

FORMET METAL VE CAM

SANAYİ A. Ş.

**Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım
Yerlerine İlişkin Raporudur**

22.09.2025

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) 33. Maddesi hükümleri uyarınca, bedelli sermaye artırımdan elde edilen fonun kullanımına ilişkin hazırlanan rapordur.

Formet Metal ve Cam Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Raporu

Tahsisli Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Raporudur

1) RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Pay Tebliği) "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesinde diğer hususların yanı sıra halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuyu bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir. İşbu "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor", Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi çerçevesinde 16.09.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararına konu tahsisli sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağını açıklamak için hazırlanmış olup kamuoyuna duyurulmaktadır.

2) SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Türkiye ekonomisinde son yıllarda yaşanan; yüksek enflasyon, faiz oranlarındaki artış ve bu hususa bağlı olarak artan finansman maliyetleri, direkt ve dolaylı işçilik maliyetlerindeki öngörülemez yükseliş, kalifiye eleman bulunmasındaki sıkıntılar, kur oynaklığı, iç/dış piyasada rekabetçi fiyat politikasının fiyatları aşağı yönlü baskılaması gibi sebeplerle imalat sanayinde faaliyet gösteren şirketlerde sektör sorunları yaşamaktadır.

Aşağıda verilen tablolardan da anlaşılacağı üzere özellikle reel sektörün omurgasını oluşturan mobilya, metal, cam ve yan sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren birçok şirket, nakit akışlarındaki bozulmalar nedeniyle konkordato süreçlerine yönelmiş ya da finansal yeniden yapılandırma ihtiyacı doğmuştur.

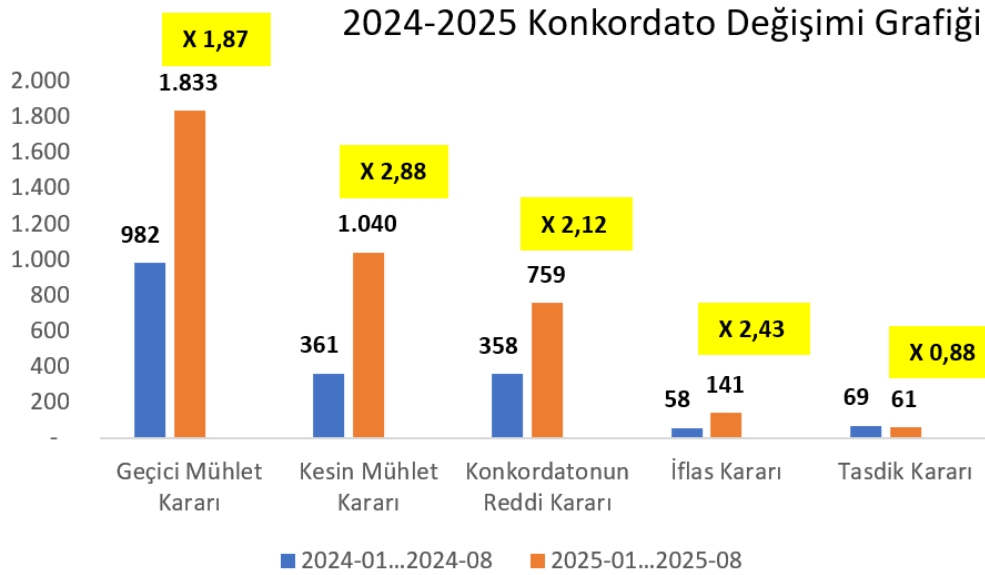
Dönem/ Konkordato Sayıları	Geçici Mühlet Kararı	Kesin Mühlet Kararı	Red Kararı	İflas Kararı	Tasdik Kararı	Genel Toplam
2018	1.384	100	54	13		1.551
2019	1.387	1.634	552	91	27	3.691
2020	419	561	643	121	363	2.107
2021	451	351	595	116	401	1.914
2022	404	307	546	69	261	1.587
2023	519	353	408	65	171	1.516
2024	1.723	827	701	132	114	3.497
2024 Ay Ortalaması	144	69	58	11	10	291
2024 En Yüksek	219	144	100	24	15	486
2025	1.833	1.040	759	141	61	3.834
2025-01	231	165	77	21	10	504
2025-02	163	103	90	4	5	365
2025-03	189	122	79	18	6	414
2025-04	199	136	87	10	12	444
2025-05	185	164	129	24	6	508
2025-06	292	132	91	19	7	541
2025-07	358	139	157	30	14	698
2025-08 Adli Tatil	216	79	49	15	1	360
Genel Toplam	8.120	5.173	4.258	748	1.398	19.697

Kaynak: <https://www.konkordatotakip.com/>

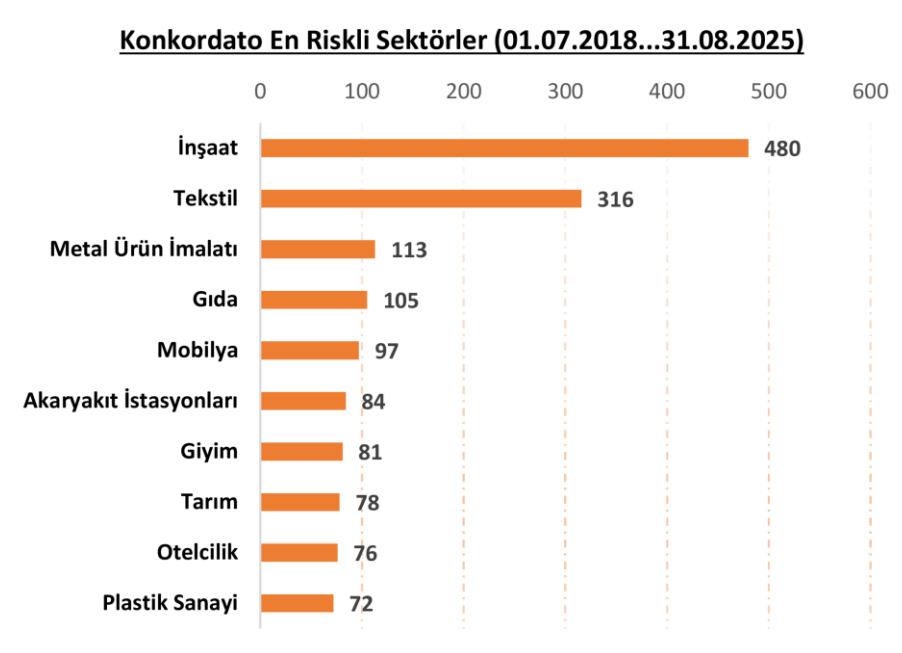
Tablodan anlaşıldığı üzere; 2019 kriziyle azami seviyeye ulaşan konkordato sayısının, 2023 yılına kadar kademeli olarak azaldığı, sonrasında makroekonomik ve ülkenin ekonomik şartları çerçevesinde

ortaya çıkan sorunlarla 2024 yılında %100'ün üzerinde artış yaşadığı ve 2025 yılında henüz yıl sonu gelmemesine rağmen 2024 verilerini aşarak yükselişini sürdürdüğü görülmektedir.

Şirketimizin doğrudan ya da dolaylı olarak faaliyet gösterdiği inşaat, metal ürün imalatı ve mobilya sektörleri de konkordato riskinin en fazla olduğu sektörler arasında başı çekmektedir.



Kaynak: <https://www.konkordatotakip.com/>



Kaynak: <https://www.konkordatotakip.com/>

Kayseri ve çevresinde, marka bilinirliği, yetkinliği ve üretim kabiliyeti yüksek ancak finansal açıdan sıkıntıda olan pek çok işletme bulunmaktadır. Bu durum, söz konusu şirketlerin satın alınması ve finansal destek verilerek sürdürülebilirliklerinin sağlanması halinde ticari açıdan oldukça pozitif fırsatlar barındırmaktadır.

Bu tür kriz dönemlerinde fırsat satın almaları yapmak ve krizlerden daha büyüyecek çıkarak Şirketimiz açısından da önemli bir stratejik başarı hamlesi olacaktır. Zira, Şirketimizin konut ve bahçe mobilyaları alanlarındaki deneyimlerini kullanarak özellikle yumuşak ürün grubuna da (koltuk, oturma grubu, yatak odası) geçiş yapmak hem ürün çeşitliliğini hem de marka bilinirliğini çok daha üst seviyeye

taşıyacak bir hamle olacaktır. Bu şekilde Şirketimizin ürün çeşitliliğini artırarak sektörden aldığı pazar payını ve karlılığını artırıcı bir fırsat satın alması yapılması planlanmaktadır.

Bu türden fırsat satın almaları, hem ülke sanayisine katkı sunacak hem de Şirketimizi uzun vadede stratejik olarak önemli noktalara taşıyacaktır. Şirketimizin sektördeki konumu, halka açık olması, sektördeki know-howı, Kayserili deneyimli yatırımcı iş adamlarının dikkatini çekmiş olup Kayseri ekonomisinin sürdürülebilirliğine katkı sağlayacak, karlılık vaadeden bir proje çevresinde güvenilir bir yatırımcı konsorsiyumu oluşturulmuştur.

Bu doğrultuda Yönetim Kurulumuz, söz konusu fırsatları değerlendirmek üzere, karar ekinde listede yer alan iş adamlarına tahsis edilmek üzere, 832.000.000 TL tutarında tahsisli sermaye artırımını yapılmasına karar vermiştir. Tahsisli sermaye artırımından elde edilecek fon; şirket satın alınması, satın alınan varlıkların entegrasyonu ve modernizasyonu, zaten finansal sıkıntı yaşayan bu türden şirketlerin finansal yüklerinin azaltılmasında ve işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılacaktır.

3) ELDE EDİLECEK FONUN PLANLANAN KULLANIM YERLERİ

Fon Kullanım Alanı	Planlanan Oran (Aralık)	Tahmini Tutar (milyon TL)	Açıklama
Şirket/İşletme Satın Almaları	%70	583	Mobilya sektörlerinde faaliyet gösteren ve yumuşak grup diye tarif edilen koltuk, yatak odası oturma grubu gibi alanlarda üretim yapan bir şirketin veya işletmenin satın alınması
Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları	%10	83	Satın alınan şirketlerin mevcut altyapımıza entegrasyonu, üretim hatlarının yenilenmesi ve kapasite artırımı
İşletme Sermayesi	%10	83	Hammadde ve stok finansmanı, ihracat pazarına giriş sürecinde ihtiyaç duyulacak nakit akışı
Borç Ödemeleri ve İşlem Giderleri	%10	83	Kapanış işlemleri, hukuki ve finansal danışmanlık ücretleri, işlem masrafları ve yüksek maliyetli borçların azaltılması
Toplam	%100	832	

4) HEDEF ŞİRKET SEÇİM KRİTERLERİ

Rekabetçi piyasa şartları, üretim teknolojisinin hızla gelişmesi, pazarlama alanındaki (e-ticaret, stoksuz satış vb) yeniliklere uyum sağlama gibi zorunluluklar büyümeyi hedefleyen şirketleri, süreçlerin bir bölümünde yada tamamında ortaklığa zorlanmaktadır. Birleşme yada satınalma yolu ile yapılan bu ortaklıklarda temel hedefler arasında; etkinliklerini arttırma ve ölçek ekonomisi etkisinden yararlanma aracılığıyla sinerji elde etme, pazar payını arttırma ve rekabet gücü kazanma gibi faktörler sayılabilir. Bu kapsamda, anılan faydaların sağlanması adına satınalınacak şirketlerin seçiminde aşağıdaki kriterler gözetilecektir.

- **Faaliyet Alanı:**

Şirketimizin faaliyet alanı içerisinde hammadde, yarı mamul madde yada mamul madde üretim süreçlerinde optimizasyonu sağlayabilecek veya tedarik sürecinde tamamlayıcı rol üstlenebilecek şirketler ile Pazar payı artışı veya karlılık artışı yaratabilecek imalat sanayi şirketleri

- **Mevcut Üretimi Tamamlayıcı- Destekleyici Olma**

Şirketimizin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki ürün profiline destek verecek, tamamlayıcı olacak, özellikle mobilya ve ev eşyası üretimine katkıda bulunacak şirketler

- **Coğrafi Yakınlık:** Öncelikle Kayseri’de bulunan, lojistik maliyeti düşük, hammadde ve dağıtım kanallarına erişimi kolay işletmeler.
- **Finansal Uygunluk:** Pozitif veya iyileştirilebilir nakit akışı potansiyeli olan, varlıklarının değeri borç yükümlülüklerinin üzerinde bulunan, FAVÖK yaratma kapasitesi bulunan şirketler.
- **Operasyonel Uyum:** Mevcut üretim tesislerimizle entegrasyon kolaylığı sunan, kalite standartları ve teknolojik altyapısı uygun işletmeler.
- **Hukuki Durum:** Konkordato sürecinde olsa dahi nakit sıkıntısı nedeniyle bu durumda olan, devralmaya elverişli, varlıkları üzerinde aşırı rehin veya ipotek bulunmayan şirketler.

5) İŞLEM YAPISI

Satın alma süreçleri, hisse devri şeklinde olacak ve yatırım yapılacak şirketin büyüklüğü ile mevcut hissedarlarıyla varılacak olan anlaşma kapsamında tamamı veya hisse çoğunluğunun satın alınması hedeflenmektedir.

6) İNCELEME KAPSAMI

Her bir satın alma işleminden önce çok boyutlu bir inceleme süreci yürütülecek; bu kapsamda şirketlerin bilanço yapısı, gelir tablosu, nakit akış projeksiyonları, borç düzeyi ve vergi yükümlülükleri ayrıntılı olarak değerlendirilecektir.

Bunun yanında, hukuki açıdan imtiyazlar, ipotekler, mevcut sözleşmeler, lisans ve ruhsatlar, çevresel yükümlülükler ile devam eden davalar titizlikle incelenecektir.

Teknik açıdan makine parkı, üretim kapasitesi, bakım ve modernizasyon gereklilikleri ile kalite belgeleri gözden geçirilecek; ticari boyutta ise müşteri ve tedarikçi portföyü, pazar payı, rekabet gücü ve ihracat potansiyeli detaylı biçimde analiz edilecektir.

7) ENTEGRASYON VE SİNERJİ PLANI

Satın alınacak şirketlerin mevcut yapımıza entegrasyonu sürecinde, tedarik zincirinin güçlendirilmesi, üretim verimliliğinin artırılması, satış ve ihracat kanallarının genişletilmesi ile nitelikli insan kaynağının korunmasına yönelik çalışmalar yürütülecektir.

8) TAHMİNİ ZAMANLAMA

Fon kullanım süreci kademeli olarak ilerleyecek olup, öncelikle potansiyel hedef şirketlerin belirlenmesi ve ön görüşmelerin yapılacaktır. Devam eden aşamalarda detaylı inceleme ve değerlendirme çalışmaları gerçekleştirilecek, uygun koşulların oluşması halinde satın alma ve devralma işlemleri tamamlanacaktır. Sonraki dönemde ise entegrasyon ve modernizasyon yatırımları hayata geçirilecek, performans izleme mekanizmaları devreye alınacaktır. Tüm bu sürecin 2025 yılı içerisinde başlatılması ve **2026 yılının ilk yarısı içerisinde aşamalı olarak tamamlanmasının öngörüldüğü** kamuoyunun bilgisine sunulur.

9) FON KULLANIM YERLERİ ARASINDA KAYDIRMA

Şirketimiz, piyasa koşullarında ortaya çıkabilecek gelişmelere bağlı olarak, fon kullanım kalemleri arasında **azami %10 oranında kaydırma yapma hakkını** saklı tutmaktadır.