

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21.05/2020 tarihinde onaylanmıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın www.bayraktaban.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.metroyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin 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, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

22 Mayıs 2020



BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 85 / 009 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



22 Mayıs 2020

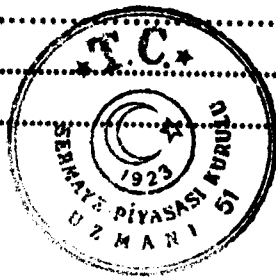
BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 6915

M3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkaz: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171-K/17 34330 Levent / İSTANBUL
Sermaye Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

Kısaltma Ve Tanımlar	4
1. İhraççı Bilgi Dokümanının Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2. Bağımsız Denetçiler.....	6
3. Seçilmiş Finansal Bilgiler.....	7
4. Risk Faktörleri.....	8
5. İhraççı Hakkında Bilgiler	15
6. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler.....	20
7. Grup Hakkında Bilgiler.....	33
8. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler.....	33
9. Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler.....	36
10. İhraççının Fon Kaynakları.....	45
11. Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar.....	48
12. Eğilim Bilgileri.....	48
13. Kâr Tahminleri ve Beklentileri.....	49
14. İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	49
15. Ücret ve Benzeri Menfaatler	54
16. Yönetim Kurulu Uygulamaları.....	54
17. Personel Hakkında Bilgiler	58
18. Ana Pay Sahipleri.....	58
19. İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler.....	60
20. İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	62
21. Diğer Bilgiler.....	65
22. Önemli Sözleşmeler	70
23. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler:.....	70
24. İştirakler Hakkında Bilgiler.....	71
25. İncelemeye Açık Belgeler	71
26. Ekler	71



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 6915

3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 1 / 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
Bağımsız Denetim Şirketi	Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Bay Eva	Bay Eva Ayakkabı Taban Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
BORSA	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CE	Conformité Européenne (Avrupa Uygunluk)
EUR veya EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
İhraççı, Şirket, Bayrak Taban	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükte İşletmeler
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TASD	Türkiye Ayakkabı Sanayicileri Derneği
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya Metro Yatırım	Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
YMM	Yeminli Mali Müşavir

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34390 Levent / İSTANBUL
Bölgele Kurumlar V.D.824 006 3771
Tic. Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

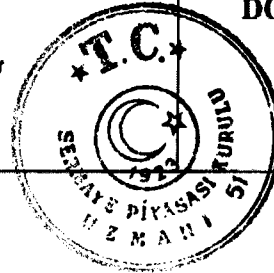
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
Turgut Bayrak Yönetim Kurulu Başkanı BAYRAK EBT TABAN SAN. VE TİC. A.Ş. Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad. No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL Büyükkçekmece V.D.: 155 099 6915 22.05.2020	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
Turgut Bayrak Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı 22.05.2020	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSÜ Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Serhan İÇER Yön.Krl.Üyesi/Genel Müdür METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez:Boğaziçi Cad. Metro City A Blok No:171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771 Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 22.05.2020	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükkçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:Boğaziçi Cad. Metro City A Blok
No:171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İhraççı bilgi dokümanının 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 ihraççı bilgi dokümanının ekinde yer almaktadır.

Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi	31.03.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerinde sone eren hesap dönemlerine ait Bağımsız Denetim Raporu

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İhraççı Bilgi Dokümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunu hazırlamıştır.

Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Denetçi	Adresi
31.12.2019 31.12.2018 31.12.2017	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul

Mehmet Ferruh Özgüç'ün üyesi olduğu profesyonel meslek kuruluşları; İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası' dır.

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

Yoktur.

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece Vp.: 155 099 6915

6

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Ofis A Blok
No:171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağımsız Kuruluşlar V.D.854 008 3771
Tic. Sic. No: 368926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	22.930.264	23.858.589	17.773.697
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.671.848	3.505.777	2.589.927
Ticari Alacaklar	10.863.274	8.492.001	10.920.584
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10.863.274	8.492.001	10.920.584
Diğer Alacaklar	752.398	5.104.747	275.753
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	679.213	5.072.483	31.325
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	73.185	32.264	244.428
Stoklar	3.549.253	2.786.076	1.430.526
Duran Varlıklar	20.225.687	10.758.079	11.708.894
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.150.000	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14.187.695	10.080.051	10.912.389
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	240.793	19.439	13.978
Aktif Toplamı	43.155.951	34.616.668	29.482.591
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.337.814	15.493.107	12.884.107
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.227.515	7.167.775	7.255.661
-Uzun vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısım	6.268.198	3.948.286	3.500.536
-Finansal Kiralama Borçları	2.900.325	3.154.003	3.753.912
-Diğer Finansal Yükümlülükler	58.992	65.486	1.213
Ticari Borçlar	4.314.952	3.252.028	2.113.005
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	60.000-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.314.952	3.192.028	2.113.005
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939	954.318	2.616.904
Uzun Vadeli Borçlanmalar	577.470	40.608	2.058.155
-Banka Kredileri	444.476	-	135.955
-Finansal Kiralama Borçları	132.994	40.608	1.922.200
Özkaynaklar	22.684.198	18.169.243	13.981.580
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	10.110.550	10.110.550
Brüt Kar / Zarar	10.082.406	8.692.747	7.875.404
Faaliyet Karı / Zararı	7.683.803	4.895.114	3.416.006
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	4.496.336	3.270.289	2.527.073
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,44	0,32	0,25

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ilağının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ilağcı bilgi dokümanının 9 ve 20 no'lu bölümlerini dikkate almalıdır.



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TARAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D.554 008 7771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

4.1.1. Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

Şirket, yeni siparişler için tasarım ve kalıp çalışmaları yapmak zorundadır bu hazırlıklar siparişe dönüşmediği zaman üretimden bağımsız gider kalemi oluşmaktadır. Kalıplar yurtdışından ithal edilmekte ancak tasarımları Şirket tarafından yapılmaktadır. Özellikle hazırlanmış olan kalıplar yüksek maliyet içerdiği için siparişe dönüşmeyen kalıp harcamaları Şirket'in giderlerinde artışa sebep olabilir.

4.1.2. Hammadde maliyetlerindeki oynaklığın karlılığa olumsuz etkisi

Şirket'in, üretim girdilerinin önemli kısmını oluşturan kaliteli plastik özellikle Avrupa ülkelerinden temin edilmektedir. Bu hammadde yabancı ülke para birimi ile satın alınmaktadır. Döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenen hammadde maliyeti Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.1.3. Hammadde tedarikinde yaşanacak sorunların karlılığa olumsuz etkileri olabilir

Şirket, yurtdışına bağımlı olarak hammadde tedariki sağlamaktadır. Şirketin tedariki sağladığı ülkelerle, ülkemiz arasında yaşanabilecek gümrük rejimlerindeki değişimler tedarik süreçlerini ve maliyetlerini olumsuz etkileyebilir bu durumda Şirket karlılığı olumsuz etkilenebilir.

4.1.4. Tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi

Şirket'in müşterilerinin yaşayabilecekleri maddi sıkıntılar nedeniyle ödeme/hak edişlerin zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ekonomik sıkıntılardan kaynaklı özellikle özel sektörde firmaların yaşayabilecekleri konkordato, iflas gibi durumlar ödemeleri etkileyebilir. Sözleşme yapılmış kurum/kuruluşların kapanması ya da Şirket'ten kaynaklanmayan başka türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

4.1.5. Şirket'in üretim sorunlarından dolayı oluşacak iadeler karlılığı olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretim süreçlerinde meydana gelebilecek sorunlardan dolayı elde edilen ürünlerde oluşabilecek kusurlar ürün iade ve iptallerine sebep olabilir. Ürünlerdeki kusurlar nedeniyle iade alınan tabanlar müşterilerden alınıp yenisi üretilmektedir. Bu şekilde geçmiş dönemde oluşmuş ilave taban üretim miktarı toplam üretilen taban miktarının binde 11'i civarında kalmaktadır. Ancak iadelerin artması durumunda bu durum Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.1.6. Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir

Çeşitli sebeplerden dolayı Şirket, sözleşme yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında hukuki davalar açılabilir. Ayrıca istifa eden veya çıkarılan kişiler tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine çeşitli davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in çeşitli sebeplerden dolayı sözleşme yükümlülüklerini yerine getiremediği zaruri durumlar karşısında uygulanan cezai müeyyideler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

BAYRAK EBTİ TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17/1 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D. 854 006 4771
Tic. Sic. No: 358926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2022

4.1.7. Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği

Şirket, yeni yatırımlar için işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in kredi kullanması durumunda finansal giderlerin artmasıyla karlılık oranı düşebilir. Şirket çeşitli sebeplerle kredi bulamayabilir, kullanamayabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket'in kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Şirket özellikle ham madde tedariki için dış finansman kullanmaktadır. Bu sebeple ekonomideki gelişmelere bağımlı bir finansman yapısının varlığı karlılık üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir. Ayrıca ülkemizdeki faizlerin genel seviyesinde yaşanabilecek artışlar Şirket'in kredi maliyetlerinde artışlara sebep olacağından Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.1.8. Enerji fiyat artışı ve kesintilerinin üretime olumsuz etkisi

Şirket'in üretim için kullandığı makinelerin ihtiyaç duyduğu enerji sanayi elektriğinden sağlanmaktadır. Enerji kesintileri yaşandığı zaman kullanılan sınırlı jeneratörlerin yetersiz kaldığı durumlarda üretim aksayabilir, üretim kaybı oluşabilir. Bunun yanında enerji fiyatlarında yaşanacak artışlar da maliyetlerin artmasına sebep olabilir. Bu sebepler sonucu Şirket karlılığında olumsuz etkiler oluşabilir.

4.1.9. Şirket'in üretim tesisinin kiralık olması

Üretim tesisinin kira olması gayrimenkul sahibi ile yaşanabilecek olan herhangi uzlaşamama durumunda yeni bir üretim tesisi arayışına geçilmesini gerektirecek bu ise yeni maliyet ve iş kaybına sebep olabilecektir.

4.1.10. İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski

Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak iç piyasada ayakta üreten firmalardır. Şirket ihracatını araçlar üzerinden yapmadan kendisi gerçekleştirmek için çalışmalar yapmaktadır ancak bu sürecin oturması vakit alabilir. Şirket satışlarının iç piyasaya yoğunlaşmış olması nedeni ile iç piyasada oluşabilecek ekonomik dalgalanmalar Şirket'in gelirlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.1.11. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve üretimin yapılabilirliğine bağlı olup, bunların gerçekleştirilememesi durumunda İhraççının rekabet edememe, pazar kaybı, itibar kaybı ve hatta faaliyetlerine son verme riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Müşterilerin herhangi bir sebepten dolayı faaliyetlerine son vermeleri durumunda Şirket'in ciro ve kârlılığı olumsuz etkilebilir.

4.1.12. Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski:

Şirket her türlü tedbire rağmen siber bir saldırıya maruz kalabilir. Müşterilerden elde edilen ve korunması gereken veriler/bilgilerin yeterli düzeyde korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin yeterli düzeyde sağlanamaması, buna karşılık müşterilerin yasal süreç başlatmaları halinde Şirket itibar ve pazar payı kaybı yaşayabilir.

4.1.13. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

Şirket'in gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar, çeşitli nedenlerle öngörülen faydaları sağlayamayabilir. Öngörülemeyen koşullar ve gelişmeler bu yatırımlardan zarar edilmesine yol açabilir ve sonuçta Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT İAŞ.
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Caddesi
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 / K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4.1.14. Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine (karar alma, ürün geliştirme projelerine katılım) bağımlı olup, bu kişiler Şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine benzer nitelikte yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

4.1.15. İhraççı karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir: İhraççı'nın karlılığının sürdürülebilirliği, gelecek tekliflere ve geliştirdiği ürünlere yönelik talebe bağlıdır. Bunlardan bir ya da birkaçında meydana gelebilecek her türlü aksaklık (müşterinin ödemesini düzenli yapamaması, üretimin geciktirilmesi ve benzeri) İhraççının karlılığını sürdürmemesine yol açabilir ve Şirket'in gelecek beklentilerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve pay fiyatının piyasa performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

4.1.16. İhraççı'nın faaliyetleri deprem, doğal afetler ve Pandemiden etkilenebilir:

İhraççı'nın fabrikası İstanbul'dadır. İstanbul, sismologların yaptıkları araştırmalar gösterdiği üzere birinci deprem bölgesi içinde yer almaktadır. İstanbul'da yaşanabilecek şiddetli bir deprem veya doğal afet sebebiyle İhraççı'nın bizzat kendisi ve/veya müşterilerinin faaliyetlerine ara vermeleri veya faaliyetlerini tamamen durdurmaları gerekebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

Pandemi, dünyada birden fazla ülkede veya kıtada, çok geniş bir alanda yayılan ve etkisini gösteren salgın hastalıklara verilen genel isimdir ve Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından ilan edilir. Covid-19 Koronavirüs, yayılma hızına ve insan sağlığı üzerindeki etkisine bakıldığında 2020 yılı Mart ayında Pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkileyen Covid-19 virüs salgını nedeniyle Şirket Mart ayının son haftası itibarıyla üretim kapasitesini düşürmüştür, %25 kapasite ile çalışmaya devam etmektedir (elektrik sarfiyatı, fire ve üretim sisteminin gerekliliğinden dolayı makinelerin durmadan çalışma zorunluluğu olup, bu nedenle %25 kapasite ile fakat vardiyalı çalışılmasına devam edilmektedir). Mayıs ayı ortalarına kadar da bu çalışma düzeninde devam edilmesi planlanmaktadır. Virüsle ilgili gelişmeler takip edilip üretim ile ilgili kararlar netleştirilecektir. Covid-19 virüsü ile mücadelede başarı sağlanamaması ya da Şirket' in beklentilerinden daha uzun sürede başarı sağlanması durumunda, Şirket faaliyetlerine ara vermek veya tamamen durdurmak zorunda kalabilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Benzer risk ileride ilan edilebilecek başka Pandemiler için de geçerlidir.

4.1.17. Kullanılan malzeme ve materyalin içerdiği riskler

Şirket'in üretimde kullandığı malzemelerin önemli bir kısmı petrol ve türevleri yanıcı madde bileşenlerinden oluşmaktadır. Şirket bu konuda yetkili kurumlar tarafından gerekli görülen tedbir ve izinleri almış olmasına rağmen yanıcı ve parlayıcı madde riski sebebiyle tesiste oluşabilecek kontrol dışı yangında önemli zararlar görebilir. Bu durum üretimin durmasına ve karlılığın düşmesine sebep olabilir.

4.1.18. Gelişen Teknolojik Yazıcıların (3D,4D) Taban Üretiminde Kullanılma Riski;

Teknolojik gelişme ve değişimler ilerleyen yıllarda 3d ve 4d yazıcıların ayakta taban üretiminde kullanılma beklentisini artırmaktadır. Şirket bu gelişmeleri takip etmekte ve üretime kazandırmakta gecikmeler yaşayabilir. Bu durum Şirket'in cirosunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

4.2.1. Uzman personel yetersizliği

BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere Y.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler Cad. Metro Çarşı Blok
No: 17 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge Sicil Kurumlar V.D. 854 006 8771
Tic. Sic. No 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

Şirket'in çalışan dağılımına bakılınca; mavi yaka personel, toplam personelin %90'ı seviyesindedir. Bu sebeple üretim emek yoğun yapıdadır. Sektörün personel değişim oranı fazla olduğu için, çıkan personel yerine yeni personel ihtiyacı sıklıkla oluşmaktadır. Çalışanlar iş kanunundan doğan bildirim süresi yükümlülüklerini yerine getirmeyebilmektedir. Uzman nitelikli personelin daha iyi şartlarda bulduğu bir iş ve/veya başka sebeplerle işten ayrılması halinde yeni üretim için gerekli uzman personel zamanında tedarik edilemeyebilir. Yeni personel temini ortalama 1 hafta içinde yapılabilir. Ancak, yeni personel temininde yaşanabilecek sorunlar sebebiyle iş kaybı oluşabilir, karlılık olumsuz etkilenebilir. Ayrıca Grev- Lokavt gibi olaylar Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğramasına ve karlılığın olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.

4.2.2. Yeni teknolojik yatırımların maliyeti

Yeni teknolojik yatırımların yatırım maliyetinin yüksekliği ve üretim başlangıçlarındaki zorluklar hem Şirket gelirlerini hem de karlılık ve verimliliği olumsuz yönde etkileyebilir. Rakiplerin yeni nesil tabanlar yaparak piyasaya girmesi Şirket satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

4.2.3. Sektördeki piyasa rekabetinin artması

Şirket, günlük rahat kullanıma sahip ayakkabı tabanları üretmektedir. Son yıllarda tüketici tercihleri değişmiş kösele tabanlı ayakkabılar yerine, rahat tabanlı spor ve türevi ayakkabılar tercih sebebi olmuştur. Bu nedenle Şirket'in ürettiği tabanlar, ayakkabı üreticileri tarafından yoğun talep görmektedir. Sektördeki bu ihtiyaç yeni üreticilerin sektöre girmesine sebep olabilir. Yeni rakiplerin piyasa girmesi ile oluşacak rekabet Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca Şirket' in müşterileri satın aldıkları tabanları kendi bünyelerinde üretme yoluna gidebilirler. Bu durum da Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

4.2.4. Politik risklerin gümrük vergilerine etkisi

Şirket'in müşterilerinin bir kısmı ihracat yoğun çalışmaktadır. Genel ekonomik düzlemde özellikle ülkelerin gümrük vergisi oranlarını birbirleri aleyhine kullanmalarından dolayı gümrük vergisi oranlarında yaşanabilecek değişiklikler Şirket müşterilerinin ihracatlarını ve dolayısıyla Şirket'in satış ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

4.2.5. Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi

Günümüzde ayakkabının çeşitlerinin artması ve özellikle hafif tabanlı ayakkabı ve türevlerinin tüketici tercihlerinde ön sırada yer alması sebebiyle moda eğilimlerindeki değişim doğrudan ayakkabı tabanlarına yansımaya başlamıştır. Bu değişimleri yakalayabilmek için Şirket'in gelişmelere hızlı tepkiler verebilmesi gerekmektedir. Moda takip, tasarım ve ürün geliştirme çalışmalarında yaşanacak gecikmeler, aksamalar üretim ve karlılık kaybına sebep olabilir.

4.2.6. Güncel, küresel ve ulusal ekonomik gelişmelerin sektöre olası etkileri:

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi ayakkabı tabanı sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilecek olup; mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir.

4.3. Diğer riskler:

4.3.1. İhraççı'nın sermayesinde imtiyazlı payların bulunmasının yaratacağı riskler:

Mevcut durum itibarıyla, İhraççı'nın yönetim kontrolü hem imtiyazlı paylar hem de pay çoğunluğu nedeniyle Turgut Bayrak'a ait olup, anılan kişinin pay oranı halka arz sonrasında %53,15 olacaktır. A grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde ve Genel Kurul'da imtiyazları bulunmaktadır. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mh. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

13

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boyutdere Cad. Metro Ofis Blok
No: 117 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 884 006 3771
Tic. Sic. No: 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

(A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. Mevcut ana pay sahipleri Şirket'in yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı payların yanı sıra oy hakkı imtiyazına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, kâr payı dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. A grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca yönetimde etkin gerçek kişi ortaklar, gerek tasarımlar gerekse satış gibi Şirket için kilit konularda görev aldıklarından, bu kişilerin yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar nedeniyle Şirket işleriyle yeterince ilgilenememesi sonucunda bu kişilerin bilgi ve yetkinliklerinden tam olarak yararlanılamaması durumunda İhraççı faaliyetlerinin sürdürülmesi olumsuz yönde etkilenebilir, Şirket ciro kaybı yaşayabilir.

4.3.2. Finansal Riskler

4.3.2.1. Sermaye Yeterliliği Riski

Sermaye yeterliliği Oranı, Şirket'in borçlarını ödeyebilme kapasitesini göstermekte ve net yükümlülüğün toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net yükümlülük; nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir. Net Borç/Özkaynak oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyebilmesine ilişkin riskinin bir göstergesidir. Şirket'in borçlarını ödeme kapasitesini gösteren bu oranın yükselmesi, finansman maliyetlerini artırmak suretiyle Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. İhraççı'nın 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	31.12.2019	30.12.2018	31.12.2017
Toplam Borçlar	20.471.753	16.447.425	15.501.011
Nakit ve Nakit Benzerleri	(3.671.848)	(3.505.777)	(2.589.927)
Net Borç	16.799.905	12.941.648	12.911.084
Özkaynaklar	22.684.198	18.169.243	13.981.580
Sermaye	16.000.000	10.110.550	10.110.550
Net Borç/Özkaynak Oranı	0,74	0,71	0,92

Yukarıdaki tabloda görüldüğü gibi Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülükleri 31.12.2017 itibarıyla 15.501.011 TL seviyesindedir. 31.12.2018 tarihinde 16.447.425 TL'ye yükselen toplam borçlar 31.12.2019 itibarıyla 20.471.753 TL olarak gerçekleşmiştir. Net borçlar/Özkaynak oranı 31.12.2017 ve 31.12.2018 yılları itibarıyla sırasıyla %92 ve %71 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran 2019 yılında 2018 yılına kıyasla yükselerek %74 seviyesinde gerçekleşmiştir.

4.3.2.2. Kredi Riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. Şirket' in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, aldığı kredileri döndüremeyebilir. Bu risklerin tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

BAYRAK EBLER
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Rivnakkeçiye V.D. 155 099 6915

123

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 / K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 7771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

(TL)	Finansal Tablo Tarihi	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Nakit Benzerleri
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	31.12.2019	-	10.863.274	679.213	73.185	420.134	3.251.714
	31.12.2018	-	8.492.000	5.072.483	32.264	175.116	3.330.661
	31.12.2017	-	10.920.584	31.325	244.428	23.588	2.566.339

4.3.2.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in kısa vadeli fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. 31.12.2019 finansal verilerine göre Şirket'in 6.592.450 TL net işletme sermayesi mevcuttur. Şirket'in likidite riskini gösteren oranlar aşağıdaki tabloda verilmektedir. Özellikle alacakların dönen varlıklar içerisinde önemli bir yer tutması nedeniyle alacak tahsilatında meydana gelebilecek güçlüklerin aşağıdaki oranlardan cari oran ve likidite oranı üzerinde olumsuz etkileri olabilecektir.

Mali Oranlar	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
1. LİKİDİTE ORANLARI			
Cari Oran	1,40	1,54	1,38
Likidite Oranı	1,19	1,36	1,27
Nakit Oranı	0,22	0,23	0,20

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

Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Beklenen nakit çıkışlar toplamı	31.12.2019	30.12.2018	31.12.2017
Sözleşme uyarınca vadeler			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.827.902	7.467.803	4.011.174
-0-3 Ay Arası	4.121.850	2.961.018	886.793
-3-12 Ay Arası	5.817.100	4.465.514	2.988.426
-1-5 Yıl Arası	888.952	41.271	135.955
Banka Kredileri	6.771.666	4.013.772	3.637.704
Finansal kiralama borçları	3.600.236	3.372.656	-
Ticari Borçlar	456.000	81.375	373.470
Beklenen vadeler			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler (0-3 Ay Arası)	4.385.146	4.128.844	1.818.260
Ticari Borçlar	3.960.324	3.362.597	1.818.260
Diğer Borçlar	424.822	766.247	-

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere Şişli D.İ. 155 099 6915

22 Mayıs 2020

4.3.2.4. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Şirket'in piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir. Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, döviz kurlarındaki veya diğer finansal varlıklardaki dalgalanmalar dahil olmak üzere piyasa fiyatlarındaki beklenmedik hareketlerden kaynaklanan sebeplerle Şirket olumsuz etkilenebilir.

4.3.2.5. Yabancı Para Riski-Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak risklere kur riski denir. Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir. Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Buna göre; 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle bilanço rakamları uyarınca, Türk Lirası Amerikan Doları karşısında % 10 oranında değer kazanacağı/kaybedeceği ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla, Amerikan Doları para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı sonucu brüt kar 175.771 TL (31 Aralık 2018; 212.411, 31 Aralık 2017; 3.980 TL) kadar daha yüksek/düşük olacaktır.

4.3.2.6. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerinin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur.

Şirket'in kullandığı kredi faiz oranlarının vade sonuna kadar sabit kalacağı ve değişken faizli kredileri bulunmadığı için mevcut durum itibariyle kredi faiz riski hesaplanmamıştır. Ancak ileride değişken faizli kredilerin kullanılması halinde böyle bir risk oluşabilir. Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Borçlar	9.804.985	7.208.383	3.637.704
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	97.000	

4.3.3. Makroekonomik ve Politik Riskler

22 MAYIS 2020

- Dünya ekonomilerinin resesyon sürecinde olmasından dolayı ülkenin yaşayacağı ekonomik sıkıntılar fiyatların düşmesine ve tahsilatta gecikmelere yol açabilir.
- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir. Bu sebeple yeni yatırımların aksamaması sebebiyle Şirket yeni projelere giremeyebilir.
- Dünyada yaşanabilecek makroekonomik sıkıntıların özellikle ABD kaynaklı faiz artırım beklentilerinin, gelişmekte olan ülkelere olumsuz etkileri görülebilir.
- Ülkemizin bulunduğu coğrafya sebebiyle komşu ülkelerle yaşanabilecek sorunlar sebebiyle olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 268936 V.D.: 185 099 6915

14

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Ülkemizde yaşanabilecek olağanüstü durumlardan dolayı genel ekonomik göstergeler olumsuz etkilenebilir ve bu durum Şirket'in maliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No:24/1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	307502

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

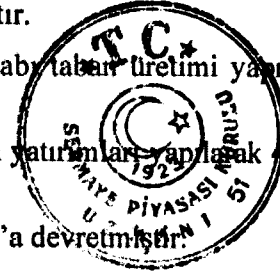
Şirket, 09.12.1993 tarihinde İstanbul Ticaret Odasına tescil edilmiş olup, tescil işlemi 04 Ocak 1994 tarih,,3441 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir. Şirket esas sözleşmesine göre Şirket'in süresi sınırsızdır.

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

Ticaret Unvanı	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkezi Adresi	Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No: 24 / 1 Beylikdüzü/İSTANBUL
Telefon ve Faks Numaraları	Tlf : +90 212 417 24 08 Fax : +90 212 616 96 02
İnternet Adresi	www.bayraktaban.com

5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

- 1993** Şirket, Ahmet Bayrak ve İsmet Bayrak tarafından "Bayrak Plastik Sanayi Ticaret Limited Şirketi" unvanıyla plastik enjeksiyon makinaları ile plastik eşya üretmek üzere Zeytinburnu-İstanbul merkezinde kurulmuştur.
- 1996** Şirket, üretim ve yönetim merkezini Bayrampaşa-İstanbul adresindeki 900 metrekaarelik yere taşımıştır. Yeni yapılan makine yatırımlarıyla ayakkabı yan sanayi olan taban üretimi işine girilmesi planlanmıştır.
- 1997** Şirket, termo ve pvc hammadde kullanarak ayakkabı taban üretimi yapmaya başlamıştır.
- 1998** Bayrampaşa'da bulunan fabrika binasına ek makina yatırımları yapılarak 4.000 adet-çift/gün taban üretilmeye başlanmıştır.
- 1999** Ahmet Bayrak %50 Şirket hissesini Sebahat Bayrak'a devretmiştir.
- 1999** İsmet Bayrak % 50 Şirket hissesini Alaatin Ercan' a devretmiştir.



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdöğme V.D.: 155 099 6915

15

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 5771
Tic. Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
www.capimetroyatirim.com.tr

- 2000** Alaatin Ercan % 50 Şirket hissesini Sertan Demirezen' e devretmiştir.
- 1999-2002** Yılları arasında kapasite genişletme ve makine yatırımları ile 6.000 adet-çift/gün tek renk ve ilave 2.000 adet-çift/gün iki renkli taban üretimi gerçekleştirilmiştir.
- 2002** Unvan değişikliği yapılarak Bayrak Plastik San. Tic. Ltd. Şti olan Şirket unvanı Bayrak Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti olarak değiştirilmiştir.
- 2004** Yapılan makine yatırımları ile 6.000 adet-çift/gün tek renk ve 3.000 adet-çift/gün iki renk taban imalatı yapılmıştır.
- 2005** Turgut Bayrak, Sertan Demirezen' den Şirket hisselerinin %50'sini alarak Şirket ortağı olmuştur.
- 2005** Şirket sermayesi 100.000 TL'den 127.500 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2006** Şirket sermayesi 127.500 TL'den 277.500 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2008** Yapılan makine yatırımları ile 4.000 adet-çift/gün tek renk, 6.000 adet-çift/gün iki renk ve 3.000 adet-çift/gün üç renk taban imalatı yapılmıştır.
- 2008** Turgut Bayrak yönetim kurulu tarafından sorumlu müdür seçilmiştir.
- 2010** Şirket sermayesi 277.500 TL'den 727.500 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2011** Şirket sermayesi 727.500 TL'den 1.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2012** Şirket, Türkiye'de daha önce yaygın olmayan faylon taban tesisi kurmak için yurt dışında görüşmelere başlamış ve karşılıklı anlaşmalara varmıştır.
- 2013** Şirket sermayesi 1.000.000 TL'den 1.777.850 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2014** Şirket, Faylon taban üretimine ilk olarak Turgut Bayrak'ın %100 sahibi olduğu Bay Eva Ayakkabı Taban Sanayi Ticaret Limited Şirketi aracılığı ile fason olarak başlamıştır.
- 2015** Faylon taban tesisi tek renk 3.000 adet-çift/gün, alt yapıştırırmalı 800 adet-çift/gün üretime başlamıştır.
- 2015** Turgut BAYRAK Şirket ortağı olan Sebahat BAYRAK'tan hisselerini satın alarak Şirketin %100 hisselerine sahip olmuştur.
- 2015** Şirket sermayesi 1.777.850 TL'den 3.357.275 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2016** Şirket bünyesinde termo, pvc, faylon taban üretimi gerçekleştirirken Kurumsal ve güçlü sermaye yapısına ulaşmak için Mehmet Baduk ve Mehmet Salih Baduk Şirkete sermaye koyarak Şirket' in % 50' sine sahip olmuştur.
- 2016** Şirket sermayesi 3.357.275 TL'den 5.055.275 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2016** Şirket sermayesi 5.055.275 TL'den 10.110.550 TL'ye çıkarılmıştır.
- 2016** Ortaklık neticesinde Beylikdüzü'nde bugünkü binaya taşınılmıştır.
- 2016** Bayrak Ayakkabı Taban San ve Tic. Ltd. Şti ile Bay Eva Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti birleşerek Bayrak Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti çatısı altında üretime devam etmiştir.
- 2016** Faylon taban tesisinin kapasitesi tek renk 16.000 adet-çift/gün, alt yapıştırırmalı 4.000 adet-çift/gün' e çıkarılmıştır. Termo taban tesisi aynı kapasitede kalmıştır.
- 2016** Ortaklık neticesinde yeni yatırımlar yapılarak kalıphane tesisi kurulmuştur.

**BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

16

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkaz Boyutları Cad. Metro City Blok
No:171 K 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 054 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

- 2016** Ortaklık neticesinde termo hammadde üretim tesisi kurulmuştur.
- 2016** ERP yazılım sistemi kurularak siparişten itibaren mamüle kadar iş süreçlerinin takibi sağlanmıştır.
- 2016** Şirketin ortak almasıyla birlikte yeni kurumsallaşma faaliyetlerine başlamıştır. Bu faaliyetler kapsamında; Fabrika Müdürü ataması yapılmış, Satış, Pazarlama, Üretim, Finansman, İnsan Kaynakları bölümleri oluşturulmuştur. Bu süreçte yeni elemanlar alınırken mevcut elemanlarda bu departmanlarda kullanılmıştır.
- 2016** Sektöre ürün çeşitlerini daha iyi tanıtmak için Ayakkabı Yan Sanayi (Aysaf) fuarına katılım yapılmıştır. Bu fuar ayakkabının oluşturulmasında gerekli olan yan sanayi parçalarını ihtiva eden katılımcıların olduğu bir fuardır. Bu fuar ile Şirket yurt içi ve yurtdışı müşterilere ulaşmaktadır
- 2017** Sektöre ürün çeşitlerini daha iyi tanıtmak için Aysaf fuarına katılım yapılmıştır.
- 2018** Mehmet Baduk ve Mehmet Salih Baduk ile yapılan ortaklık, üretim stratejilerinde derinleşen görüş farklılıkları neticesinde sonlanmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben ayrılan Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a bırakılmıştır. Faylon taban tesisi Şirket'te kalmıştır. Kalıphane ve hammadde tesisleri kapatılmıştır. Turgut BAYRAK ana ortaklığında Şirket faaliyetine devam etmektedir.
- 2018** Sektöre ürün çeşitlerini daha iyi tanıtmak için Aysaf fuarına katılım yapılmıştır.
- 2019** Şirket sermayesi 10.110.550 TL'den 15.000.000 TL' ye çıkartılmıştır.
- 2019** Şirket nevi değişikliğine giderek limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş ve "Bayrak Ayakkabı Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanını almıştır. Söz konusu nevi değişikliği 20.02.2019 tarih ve 9771 sayılı TTSG' de ilan edilmiştir.
- 2019** Şirket yönetimi 30.12.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile sermayesini 15.000.000 TL'den 16.000.000 TL'ye artırma kararı almış olup, artırılan 1.000.000 TL'nin 84.290,5 TL'si geçmiş yıl karlarından, geri kalan 915.709,5 TL'si ise sermaye yedeklerinden karşılanmıştır.
- 2020** Şirket, ticaret unvanını Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiş olup, yeni unvan 23/01/2020 tarihinde tespit ve 29/01/2020 tarih ve 10004 sayılı TTSG' de ilan edilmiştir.

22 Mayıs 2020

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

31.12.2017 tarihi itibariyle 3 eksen CNC tezgahı yatırımı için A&T Finansal Kiralama A.Ş.' den 205.872,03 TL, Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 43.221,60 TL, Türkiye Finans Katılım Bankası'ndan 141.083,70 TL kredi kullanılmıştır. CNC, "Bilgisayar Destekli Nümerik Kontrol" olarak nitelendirilebilir. CNC takım tezgahlarında X, Y ve Z olmak üzere 3 temel eksen vardır. Bu sayede kesim işlemi 3 eksenle bilgisayar destekli olarak yapılabilir.

31.12.2018 tarihi itibariyle kalıp yatırımları için Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 824.533 TL; Türkiye Finans Katılım Bankası'ndan 155.037 TL; Makine -Teçhizat yatırımları için Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 42.794 TL; Türkiye Finans Katılım Bankası'ndan 102.819,41 TL ile BAYRAK EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile finansman sağlayarak yatırım yapılmıştır.

BAYRAK EBT TABAN SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kalıveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Muhaz: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D/854 006 3771
Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

2019 yılına gelindiğinde üretim-satış stratejisinde faylon tabanın öne çıkmasıyla birlikte önemli düzeyde faylon taban kalıbı leasingi kullanılmış olup; Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 4.701.750 TL; Ziraat Katılım Bankası'ndan 948.324 TL finansman sağlanmıştır. Yatırımın tamamı coğrafi bölge olarak İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Satışlar ise yurt içi ve yurt dışında çeşitli bölgelerde oluşmuştur.

Bahsedilen yatırımların tamamı tamamlanmış yatırımlardır.

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

Yoktur.

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

İhraççı'nın geleceğe yönelik olarak önemli yatırımlar hakkında herhangi bir kararı bulunmamakla beraber Halka Arza paralel olarak 02.03.2020 tarih 2020-17 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı Hakkında" raporu onaylanmıştır.

2020-2021 yılları içerisinde halka arzdan elde edilecek gelirin %50 si ile yatırım yapılması planlanmaktadır. Bu yatırım ile Ayakkabı Taban üretiminde farklı teknolojik makineler alınarak yeni nesil renkli Faylon Taban ve E-TPU taban üretimi gerçekleştirilecek ve aynı zamanda . hammadde üretim ve sıfır atık tesisleri kurulacaktır.

Yeni nesil faylon taban teknolojisi; Ayakkabı tabanının kendine özgü renklere sahip, yüksek elastik ve konfor içeren hücre yapısı ile ayak hareketlerini anında karşılayıp tekrar eski haline dönebilmesidir

E-TPU Taban; Bu teknolojinin temelinde, yastıklama malzemesi yer almaktadır. Katı granül malzeme (TPU) şişirilerek ayakkabının ayırt edici orta tabanını oluşturan binlerce küçük enerji kapsülüne dönüştürülmektedir. Bu sayede elde edilen hücre yapıları sayesinde, bu enerji kapsülleri atılan her adımda daha fazla enerji depolamakta ve bu enerjiyi her adımda geri vermektedir.

Şirket, mevcut yatırımlar ve yapılacak olan yeni yatırımlar ile hem yurt içinde hem yurt dışında kabul gören renkli faylon ayakkabı tabanı üreticisi olarak sektördeki yerini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Sektördeki yerin güçlenmesi ile beraber hem yurt içinde hem yurt dışındaki bilinen ayakkabı markaları için ayakkabı taban tedarikçisi olma yolunda önemli bir adım atılmış olacaktır.

Yapılacak olan yeni yatırımlar ile aşağıdaki faydaların sağlanması beklenmektedir;

-Milli ekonomiye katkısı:

Faylon ayakkabı taban üretiminde hammaddenin büyük kısmı ithal edilmektedir. Kurulacak hammadde tesisi ile bu ithalat %30 oranında azaltılmış olacaktır.

-İstihdam artışı:

Yapılacak yatırımlarla yaklaşık 90 kişinin istihdam edilmesi hedeflenmektedir.

-Ayakkabı sektöründe ithalatın azaltılması:

Yapılacak yeni teknolojik taban üretimi sayesinde marka olan ayakkabı firmaları Şirket' ten tedarikleri sayesinde ithalatlarını azaltabilecekler.

-Yeni teknolojik gelişmelere açıklık:

**BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**

Adnan Kahveci Mah. Çayışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

18



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 6
No: 17 K. 47 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yapılacak olan yatırımlar dünyadaki ayakkabı taban sektöründeki son teknolojik yatırımlardır. Şirket'in yapmış olduğu ürünler, ar-ge çalışmaları ile bu teknolojik sistemin takip trendinde olduğundan bundan sonraki teknolojik gelişmeleri de yakından takip ederek bünyesine katabilecektir.

Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı Hakkındaki 02.03.2020 tarih ve 2020-17 sayılı rapora göre halka arzdan elde edilecek gelirin aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır

1. Yeni Yatırımlar

Şirket'in ayakkabı taban üretimi kapasitesinin artırılmasını sağlamak amacıyla aşağıda detayları verilen yatırımlar yapılacaktır,

A) Renkli Faylon Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,

10 istasyonlu, 2 gözlü, 20 kalıp bağlamalı, günlük 3.000 çift /adet üretim kapasitesine sahip Renkli Faylon taban makinelerinden 2 adet satın alınması

- i. 6 istasyonlu, 1 gözlü, 6 kalıp bağlamalı, günlük 2.000 çift / adet üretim kapasitesine sahip Renkli Faylon yardımcı taban makinelerinden 3 adet satın alınması
- ii. 4 istasyonlu, 2 gözlü, 8 kalıp bağlamalı, üretim yapabilen 1 adet deneme Faylon taban makinesinin satın alınması.

iii. Bu makinelerin kalıplarının satın alınması,

Bu yeni yatırım, ilave günlük 6.000 çift / adet taban üretimi sağlayabilecektir. Bu yatırımın Şirket satışlarına katkısının yıllık 15 Milyon TL - 18 Milyon TL arasında olması beklenmektedir, Halka arzı takip eden 90-120 gün içerisinde üretime başlanması planlanmaktadır. Bu yatırımların istihdama etkisinin yaklaşık 50-60 kişi arasında olması beklenmektedir. Bu yatırımlar için halka arzdan gelen kaynağın %30'u kullanılacaktır.

B) E-TPU (Yeni Köpük) Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,

4 istasyonlu, 2 gözlü, 8 kalıp bağlamalı, tek renkte üretim yapabilen ve günlük 2.000 çift/ adet E-TPU taban üretim kapasitesine sahip makine satın alınması planlanmaktadır.

Bu yeni yatırım, ilave günlük 2.000 çift/adet E-TPU taban üretimi sağlayabilecektir. Bu yatırımın Şirket satışlarına katkısının yıllık 12 Milyon TL - 15 Milyon TL arasında olması beklenmektedir. Halka arzı takip eden 90-120 gün içerisinde üretime başlanması ve ilave istihdamın 12 kişi olması planlanmaktadır. Bu yatırım için halka arzdan gelen kaynağın %10'u kullanılacaktır.

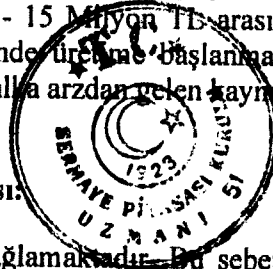
2. Hammaddede Üretim ve Sıfır Atık Tesislerinin Kurulması:

Şirket, faylon taban hammadde teminini yurt dışından sağlamaktadır. Bu sebeple tedarik ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket, termin sürelerinde yaşadığı sorunlardan dolayı bazı yeni siparişleri alamamaktadır, ayrıca ihtiyat gereği üretim için stoklu çalışmak zorunda kalmaktadır. Yapılacak bu yatırım, günlük olarak 12 ton üretim kapasitesine sahip 2 adet hammadde üretim ve 1 adet hammadde deneme makinesini kapsamakta olup bu makinelerin devreye alınmasıyla birlikte Şirket hammadde üretimini kendi bünyesinde yapabilecek ve böylece hammadde tedarik süresi üç güne inecektir. Hammadde hazırlama maliyeti ise %10 düşecektir. Ayrıca 150 ton hammadde stoku ile çalışan işletme bu yatırımla birlikte 100 ton Hammadde stoku ile çalışabilecek duruma gelecektir.

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 455 099 6915

19



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171/K.3 T. 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D/854 008 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İşletmenin üretim sürecinde geri dönüşü sağlanamayan ortalama %10 taban firesi olmaktadır. Bu kaybın geri dönüşümü ve üretime tekrar kazandırılması için sıfır atık tesisi kurulacaktır. 1 adet Atık Taban Kırıcı ve 1 adet Öğütücü Makine alınacaktır. Bu tesislere yapılacak yatırımların istihdama etkisinin yaklaşık 6-8 kişi arasında olması beklenmektedir.

Hammadde Üretim ve Sıfır Atık tesislerinin kurulması için halka arzdan elde edilen kaynağın %10'unun kullanılması planlanmaktadır.

3. İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması

Şirket'in pazar payını artırması için değişen ve gelişen teknolojiler Şirket'e katılacaktır, Kurumsal yapının sürekliliğini sağlayacak organizasyon yapısı oluşturulacaktır, Ar-Ge departmanı kurulması sağlanacak ve geliştirme için yatırım yapılacaktır. Faylon Kalıphane Tesisi için şirket satın alma yöntemi değerlendirilecektir.

Şirket'in, bahsi geçen tüm makine yatırımları sonucunda artacak girdi maliyetlerini karşılayacak işletme sermayesine ihtiyacı olacaktır. Bu sebeple geri dönüşü 120 gün olacak satışların maliyetleri bu kaynaktan karşılanacaktır. Altı ay içerisinde bu süreçlerin tamamlanması planlanmaktadır. Bu sebeple halka arzdan gelen kaynağın %50 si kullanılacaktır.

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

SGK teşvikleri;

6111 sayılı kanun ile geçmiş dönem personel ortalama sayısına göre SGK prim desteği, 7143 sayılı kanun ile yeni işe girişler prim desteği
Destek dönemi: Ocak – Şubat -Mart – Nisan - Mayıs 2019
Destek tutarı: 325.094,05 TL

SGK teşviklerinin koşulları prim ödemelerinin zamanında yapılması ve İşkur-a kayıtlı personel istihdam edilmesidir. Bu koşullar sağlandığı sürece teşvik alınabilmektedir.

KOSGEB Nitelikli Personel Desteği;

Destek dönemi:
Başlangıç Tarihi: Haziran 2017
Bitiş Tarihi: Eylül 2018
Destek Tutarı: 18.157,60 TL

KOSGEB'in Nitelikli Eleman İstihdam Desteği 50.000 TL'ye kadar verilen desteği ifade etmektedir. Detaylarına baktığımızda ise 4 yıllık lisans mezunları ve 2 yıllık yüksekokul mezunu personel desteklenecek olup personelin mezuniyetine göre destek limiti değişmektedir. Her bir elemana verilecek destek aylık üst limiti; 2 yıllık meslek yüksekokulu mezunları için 1.500 (binbeşyüz) TL, 4 yıllık yüksekokul veya fakülte mezunları için 2.000 (ikibin) TL, Yüksek Lisans ve üzeri dereceden mezunlar için 2.500 (ikibinbeşyüz) TL dir.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

22 Mayıs 2020

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 8915

20

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 5771
Tic. Sic. No:368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr