları	--	773.681.007	815.175.833	1.145.625.919
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	57	26.903.682	28.536.086	35.594.370
Geri alınmış paylar	--	--	-1.127.866	-21.622.873
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.981.535	-4.325.549	7.405.391	-6.008.141
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.084.500	6.007.668	6.048.195	7.436.368
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-18.075.009	-297.696.148	-366.874.993	-567.295.346
Net Dönem Kan / Zararı	1.063.198	-69.178.845	-104.137.013	-69.777.326
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--
Toplam Kaynaklar	**347.570.202**	**1.184.521.842**	**1.324.468.414**	**1.693.838.339**

Toplam Varlıklar

Şirket'in aktif büyüklüğü 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 347,6 milyon TL, 1,2 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in aktif toplamı 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %27,89 oranında artmıştır.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 279,0 milyon TL, 543,6 milyon TL, 636,7 milyon TL ve 769,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %20,87 oranında artmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 46,1 milyon TL, 29,9 milyon TL, 96,5 milyon TL ve 101,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzerleri 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %4,70 oranında artmıştır.

Ticari Alacaklar

Şirket'in ticari alacakları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 88,2 milyon TL, 208,9 milyon TL, 196,3 milyon TL ve 240,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 9. Cadde No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Ticaret Sicil No: 3 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Degerler... www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:17 Levent Plaza B Blok Kat 7 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: ... Marmara Kurumlar Vergi Daireşi 002 610 ... Mersis No: 0801 0828 1044 3177

30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %22,45 oranında artmıştır.

Diğer Alacaklar

Şirket'in diğer alacakları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 2,2 milyon TL, 9,1 milyon TL, 3,2 milyon TL ve 4,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacaklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %28,60 oranında artmıştır.

Stoklar

Şirket'in stokları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 99,1 milyon TL, 165,6 milyon TL, 263,4 milyon TL ve 298,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %13,23 oranında artmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 18,5 milyon TL, 104,8 milyon TL, 34,2 milyon TL ve 78,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %130,59 oranında artmıştır.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Şirket'in 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde cari dönem vergisiyle ilgili varlığı bulunmamakla birlikte 31.12.2021ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları sırasıyla; 4,1 bin TL ve 1,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in diğer dönen varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 24,9 milyon TL, 25,2 milyon TL, 43,0 milyon TL ve 45,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %6,23 oranında artmıştır.

FORMET
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 ... 08 - Fax: 0352 321 3... 13
Mersis: 038 209 ... 341 73... Ticaret Sicil No: 33304
Mimarsinan V.D.: 288 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173
Levent Plaza B Blok ...
Tel: 0212 410 05 00 Fax: ... 05 05
Marmara Kurumlar Vergi Dairesi: 061 002 6104
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 68,6 milyon TL, 640,9 milyon TL, 687,8 milyon TL ve 924,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %34,39 oranında artmıştır.

Ticari Alacaklar

Şirket'in 31.12.2021ve 30.06.2024 dönemlerinde uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır. 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde ise Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları sırasıyla; 26,6 milyon ve 12,8 milyon olarak TL gerçekleşmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 31.12.2021 ve 31.12.2022 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 2,1 milyon TL ve 12,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemlerinde Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 44,4 milyon TL, 587,6 milyon TL, 654,9 milyon TL ve 886,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %35,34 oranında artmıştır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in kullanım hakkı varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 12,0 milyon TL, 14,2 milyon TL, 5,3milyon TL ve 9,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kullanım hakkı varlıkları 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %76,10 oranında artmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No:18 KAYSERİ Tel: 0352 321 37 76 - Fax: 0352 321 37 73 Mersis: 0388 0810 0034 7339 Ticaret Sicil No: 33394 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Sefaköy Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Kalamış Apt. Kat:6 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D.: 802 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

sırasıyla 111,8 bin TL, 418,0 bin TL, 12,9 milyon TL ve 13,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %6,99 oranında artmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

Şirket'in 31.12.2022 tarihinde ertelenmiş vergi varlığı bulunmamakla birlikte 31.12.2021, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 10,0 milyon TL, 1,9 milyon TL ve 14,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi varlığı 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %689,23 oranında artmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 106,7 milyon TL, 406,1 milyon TL, 300,7 milyon TL ve 463,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %54,09 oranında artmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 6,4 milyon TL, 40,5 milyon TL, 34,8 milyon TL ve 92,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli borçlanmalar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %164,67 oranında artmıştır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 12,0 milyon TL, 50,7 milyon TL, 58,4 milyon TL ve 113,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %94,50 oranında artmıştır.

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 64,5 milyon

FORMET METAL VE ÇELİK SANAYİ A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 13
Mersis 0388 0810 0034 1000 Ticaret Sicil No: 33
Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173
Levent Plaza B Blok, Kat 5 İstanbul
Tel: 0212 410 05 05 Fax: 0212 410 05 05
Marmara Kurumlar Vergi Dairesi: 007 002 6104
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

			TL, 204,3 milyon TL, 119,8 milyon TL ve 103,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçlar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %13,37 oranında azalmıştır. ***Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar*** Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 1,0 milyon TL, 3,7 milyon TL, 6,4 milyon TL ve 6,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %7,48 oranında artmıştır. ***Diğer Borçlar*** Şirket'in diğer borçları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 1,1 milyon TL, 10,9 milyon TL, 2,0 milyon TL ve 45,5 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer borçlar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %97,78 oranında azalmıştır. ***Ertelenmiş Gelirler*** Şirket'in ertelenmiş gelirleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 18,9 milyon TL, 89,3 milyon TL, 73,7 milyon TL ve 135,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş gelirler 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %84,53 oranında artmıştır. ***Kısa Vadeli Karşılıklar*** Şirket'in kısa vadeli karşılıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 2,2 milyon TL, 4,2 milyon TL, 2,5 milyon TL ve 8,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli karşılıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %236,76 oranında artmıştır. ***Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler*** Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 420,1 bin TL, 2,5 milyon TL, 2,7 milyon TL ve 2,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer kısa vadeli yükümlülükler 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %4,93 oranında azalmıştır.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0388 003 20 341 0039 Ticaret Sicil No: 33 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Sanayi Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:2 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumsal V.D.: 291 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 12,7 milyon TL, 74,0 milyon TL, 100,6 milyon TL ve 168,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %67,38 oranında artmıştır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 10,4 milyon TL, 42,7 milyon TL, 99,5 milyon TL ve 164,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmalar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %65,50 oranında artmıştır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 2,3 milyon TL, 7,7 milyon TL, 1,1 milyon TL, 3,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli karşılıklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %238,39 oranında artmıştır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemlerinde ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır. Şirket'in 31.12.2022 tarihine ait ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 23,6 milyon TL'dir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 228,1 milyon TL, 704,5 milyon TL, 923,2 milyon TL ve 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %15,05 oranında artmıştır.

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 246 milyon TL, 269,1 milyon TL, 538,1 milyon TL ve 538,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

FORMET
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Ticaret Sicil No: 33304
Mimarsinan V.D.: 388 081 00/34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Sermaye Düzeltme Farkları

Şirket'in sermaye düzeltme farkları 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 773,7 milyon TL, 815,2 milyon TL, ve 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Kaynaklar

Şirket'in pasif büyüklüğü 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla 347,6 milyon TL, 1,2 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kaynaklar 30.06.2024 tarihinde 31.12.2023'e göre %27,89 oranında artmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021-31.12.2021**	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022-31.12.2022**	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023-31.12.2023**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023-30.06.2023**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2024-30.06.2024**
Hasılat	172.952.008	504.914.600	483.793.924	335.652.379	297.680.832
Satışların Maliyeti (-)	-137.514.345	-405.152.288	-347.016.103	-233.240.777	-207.716.024
Brüt Kar (Zarar)	**35.437.663**	**99.762.312**	**136.777.821**	**102.411.602**	**89.964.808**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-11.572.215	-62.939.666	-94.904.002	-41.004.808	-52.447.843
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-7.230.083	-15.146.026	-28.958.392	-17.550.961	-13.897.371
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-589.463	-3.868.726	-4.005.742	-2.501.483	-1.144.289
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.941.958	28.414.703	9.012.928	57.279.835	21.132.937
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-25.206.349	-86.178.672	-34.069.105	-65.353.122	-43.481.990
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	**3.781.511**	**-39.956.075**	**-16.146.492**	**33.281.063**	**126.252**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	835.560	20.749.629	4.659.069	132.869	42.037
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	-310.147	-7.850.673	-2.546.014
Finansman Gideri Öncesi	**4.617.071**	**-19.206.446**	**-11.797.570**	**25.563.259**	**-2.377.725**

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 - Faks: 0352 321 37 13 Mersis: 0385 008 100 341 733 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Levent Mah. Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:4 Levent/İstanbul Tel: 0212 410 05 05 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumsal V.D./ 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Faaliyet Karı (Zararı)					
Finansman Gelirleri	20.484.830	22.739.495	45.233.913	8.342.921	9.455.961
Finansman Giderleri (-)	-25.562.412	-118.911.890	-85.371.932	-36.587.543	-51.720.606
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	74.569.747	-59.873.305	-6.702.869	-34.170.912
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**-460.511**	**-40.809.094**	**-111.808.894**	**-9.384.232**	**-78.813.282**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	1.523.709	-28.369.751	7.671.881	-1.018.388	9.035.956
Dönemin Vergi Gideri	-876.624	--	-763.456	--	262.064
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	2.400.333	-28.369.751	8.435.337	-1.018.388	8.773.892
Dönem Net Karı (Zararı)	**1.063.198**	**-69.178.845**	**-104.137.013**	**-10.402.620**	**-69.777.326**
Pay Başına Kazanç	0,0054	-0,3334	-0,2732	-0,0387	-0,1297

Hasılat

Şirket'in hasılatı 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 173,0 milyon TL, 504,9 milyon TL, 483,8 milyon TL, 335,7 milyon TL ve 297,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %4,18 oranında azalış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %11,31 oranında azalış göstermiştir.

Satışların Maliyeti

Şirket'in satışlarının maliyeti 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 137,5 milyon TL, 405,2 milyon TL, 347,0 milyon TL, 233,2 milyon TL ve 207,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %14,35 oranında azalış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %10,94 oranında azalış göstermiştir.

FORMET
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13
Mersis: 038 2051 0034 7338 Ticaret Sicil No: 33304
Minarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Zincirlikuyu Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173
Levent Plaza B Blok Kat: 8 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05
Marmara Kurumsal Vergi Dairesi 6100 262 6107
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Brüt kar

Şirket'in brüt karı 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 35,4 milyon TL, 99,8 milyon TL, 136,8 milyon TL, 102,4 milyon TL ve 90,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %37,10 oranında artış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %12,15 oranında azalış göstermiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in genel yönetim giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 11,6 milyon TL, 62,9 milyon TL, 94,9 milyon TL, 41,0 milyon TL ve 52,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %50,79 oranında artış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %27,91 oranında artış göstermiştir.

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket'in pazarlama satış ve dağıtım giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 7,2 milyon TL, 15,1 milyon TL, 29,0 milyon TL, 17,6 milyon ve 13,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama satış ve dağıtım giderleri 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %91,19 oranında artış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %20,82 oranında azalış göstermiştir.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Şirket'in Araştırma ve geliştirme giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 589,5 bin TL, 3,9 milyon TL, 4,0 milyon TL, 2,5 milyon TL ve 1,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Araştırma ve geliştirme giderleri 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %3,54 oranında artış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %54,26 oranında azalış göstermiştir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize San. Bol. 5. Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 78
Mersis: 0352 321 37 78
Mimarsinan V.D.: 382 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Levent Plaza B Blok Kat 2 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 410 05 00
Marmara Kurumsal V.D.: 061 002 6104
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 12,9 milyon TL, 28,4 milyon TL, 9,0 milyon TL, 57,3 milyon TL ve 21,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %68,28 oranında azalış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %63,11 oranında azalış göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 25,2 milyon TL, 86,2 milyon TL, 34,1 milyon TL, 65,4 milyon TL ve 43,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %60,47 oranında azalış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %33,47 oranında azalış göstermiştir.

Esas Faaliyet Karı (Zararı)

Şirket'in esas faaliyet karı (zararı) 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 3,8 milyon TL, -40,0 milyon TL, -16,1 milyon TL, 33,3 milyon TL ve 126,3 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 835,6 bin TL, 20,7 milyon TL, 4,7 milyon TL, 132,9 bin TL ve 42,0 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %77,55 oranında azalış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %68,36 oranında azalış göstermiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 dönemlerinde yatırım faaliyetlerinden gideri bulunmamakla birlikte 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden giderleri sırasıyla; 310,4 bin TL,

FORMET
METALURJİ CAM SANAYİ A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ
Fax: 0352 321 37 13
Ticaret Sicil No: 33304
V.D.: 388 081 00 34

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Levent Plaza
Fax: 0212 410 05 00
Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

			7,9 milyon TL ve 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden giderler 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre %67,57 oranında azalış göstermiştir. **Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)** Şirket'in finansman gideri öncesi faaliyet karı (zararı) 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 4,6 milyon TL, -19,2 milyon TL, -11,8 milyon TL, 25,6 milyon TL ve -2,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. ***Finansman Gelirleri*** Şirket'in finansman gelirleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 20,5 milyon TL, 22,7 milyon TL, 45,2 milyon TL, 8,3 milyon TL ve 9,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %98,92 oranında artış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %13,34 oranında artış göstermiştir. ***Finansman Giderleri*** Şirket'in finansman giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 25,6 milyon TL, 118,9 milyon TL, 85,4 milyon TL, 36,6 milyon TL ve 51,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %28,21 oranında azalış göstermiştir. 30.06.2024 tarihinde 30.06.2023'e göre ise %41,36 oranında artış göstermiştir. **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)** Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı) 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; -460,5 bin TL, -40,8 milyon TL, -111,8 milyon TL, -9,4 milyon TL ve -78,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. **Dönem Net Karı (Zararı)** Şirket'in dönem net karı (zararı) 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 1,1 milyon TL, -69,2 milyon TL, -104,1 milyon

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Mersis: 0388 0081 00 34 7339
Mudarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Levent Plaza B Blok, Kat:5
Tel: 0212 410 05 00
Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104
Mersis No: 0061 0026 1044 3175

		TL, -10,4 milyon TL ve -69,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	279.000.007	543.601.395	636.693.518	769.545.547
Kısa Vadeli Yükümlülükler	106.741.452	406.050.800	300.696.205	463.345.542
Net İşletme Sermayesi	**172.258.555**	**137.550.595**	**335.997.313**	**306.200.005**

Şirket'in işletme sermayesi ''dönen varlıklar - kısa vadeli yükümlülükler'' olarak hesaplanmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 538.130.952 TL'dir. Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla işletme sermayesi pozitiftir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 306.200.005 TL tutarında olup, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamak için "Net İşletme Sermayesi" önümüzdeki en az 12 (on iki) aylık dönem için yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Yapılacak sermaye artırımında mevcut paylar karşılığında hamiline yazılı, imtiyazsız ve Borsa İstanbul'da işlem gören nitelikte pay verilecektir. İhraç edilecek ve borsada işlem görecek payın menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TREFRMT00015 olacaktır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı**	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 538.130.952 TL olup, her bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Bedeli tam olarak ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL (Bir Türk Lirası)'dır.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis No: 0385 001 0001 1737 Ticaret Sicil No: 32254 Mimarsinan V.D. 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173, Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 02 80 Faks: 0212 410 02 85 Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

	Her bir payın nominal değeri	
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuatta pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kâr Payı Tebliği II-19.1, TTK md.507) - Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1,VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1, TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407,409,417) - Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK madde 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn Md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği, VII-128.1)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının**	Şirket payları "FORMT" kodu ile 2018 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. Şirket

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Mimarsinan V.D. 386 081 00 34

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Levent Plaza B Blok Marmara Kurumlar Mersis No: 0261 0026 1044 3175

	borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	payları Borsa'da işlem gördüğü için, sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1'inci gün itibarıyla, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin 14. Maddesi ile düzenlenmiştir. İlke olarak; Şirket, orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansal planları ile piyasa koşulları ve ekonomideki gelişmeleri de göz önünde bulundurarak hissedarlarına azami oranda nakit kâr payı dağıtılmasını hedeflemektedir. Dağıtılacak kâr miktarı ve dağıtım tarihi Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda, genel kurul tarafından onaylanarak karara bağlanmakta olup bu çerçevede, dağıtıma konu edilebilecek net kârın %20'sinin nakit ve/veya hisse olarak pay sahiplerine dağıtılması prensibi benimsemiştir.

	D—RİSKLER	
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** -Şirket'in önemli müşterilerini kaybetmesi ticari faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. -Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Şirket, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. -Şirket, özellikle mobilya ve kapı grubu ürünlerinin satışını bayileri aracılığıyla gerçekleştirmekte olup bu bayilerin bir kısmının veya tamamının kaybedilmesi Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. -Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici; iş kazaları veya herhangi bir hukuki sürecin başlatılması gibi gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir. -Şirket'in planladığı yatırımlar; sözleşmenin karşı tarafları, küresel problemler ya da Şirket kaynaklı sebeplerle aksayabilir, bu durum Şirket'in geleceğe ilişkin öngörülerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. -Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar ve iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici ara vermelere yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 30 06 - Fax: 0352 321 30 13 Mersis: 0383 0030 0001 7016 Ticaret Sicil No: 33304 Mimsiman V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Levent Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat: 3 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar Vergi Dairesi: 0661 002 6104 Mersis No: 0661 0026 1044 3175

			-Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. -Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması Şirket'i olumsuz etkileyebilir. -Şirket, büyüme hedefleri doğrultusunda yapmayı planladığı yatırımlar için finansman bulamayabilir, bu yatırımları gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirebilse bile yatırımlar beklenen satış ve karlılık performansını sağlamayabilir. -Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir. -Şirket, teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir veya yeni teknolojiler Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtmada başarılı olamayabilir. -Şirket, müşterileri ve personeli hakkında saklaması gereken bilgileri muhafaza edemeyebilir. -Şirket'in halen taraf olduğu davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. -Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya yolsuzluk, yüz kızartıcı suçlar gibi hukuka aykırı davranışları, Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. -Şirket, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir. -Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. -Şirket, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir. -Değişebilecek mevzuat nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** -Türkiye ekonomisinde ve ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde yaşanabilecek daralmalar Şirket ve faaliyet

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Böl. 9. Cad. No:18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0198 0016 3017336 Ticaret Sicil No: 33804 Mimarsinan V.D.: 398 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D.: 061 002 6107 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

		gösterdiği sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. -Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. -Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Şirket, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. **Diğer riskler:** -Kredi riski -Likidite riski -Piyasa riski -Yabancı para riski -Faiz oranı riski -Sermaye riski -Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. -Dünya ekonomilerinin; Rusya-Ukrayna Savaşı, resesyon, yüksek enflasyon ve Covid-19 pandemisi ile ilgili içinde bulunduğu belirsizlik ve ülkemizin yaşayabileceği ekonomik sıkıntılar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
D.2	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Pay sahipleri temel olarak kâr payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır; **İhraç Edilen Payların Kâr Payı Gelirlerine İlişkin Riskler:** Kâr payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kâr dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kâr dağıtımı zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kâr dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Mimarsinan V.D. 388 081 00 34

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat: 5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 05 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 031 022 6104 Mersis No: 0031 0026 1044 3175

		Bu durumda genel kurul kâr dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır. **İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler**: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; İhraca ilişkin toplam maliyetin 5.126.416 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 807.196.428 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0064 TL'dir. Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

Tahmini Maliyet	**Tutar (TL)**
Kurul Ücreti (Payların İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	1.614.392,86
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	254.266,87
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	322.878,57
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	892.500,00
Aksan Hukuk Bürsou	1.400.000,00
Alsancak Denetim YMM Ltd. Şti.	525.000,00
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	42.377,81
Diğer	75.000,00
Toplam	**5.126.416,11**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	807.196.428,00
Net Gelir	802.070.011,89
Pay Başına Maliyet	0,0064

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Cad. No: 13 KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 038 809 100 341 0016 Ticaret Sicil No: 33 Mimarsinan V.D.: 386 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat: 1 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar Vergi D.: 081 002 8104 Mersis No: 0081 0026 1044 3175

E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 538.130.952 TL olan çıkarılmış sermayesi %150 oranında bedelli olarak 807.196.428 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak nakden karşılanmak suretiyle 1.345.327.380 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 807.196.428 TL nominal değerli pay karşılığı 807.196.428 TL olması beklenen sermaye artırımı gelirinden 5.126.416 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 802.070.012 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırımından elde edilecek fonun aşağıda tablo olarak özetlenen ve Fon Kullanım yerlerine ilişkin yönetim kurulu kararı ve raporunda belirtildiği üzere Şirket'in kısa vadeli kredilerinin ödenmesinde ve devam etmekte olan yatırımların finansmanında kullanılması planlanmaktadır. **Fonun Kullanım Yeri** — **Fonun Kullanım Oranı** Finansal Borçların Ödenmesi — %5 Çelik kapı ve bahçe mobilyası tesislerinin taşınması için gerekli kapalı alanların inşası ve taşınma maliyetleri — %80 İdari Bina ve sosyal tesislerin yapılması — %10 Isıtıcı pişirici tesisinde ilave yatırım ihtiyacı — %5
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında 1 TL bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakları bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma süresi 15 gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını sahip oldukları payların %100 oranında 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında olmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ' ta işlem

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 3013 Ticaret Sicil No: 2... Mersis: 038 803 ... 241 7 39 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok K:5 ... Tel: 0212 410 05 00 Fax: 021... 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 0061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

			yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesinde (www.formetcelikkapi.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (www.bullsyatirim.com) ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında olmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ' ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesinde (www.formetcelikkapi.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (www.bullsyatirim.com) ilan edilecektir.Pay bedelleri Formet Metal ve Cam Sanayi A.Ş. adına açılan ..... özel hesaba yatırılacaktır. Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmî kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 4. Cad. No: 16 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 038 8[illegible] Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Büyükdere Caddesi No:173, Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 [illegible] 6104 Marmara Kurumlar V.D.: [illegible] Mersis No: 0041 [illegible] 1044 3175

		izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Hukuki danışmanlık hizmeti veren Aksan Hukuk Bürosu ile mali danışmanlık hizmeti veren Alsancak Denetim ve YMM LTD Şti. danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arzda taraflar arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Şirket'in ticaret ünvanı Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi'dir. Sermaye artırımına ilişkin bir taahhüt bulunmamaktadır.
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**	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi hesaplandığında mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi negatif (-)%29,79 olacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi hesaplandığında; sulanma etkisi mevcut ortaklar için %9,73, yeni ortaklar için negatif (-) %5,84 olacaktır.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 038 803 1023 4172 39 Ticaret Sicil No: 33304 Hıncırlınan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok, Kat:5 Şişli/İSTANBUL Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D.: 351 002 8104 Mersis No: 0341 0026 1044 3175

	durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemi	**30.06.2024**
Bağımsız Denetim Firması Ticaret Unvanı	KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Adres	Bahçelievler Mahallesi 35. Cadde, No: 24/8 Çankaya/ Ankara
Tel / Faks	0 312 231 61 11/ 0 312 231 61 16
Sorumlu Denetçi	ALİ OSMAN EFLATUN
Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	ANKARA YMM ODASI

Hesap Dönemi	**31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023**
Bağımsız Denetim Firması Ticaret Unvanı	DENEYİM BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Adres	Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi Protokol Plaza, D:No:39A/14, Çankaya/Ankara
Tel / Faks	0 312 474 30 80
Sorumlu Denetçi	HARUN AKTAŞ
Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	ANKARA YMM ODASI

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

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 19 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0388 0810034139 Ticaret Sicil No: 33704 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Levent Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D.: 6104 Mersis No: 0861 0026 1014 3175

31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. 30.06.2024 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili sınırlı denetim raporları hazırlanmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.formetcelikkapi.com.tr adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir. Şirket'in temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

İşbu izahnamede yer alan finansal tablolar, dönemler itibarıyla Kurul Karar Organı'nın 28/08/2024 tarih ve 48/1367 sayılı Kararı Uyarınca Yapılan Duyuru'ya uygun olarak düzenlenmiştir.

30.06.2024 tarihli finansal tablo, 30.06.2024'e endekslenmiş ve TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Bu süreçte, finansal veriler enflasyon etkilerini yansıtacak şekilde düzeltilmiştir. Benzer şekilde, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli tablolar da 31.12.2023'e endekslenmiş olup, enflasyon muhasebesi TMS 29 çerçevesinde uygulanmıştır. Ancak, 31.12.2021 dönemi için enflasyon muhasebesi uygulanmamış olup, bu döneme ait finansal veriler, 31.12.2022 tarihli bilanço değerlerinden alınmıştır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021**	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022**	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2024**
Dönen Varlıklar	**279.000.007**	**543.601.395**	**636.693.518**	**769.545.547**
Nakit ve Nakit Benzerleri	46.105.739	29.900.847	96.525.554	101.066.038
Ticari Alacaklar	88.229.859	208.931.394	196.325.159	240.402.047
Diğer Alacaklar	2.247.221	9.139.663	3.242.706	4.170.208
Stoklar	99.067.279	165.641.538	263.392.211	298.235.054
Peşin Ödenmiş Giderler	18.495.109	104.824.820	34.218.405	78.904.271
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	4.111	--	--	1.101.397
Diğer Dönen Varlıklar	24.850.689	25.163.133	42.989.483	45.666.532
Duran Varlıklar	**68.570.195**	**640.920.447**	**687.774.896**	**924.292.792**
Ticari Alacaklar	--	26.599.169	12.849.200	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.135.000	12.044.900	--	--
Maddi Duran Varlıklar	44.360.375	587.624.276	654.881.607	886.338.167
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.999.017	14.234.143	5.278.267	9.294.860

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0388 0181 0200 0017 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173, Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 0461 0028 6104 Mersis No: 0461 0028 1044 3175

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	111.777	417.959	12.880.585	13.780.941
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9.964.026	--	1.885.237	14.878.824
Toplam Varlıklar	**347.570.202**	**1.184.521.842**	**1.324.468.414**	**1.693.838.339**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**106.741.452**	**406.050.800**	**300.696.205**	**463.345.542**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.369.357	40.503.443	34.773.678	92.034.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.003.399	50.743.938	58.360.045	113.511.156
Ticari Borçlar	64.471.084	204.284.077	119.769.551	103.758.401
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.022.818	3.663.401	6.438.071	6.919.540
Diğer Borçlar	1.119.081	10.894.845	2.045.458	45.458
Ertelenmiş Gelirler	18.885.993	89.335.660	73.661.701	135.925.954
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	284.740	--	385.984	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.164.867	4.150.398	2.535.040	8.537.095
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	420.113	2.475.038	2.726.677	2.592.352
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12.737.539**	**74.013.751**	**100.615.624**	**168.408.874**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10.408.927	42.712.401	99.525.248	164.711.052
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.328.612	7.749.437	1.090.376	3.689.744
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	23.551.913	--	--
Toplam Yükümlülükler	**119.478.991**	**480.064.551**	**401.311.829**	**631.754.416**
Toplam Özkaynaklar	**228.091.211**	**704.457.291**	**923.156.585**	**1.062.083.923**
Ödenmiş Sermaye	246.000.000	269.065.476	538.130.952	538.130.952
Sermaye Düzeltme Farkları	--	773.681.007	815.175.833	1.145.625.919
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	57	26.903.682	28.536.086	35.594.370
Geri alınmış paylar	--	--	-1.127.866	-21.622.873
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.981.535	-4.325.549	7.405.391	-6.008.141
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.084.500	6.007.668	6.048.195	7.436.368
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-18.075.009	-297.696.148	-366.874.993	-567.295.346
Net Dönem Karı / Zararı	1.063.198	-69.178.845	-104.137.013	-69.777.326
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--
Toplam Kaynaklar	**347.570.202**	**1.184.521.842**	**1.324.468.414**	**1.693.838.339**

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30.06.2023 ve 30.06.2024 tarihli kar-zarar tabloları, 30.06.2024'e endekslenmiş ve TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Bu süreçte, finansal veriler enflasyon etkilerini yansıtacak şekilde düzeltilmiştir. Benzer şekilde, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli tablolar da 31.12.2023'e endekslenmiş olup, enflasyon muhasebesi TMS 29 çerçevesinde uygulanmıştır. Ancak, 31.12.2021 dönemi için enflasyon muhasebesi uygulanmamış olup, bu döneme ait finansal veriler, 31.12.2022 tarihli kar-zarar tablosu değerlerinden alınmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021-31.12.2021**	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022-31.12.2022**	**Tam Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023-31.12.2023**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023-30.06.2023**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2024-30.06.2024**
Hasılat	172.952.008	504.914.600	483.793.924	335.652.379	297.680.832
Satışların Maliyeti (-)	-137.514.345	-405.152.288	-347.016.103	-233.240.777	-207.716.024
Brüt Kar (Zarar)	**35.437.663**	**99.762.312**	**136.777.821**	**102.411.602**	**89.964.808**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-11.572.215	-62.939.666	-94.904.002	-41.004.808	-52.447.843
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-7.230.083	-15.146.026	-28.958.392	-17.550.961	-13.897.371
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-589.463	-3.868.726	-4.005.742	-2.501.483	-1.144.289
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.941.958	28.414.703	9.012.928	57.279.835	21.132.937
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-25.206.349	-86.178.672	-34.069.105	-65.353.122	-43.481.990
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	**3.781.511**	**-39.956.075**	**-16.146.492**	**33.281.063**	**126.252**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	835.560	20.749.629	4.659.069	132.869	42.037
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	-310.147	-7.850.673	-2.546.014
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	**4.617.071**	**-19.206.446**	**-11.797.570**	**25.563.259**	**-2.377.725**

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Tel: 0352 321 37 13 - Fax: 0352 321 37 13 KAYSERİ Mersis: 038 [illegible] Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173. Levent Plaza B Blok Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 [illegible] 05 Marmara Kurumlar V.D. [illegible] 6104 Mersis No: 006[illegible]026 1044 3175

Finansman Gelirleri	20.484.830	22.739.495	45.233.913	8.342.921	9.455.961
Finansman Giderleri (-)	-25.562.412	-118.911.890	-85.371.932	-36.587.543	-51.720.606
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	74.569.747	-59.873.305	-6.702.869	-34.170.912
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**-460.511**	**-40.809.094**	**-111.808.894**	**-9.384.232**	**-78.813.282**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	1.523.709	-28.369.751	7.671.881	-1.018.388	9.035.956
Dönemin Vergi Gideri	-876.624	--	-763.456	--	262.064
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	2.400.333	-28.369.751	8.435.337	-1.018.388	8.773.892
Dönem Net Karı (Zararı)	**1.063.198**	**-69.178.845**	**-104.137.013**	**-10.402.620**	**-69.777.326**
Pay Başına Kazanç	0,0054	-0,3334	-0,2732	-0,0387	-0,1297

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 (Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler) ve 23 no'lu (İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler) bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Sermaye artırım nedeniyle Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda açıklanan risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi açısından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: (352) 321 37 00 Fax: (352) 321 37 13 Mersis No: 0352 0190 9007 7356 Ticaret Sicil No: 33984 Mimarsinan V.D. 388 081 00 34

Bullsyatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173, Levent Plaza B Blok Kat 6 İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 381 002 0104 Mersis No: 0381 0026 1044 3175

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in önemli müşterilerini kaybetmesi ticari faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülmede; Şirket'in ürünlerini talep eden Şirket müşterilerinin finansal zorluklarla karşılaşması, Şirket'e olan ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmeleri ve/veya ticari faaliyetlerini durdurmaları durumunda, Şirket'in nakit akışları ve ürün satışlarında sorun yaşanabilir. Böyle bir durum Şirket'in ticari faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

Şirket, sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.
Şirket'in faaliyette bulunduğu alanlara yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artmasıyla Şirket'in karlılığı ve sektördeki pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket, müşterilerine sağladığı ürünlerin kalitesinde herhangi bir değişiklik olmasa ve rekabetçi fiyat politikası uygulasa dahi Şirket'in faaliyet gösterdiği ürün segmentlerine yeni yerel veya uluslararası şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin, Şirket'in faaliyet alanlarına olan yatırımlarını artırması; rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler, müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir, bu durum Şirket'in kar marjlarının düşmesini beraberinde getirebilir.

Rekabet ortamının artması, Şirket'in pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve Şirket'in fiyat politikasını sürdürememesi halinde; Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler, sektöre benzer ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durum net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, özellikle mobilya ve kapı grubu ürünlerinin satışını bayileri aracılığıyla gerçekleştirmekte olup bu bayilerin bir kısmının veya tamamının kaybedilmesi Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.
Mobilya sektöründe satışlar firma bilinirliği ve kalite kadar müşterinin ürünü satın aldığı kişiyle olan diyaloglarına da bağlı olmaktadır. Şirket'in çelik kapı sektöründe hemen her şehirde ana veya bu bayilerin alt bayileri şeklinde dağılmış bayilik ağı bulunmakta olup bahçe mobilyalarında ise İstanbul, Samsun ve Antalya ve İzmir'de birer adet olmak üzere dört adet bayisi bulunmaktadır. Şirket'in bayileri bulundukları şehirlerde satış kabiliyetleri yüksek

FORMET METAL VE ORM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Ahmet Tekin Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 [illegible] Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 038 [illegible] Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok, Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05[illegible] Fax: 0212 410 [illegible]05 Marmara Kurumlar V.D. 061 0[illegible]2 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

kişilerden seçilmezse o şehirlerde marka bilinirliği ve satışlar istenilen seviyelere erişilemeyebilir. Özellikle bu bayilerde çalışanların mobilya sektörünün dinamiklerini bilmesi, her şeyden önce dürüst bir esnaf olması ve müşterilere bu durumu yansıtması gerekmektedir. Bu türden bayilerin kaybedilmesi veya seçilen bayilerin istenilen özelliklere sahip olmaması satışları olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ya da tedarikçilerinin itibarını zedeleyici; iş kazaları veya herhangi bir hukuki sürecin başlatılması gibi gelişmeler Şirket faaliyetleri açısından olumsuzluk yaratabilir.
Şirket'in ya da hammadde tedarikçilerinin iş hukuku, çevre düzenlemeleri ve diğer uyulması zorunlu yasal düzenlemelere uyum sağlayamaması halinde ya da bu tip ihlâllerin var olduğu yönünde bir izlenim gelişmesi durumunda Şirket'in ürettiği ürünlerin öncelikli olarak üretimi sekteye uğrayabilir, Şirket'in itibarı zedelenebilir, müşteri ilişkileri etkilenebilir ve bu durum satışların olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Ayrıca olası bir ihlâl tespitinden sonra hammadde tedarikçisi değiştirmek ek masraflara ve üretimde aksamalara sebep olabilir. Bu olayların herhangi biri Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Şirket'in planladığı yatırımlar; sözleşmenin karşı tarafları, küresel problemler ya da Şirket kaynaklı sebeplerle aksayabilir, bu durum Şirket'in geleceğe ilişkin öngörülerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla üretimi ve verimliliği artırmak amacıyla yatırımlar gerçekleştirmiş olup aynı zamanda mevcut durum itibarıyla devam eden ve planladığı yatırımları da bulunmaktadır.

Şirket, geleceğe ilişkin planlarında ve öngörülerinde bu yatırımların zamanında tamamlanacağı varsayımıyla hareket etmektedir. Ancak bu planlamaların öngörülemeyen sebeplerle; sözleşmenin karşı tarafları, küresel problemler ya da Şirket kaynaklı sebeplerle aksaması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in gerçekleştirmeyi planladığı GES üretim tesisinin yeni devreye alınacak olması nedeniyle operasyonel sorunlar yaşayabilir ve bu yatırımlardan beklenen karlılığı etkileyebilir.

Yine bağlı ortaklığın uhdesinde bulunan taşınmaz üzerindeki hangarlara mevcut üretimlerin taşınması ana hedef olduğundan bunun tamamlanmasıyla ilgili işgücü ve malzeme fiyatlarında beklenmeyen artışlar veya tedarik sorunları Şirket'in karlılığını etkileyebilir.

Diğer taraftan Şirket'in GES yatırımı tamamen regüle bir faaliyet olup ilgili devlet kuruluşları tarafından yapılacak mevzuat değişiklikleri nedeniyle bu faaliyetin gerçekleştirilmesi gecikebilir, yasaklanabilir veya öngörülenden daha maliyetli olabilir. İşletmeden elde edilmesi planlanan gelir ve kar azalabilir.

Şirket planlamış olduğu yatırımların gerçekleşmesi sonucunda Kayseri Beydeğirmeni mevkiinde bulunan yeni tesislerine taşınma süreci Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

FORMET
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize San. Bölg. 9. Cad. No: 18 / KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 08 / Fax: 0352 321 37 13
Mersis: 038 800 100 345 7339 Ticaret Sicil No: 33304
Mimarsinan V.D.: 386 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Levent Plaza B Blok
Marmara Kampüs
Mersis No: 0381 0026 1044 3175

Şirket'in merkez tesislerinde bulunan çelik kapı ve bahçe mobilyaları üretim tesislerinin taşınması için yaklaşık bir yıllık süreç öngörülmektedir.
Şirketin mevcut tesislerdeki makinaların, hammadde stokların ve diğer demirbaş ile mamul maddelerin taşınması uzun süreli bir taşınma programını zorunlu hale getirmekte ve hatlarının parça parça taşınması üzerine plan yapılmaktadır. Ancak, bu süre içerisinde üretim sürecinin aksatılmadan devam edebilmesi ve programa tam olarak uyulmaması mümkün olmayabilir ve üretimde kesintiler ve siparişlerin aksaması söz konusu olabilir. Bu durum şirketin üretim ve kar kayıplarına neden olabilir.

Şirketin çalışanlarının büyük ölçüde servisle taşınması söz konusu olup taşınma nedeniyle bazı çalışanların yol uzaklığı nedeniyle işi bırakması söz konusu olabilir.

Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar ve iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici ara vermelere yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
Üretim sürecinde kullanılan makinelerde meydana gelebilecek arızalar, üretimin durmasına sebep olabilir. Şirket bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına ve hatta durmasına veya ürün teslimatı yapamamasına sebep olabilir. Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, güvenlik ve yemek hizmetleri gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili olmayan birtakım işlerin görülmesi için alt yüklenicilerden güvenlik, temizlik ve yemek hizmetlerini alabilir. İş Kanunu uyarınca Şirket, alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklardan, işçi alacak ve SGK primlerinden müştereken ve müteselsilen sorumlu olacaktır. Şirket, zaman zaman alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, iş güvenliği hususunda tedbirler konusunda ne kadar titiz davransa da iş kazaları gerçekleşebilir, kazalar neticesinde Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu husus Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in satışlarının tamamına yakını vadeli satışlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerde vade sonunda tahsilatta sıkıntı yaşanması söz konusu olursa vade ve nakit akışı uyuşmazlıkları gerçekleşebilir ve bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in ihracatlarından elde edilecek alacakları sigortalanmamaktadır. Şirket yurt dışı alacaklarından bir kısmını ya da tamamını tahsil edemeyebilir.

FORMET METAL VE ZAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölgesi 3. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 06 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0384 008 100 3457335 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Altıntepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D.: 0280 0026 104 Mersis No: 0284 0026 1044 3175

Şirket bir kısım tesislerini sigorta şirketlerinin teklif vermemesi vb nedenlerle sigortalamayabilir ya da karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket, hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir.

Şirket, her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da Şirket'in faaliyetleri kapsamında yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarların bir kısmını veya tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar, Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Şirket, elektrik aksamı veya ekipmanlarının eski olması nedeniyle üretim tesislerini, idari binalarını veya işletmesine dahil olan yerleri sigorta ettiremeyebilir.

Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatının bir kısmının veya tamamının alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, hasılatını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.
Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını yerine getirebilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Şirket'in gerekli finansmanı özkaynaklarından veya dış borçlanma yoluyla sağlayamaması, yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalması, aldığı kredileri ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, bu gibi durumların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

Şirket halihazırda esas faaliyetlerinden kar elde etse bile finansman giderlerinin yüksek olması nedeniyle zarar etmektedir ve bu durum gelecekte de devam edebilir.

Öte yandan, Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek herhangi bir satın alma ve yatırım fırsatının finansmanı için kaynak ihtiyacı oluşması halinde; yerel ve küresel ekonomik koşulların olumsuz olması durumunda finansman maliyetleri artabilir veya dış kaynak elde edilemeyebilir.

Finansman maliyetlerinin yükselmesi Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratacak olup Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Finansman imkanlarının tıkanması durumunda ya da Şirket kredibilitesinin düşmesi durumunda Şirket, likidite riskine maruz kalabilir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 13 Mersis: 038 803 1951 211 7039 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:5 Levent - İstanbul Tel: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 061 002 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Şirket, büyüme hedefleri doğrultusunda yapmayı planladığı yatırımlar için finansman bulamayabilir, bu yatırımları gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirebilse bile yatırımlar beklenen satış ve karlılık performansını sağlamayabilir.

Şirket'in GES tesisi kurulumu ve kendi bağlı ortaklığına ait arsa üzerine taşınması için gereken yatırımlar, finansman bulunamaması nedeniyle gecikebilir. Yatırım tutarı beklenenden fazla olabilir ve Şirket daha fazla mali külfete girmek durumunda kalabilir. Yatırımlar tamamlansa ve üretime geçilse bile hedeflenen pazarlarda istenen satış performansı yakalanamayabilir. Şirket'in ürününe talep azalmış olabilir. Böyle bir durumda yatırımdan hedeflendiği kadar hasılat ve karlılık katkısı sağlanamayabilir. Kapasite artsa bile bu artışın gerektirdiği iş gücünün temininde sorun yaşanabilir, birim iş gücü maliyetleri yükselebilir. Tüm bu gelişmeler neticesinde Şirket, uzun vadeli hasılat ve karlılık hedeflerine planlandığı tutarda, oranda, zamanda ulaşamayabilir.

Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket'in stratejik planlanma başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Mevcut durumdaki ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in söz konusu personelleri istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler,
- Şirket'in satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması,
- Şirket'in markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

Şirket, stratejik adımlarını etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulayabilse dahi, ürünlerine olan talebi artıracağını ve büyüme sürecini başarılı olarak yönetebileceğini garanti edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize San. Böl. 9. Cad. No:18 KAYSERİ Tel: 0352 321 37 00 Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 039 8001 00 3017 335 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 888 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 09 Marmara Kurumlar V.D.: 046 [illegible] 6104 Mersis No: 0046 [illegible] 1044 2075

Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkisi olması mümkündür.

Şirket, teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir veya yeni teknolojiler Şirket'in mevcut ürünlerine olan talebi azaltabilir ve Şirket, yeni ürünler geliştirmede veya tanıtmada başarılı olamayabilir.
Şirket'in ürettiği ürünlerin hitap ettiği sanayi ve inşaat sektöründe ihtiyaçların değişmesi, farklı ürünlerin tercih edilmesi ve ancak yeni geliştirilecek ürünlerin bu ihtiyaçları karşılaması; Şirket'in mevcut ürün gamının yetersiz kalmasına neden olabilir. Örneğin, Şirket bahçe mobilyaları alanında yeterli marka bilinirliği oluşturamayabilir ve AR-GE faaliyetlerinde başarılı olamayabilir ve bu gibi nedenlerle yenilikçi mobilya, ısıtıcı pişirici veya çelik kapı ürünleri geliştiremeyebilir.

Ürün gamının yenilikçi ürünlerle desteklenememesi Şirket'in satışlarının olumsuz etkilenmesine ve pazar kaybına neden olabilir. İnşaat sektöründeki gelişen teknolojiler ışığında pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin dizayn, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir.

Ayrıca, alternatif hammaddelerin Şirket tarafından üretilen ürünlerde kullanılma olasılığı, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin artan endişeler, Şirket'in bazı ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket'in kullanımı azalan ürünlerin satışlarının yerine yeni ürünler geliştirmesi mümkün olmayabilir. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmek için katlandığı maliyetler, yatırımıyla orantılı olarak gelir veya kâr artışıyla sonuçlanamayabilir. Şirket'in, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin yeni beklentilerine uygun ürünlerin başarılı bir şekilde geliştirilmesini ve piyasaya sürülmesini başarılı bir şekilde yönetememesi durumunda; operasyonları, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Bilgisayar virüsleri, elektrik kesintileri ve benzeri teknik aksaklıklar, üretim ve hizmette aksamalara, kesintilere, ödeme tahsilatlarında sorunlara yol açabilir.

Şirket, müşterileri ve personeli hakkında saklaması gereken bilgileri muhafaza edemeyebilir.
Şirket'in müşterileri veya personelleri ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin veya ticari sırların, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen yetkisiz üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri, yasal süreç başlatabilir.

Buna ek olarak işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmalarına Şirket bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Şirket aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dahilindedir.

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Cad. No:18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0381 0031 1730 0016 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173, Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 [illegible] 05 05 Marmara Kurumlar V.D. [illegible] Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Bu gibi yasal süreçler Şirket'e ekstra maliyet çıkarabilir, Şirket'in itibarının zedelenmesine neden olabilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in halen taraf olduğu davaların aleyhte sonuçlanması durumunda Şirket, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Şirket'in finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in pişirici ısıtıcı tesisinin bulunduğu binanın mülk sahibi ile yaşanan kira parasının tespiti davası Şirket aleyhine sonuçlanabilir ve Şirket beklemediği bir kira maliyetiyle karşılaşabilir.

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya yolsuzluk, yüz kızartıcı suçlar gibi hukuka aykırı davranışları, Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin, etik ilkelere veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının önlenmesi dahil her türlü kanun ihlali, Şirket'in para cezasına çarptırılmasına sebep olabilir. Yaşanabilecek ihlallerden dolayı Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden etkilenebilir. Şirket, aynı zamanda yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan etkilenebilir.

Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Bankalar, ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların söz konusu kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını, buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

FORMET METAL VE OTOM. SANAYİ A.Ş. Organize San. Bölg. Cad. No: 18 - KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 0355 809 1001 341 7359 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173 Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 05 Marmara Kurumlar V.D. 006 6104 Mersis No: 0061 0026 1044 3175

Şirket, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir.

Şirket'e vergi daireleri tarafından yapılabilecek denetimler sonucu tesis edilecek cezalar, faaliyet sonuçları veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Değişebilecek mevzuat nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ile ilgili değişebilecek mevzuat nedeniyle tesis edilen yeni kuralların Şirket'in faaliyetlerine ve gelirlerine olumsuz yansıması söz konusu olabilir. Üretim koşullarının zorlaştırılması ve kambiyo ve ihracat mevzuatında yaşanan değişiklikler ilave maliyetler yaratabilir ve hatta birtakım ürünlerin ihraç edilmesinin yasaklanması halinde Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
Yeni getirilen EYT mevzuatı nedeniyle Şirket çalışanlarından yirmi bir kişi emekli olmuştur. Emekli olan personelin Şirket'e getirdiği kıdem tazminatı yükü 1.469.575 TL olarak gerçekleşmiştir.
Aynı şekilde EYT mevzuatı ile Şirket'ten ayrılanların yerine çalışacak işçi bulmakta büyük güçlük yaşanmaktadır. Bunların yerine özellikle kalifiye eleman yetiştirilmesinde güçlük yaşanmaktadır. Bu gibi mevzuat değişiklikleri sebebiyle önümüzdeki dönemlerde de zorluklar yaşanabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Türkiye ekonomisinde ve ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde yaşanabilecek daralmalar Şirket ve faaliyet gösterdiği sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
Küresel ekonomik koşullar ve ülkenin ekonomik performansı, tüketici harcamalarını etkileyen unsurlardır. Yüksek işsizlik, faizlerde aşırı dalgalanmalar, yüksek tüketici borç seviyeleri, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar gibi ekonomide yaşanacak olumsuzluklar ve belirsizlik ortamı sektör hasılatını ve karlılığını olumsuz etkileyebileceği için sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Türkiye ve global ekonomide yaşanabilecek finansal daralmalar, stokların nakde çevrilmesinde, ticari alacakların tahsilinde sorun yaratabilir. Böyle bir durum nakit sıkıntısına ve/veya faaliyetlerin aksamasına neden olabilir. Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek ekonomik daralmalar neticesinde talep azalmasından kaynaklı sektörün genelinde hasılat ve karlılık rasyolarında azalma yaşanabilir. Yoğun satış yapılan kalıp imalat sanayii, makine imalatı ve otomotiv yan sanayiinde meydana gelebilecek ekonomik daralmalar, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal durumunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca müşterilerin ödemelerini geciktirmesi ya da ödeme yapamaması durumunda sektörün finansal performansı da olumsuz etkilenebilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
Dünya ekonomilerinin yüksek enflasyon neticesinde parasal sıkılaşmaya gitmesi ve resesyon belirsizlikleri bulunmaktadır. Global çapta yaşanacak sıkıntılar, fiyatların düşmesine ve tahsilatlarda gecikmelere yol açabilir.
Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek jeopolitik gelişmeler nedeniyle olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

FORMET
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize Sanayi Böl. 2. Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13
Mersis: 038 803 100 341 7202 Ticaret Sicil No: 33304
Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173,
Levent Plaza B Blok, Kat: 4 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 [illegible]
Marmara Kurumlar V.D.: 081 [illegible]
Mersis No: 0061 [illegible] 1044 3175

Şirket'in üretimde kullandığı önemli bazı hammaddelerin yurt dışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurt dışına ihraç edilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin, Türkiye'ye ya da başka devletlerin ürünlerinin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir. Bu durum hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum sağlayamayabilir, ülkelerin sağlık veya başka bir nedenle ürünlerle ilgili gümrük/idari kısıtlarıyla karşılaşabilir, bu nedenlerle mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut sözleşmeler ile ilgili teslimlerin yapılamamasına ve müşterilerden yeni sipariş alınamamasına neden olabilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Şirket, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artmasıyla Şirket'in karlılığı ve sektördeki pazar payı azalabilir, bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket, müşterilerine sağladığı ürünlerin kalitesinde herhangi bir değişiklik olmasa ve rekabetçi fiyat politikası uygulasa dahi Şirket'in faaliyet gösterdiği ürün segmentlerine yeni yerel veya uluslararası şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin bu sektöre olan yatırımlarını artırması; rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni giren üreticiler, müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak, müşteri kayıplarına neden olabilir, bu durum Şirket'in kar marjlarının düşmesini beraberinde getirebilir.

Rekabet ortamının artması, Şirket'in pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve Şirket'in fiyat politikasını sürdürememesi halinde; Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir. Müşteriler, sektöre benzer ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durum net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

FORMET
METAL VE CAM SANAYİ A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 1. Cad. No: 18 - KAYSERİ
Tel: 0352 321 37 18 - Fax: 0352 321 37 13
Mersis: 0383 013 100 321 7336 Ticaret Sicil No: 33304
Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
www.bullsyatirim.com
Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173,
Levent Plaza B Blok, Kat 7 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 410 05 00 Fax: 0212 410 05 04
Marmara Kurumlar Vergi Dairesi 6104
Mersis No: 0041 0026 1044 3176

- Şirket'in, içinde bulunduğu sektörlerdeki rekabet nedeniyle kar marjları minimuma çekilebilir, bu da finansal durum ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Çelik kapı sektöründe önemli payı olan üretici firmaların yanında her ilde birçok imalathanenin varlığı bilinmektedir. Bunlar bulundukları illerdeki müşteriye yakınlıklarından nakliye ve lojistik avantajlarını müşterilerine yansıtabilmektedir. Öte yandan Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü Kayseri içerisinde de birçok çelik kapı üreticisi bulunmaktadır. Diğer taraftan pişirici sektöründe ülkemizde yüksek kapasiteli fırın üreticileri bulunmaktadır. Bunlardan bir kısmı da Kayseri'de üretim yapmaktadır.
- Sektörde hammadde olarak kullanılan emtiaların fiyat değişiminden dolayı sektörde faaliyet gösteren firmaların maliyetleri artabilir ve genel olarak üretimde gerilemeye sebep olabilir. Artan hammadde fiyatları ürün fiyatlarına yansıtılırsa, genel olarak talepte bir daralma yaşanabilir.
- Türkiye'de inşaat sektörü son 15 yılda sürekli büyüme göstermiş olsa da bu sektörde yaşanabilecek olumsuz gelişmelerden çelik kapı sektörü de etkilenebilecektir.
- Diğer yandan dayanıklı tüketim malları sektöründe, fason üretimin sürdürülmesi halinde ana satıcılara bağlı olma riski devam etmektedir.
- Özellikle hammadde fiyatlarında döviz bazlı görülebilecek artışlar tüm sektörü olduğu gibi Şirket'i de etkileyecektir.
- Döviz kurundaki dalgalanmalar ihracatta rekabet ortamını etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:
Kâr payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççı'nın zarar ettiği dönemlerde kâr payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile İhraççı'nın geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kâr dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr olsa bile ortaklar genel kurulu kâr dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kâr dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:
Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

5.4. Diğer riskler:
5.4.1. Finansal Riskler:
5.4.1.1. Kredi Riski

FORMET METAL VE CAM SANAYİ A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Cad. No:18 KAYSERİ Tel: 0352 321 37 08 - Fax: 0352 321 37 13 Mersis: 036 809 [illegible] 7330 Ticaret Sicil No: 33304 Mimarsinan V.D.: 388 081 00 34

BULLS Yatırım Menkul Değerler A.Ş. www.bullsyatirim.com Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:173, Levent Plaza B Blok, Kat:5 Şişli/İstanbul Tel: 0212 410 05 [illegible] Marmara Kurumlar V.D. [illegible] Mersis No: 0061 [illegible] 1044 3175