

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 yüksek okul mezunu personel desteklenecek olup personelin mezuniyetine göre destek limiti değişmektedir. Her bir elemana verilecek destek aylık üst limiti; 2 yıllık meslek yüksek okulu mezunları için 1.500 (binbeşyüz) TL, 4 yıllık yüksek okul 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

Şirket 1993 yılında Bayrak Plastik San. Tic. Ltd. Şti olarak kurulmuştur. İlk faaliyet alanı plastik eşya üretimi olan Şirket, 1997 yılında ayakkabı tabanı üretimine başlamıştır. 2002 yılında Bayrak Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti olarak unvanı değişen Şirket termo taban üretimini devam ettirirken 2014 yılında Faylon Taban üretimi yapmak için kurulmuş olan Bay Eva Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti ile 2016 yılında birleşme gerçekleştirerek faaliyetlerini devam ettirmiştir. 2019 yılında da Şirket unvanı Bayrak Ayakkabı Taban San. ve Tic. A.Ş. olacak şekilde nevi değişikliğine gidilmiştir. Son olarak 2020 yılı başında Şirket, ticaret unvanını Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiş olup, Şirket'in yeni unvanı 23/01/2020 tarihinde tescil ve 29 Ocak 2020 tarih ve 10004 sayılı TTSG' de ilan edilmiştir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği ayakkabı taban sektöründeki bazı taban çeşitleri hakkında bilgi vermek gerekirse;

Termo (Termoplastik Taban) Fiziksel özellikleri işlenmiş kauçukla benzerlik gösteren bu malzeme, işlenmesi zor ve de fiyatları yüksek olan kauçuk tabanlara en büyük alternatifi oluşturmaktadır. Ayakkabıcılıkta 'termo taban' diye adlandırılan bu tabanlar; yüksek aşınma dayanımı, yüksek kayma direnci, kolay şekillendirilebilme ve geri dönüşüm imkânı gibi özelliklere sahiptir.

Faylon Taban; EVA (Etilen Vinil Asetat) hammaddesinin içine kauçuk konarak malzemenin esnek ve dirençli bir yapıya kavuşması ile elde edilen bir taban çeşididir. Bu işlem sonrasında üretilen Faylon taban aşınmaya karşı duyarlı, renk kaybı olmayan, kırılma ve darbelere karşı yüksek direnci sayesinde spor ayakkabılarında yüksek oranda kullanılmaktadır. Bu malzemenin iç yapısı gözenekli süngerimsi bir özelliğindedir. En üstün özelliği düşük yoğunluğu olan bu malzeme esnek bir yapıya sahiptir. Yapı itibarıyla üzerinde bakteri üretmediği için son derece sağlıklıdır. Isı ve soğuk geçirmeme özelliğine sahiptir. Doğaya saygılı bir malzeme olup, geri dönüşümlüdür. Faylon, hafifliği, yüksek esneklik yapısı sayesinde kırılmaması ve konfor ihtiyacına cevap vermesi nedeni ile ürünün dünya çapında kullanımının artmasına sebep olmuştur.

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.

22 MAYIS 2020

1998 yılında 4.000 adet-çift/gün tek renk termo taban üretimi, 1999-2002 yılları arasında 6.000 adet-çift/gün termo tek renk taban üretimine ulaşmıştır. 2002-2018 yılları arasında tek renk termo taban üretimi 4.000 adet-çift/gün seviyesindedir. 1999-2002 yılları arasında 2.000 adet-çift/gün iki renkli termo taban üretimi 2006-2018 döneminde 6.000 adet-çift/gün iki renkli termo taban üretimine ulaşmıştır. Ayrıca 2006-2018 döneminde 3.000 adet-çift/gün üç renkli termo taban üretimi de yapılmıştır. Şirket 2018 yılından sonra ise termo taban üretimini sonlandırarak, tamamen daha yeni teknoloji faylon taban üretimine odaklanmıştır. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirket'ten alacağına mahsuben, Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a verilirken, faylon tesisi Şirket'te kalmıştır.

2015 yılından itibaren başlayan faylon taban üretimi 3.000 adet-çift/gün iken 2016 yılında 16.000 adet-çift/gün tek renk üretimine ulaşmıştır. 2019 yılında aynı kapasitede devam etmekte olan 2018 yılında 3.000 adet-çift/gün alt yapıştırmalı faylon taban üretimi 2016 yılında

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

21

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 K. 17 4330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 8771
Tic. Sic. No: 268936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4.000 adet-çift/gün' e ulaşmıştır. 2019 yılında aynı kapasitede devam etmektedir. Alt yapıştırılmalı faylon ürünler, yapıştırılan kısımlar renkli olduğu için hem görsel olarak daha şık bir görünüm sunmakta, hem de yapıştırılan kısımlar sayesinde ekstra kaydırmazlık gibi avantajlar sağlamaktadır.

Türkiye'nin ilk Faylon Taban üreticisi şirketlerinden biri olan Bayrak Taban geniş bir müşteri portföyüne hizmet vermektedir. Müşteriler arasında Türkiye'nin her bölgesinde mağazaları olan giyim ve ayakkabı markaları ve hacmi büyük toptancıların yanı sıra küçük ölçekli müşteriler de mevcuttur.

Faylon Taban ürün yelpazesinde tek renk ve alt yapıştırılmalı olarak iki çeşit vardır. Sektörde Ana grup Kış ve Yaz sezonunu, Ara grup ise İlkbahar ve Sonbahar sezonunu ifade etmektedir. Şirket Ana gruba %80, Ara gruba %20 model çalışmaktadır. Bu gruplar taban numaraları olarak bebe 20-25, patik 26-30, filet 30-35, zenne 36-40, garson 36-40, merdane 40-44, battal boy 45-48 numaralardan oluşmaktadır. Ara gruplar içerisinde birbirinden farklı 300'ün üzerinde model vardır. Şirket'in Ana grup, Ara grup modellerinden oluşan toplam 1.500 adet kalıbı bulunmaktadır. Şirket 2018 yılından itibaren Faylon taban üretiminde yoğunlaşmış ve Faylon taban üretmeye başladığı günden beri ithal faylon kalıpları yaptırmış ve yaptırmaya devam etmektedir. Faylon kalıpların ve Termo alt yapıştırma kalıplarının mülkiyeti tamamen Şirket'e aittir.

Şirket'in dönemler itibariyle finansal tablolarında yer alan hasılat tutarlarının dağılımı aşağıdadır.

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019
Yurt İçi Satışlar (Net)	32.555.494	29.439.143.	37.668.944
Yurt Dışı Satışlar (Net)	37.066	-	1.163.107
Diğer Gelirler	81.180	317.061	297.724
Satıştan İadeler	-1.210.687	-621.653	-358.493
Toplam Net Satışlar	31.463.053	29.134.551	38.771.282

22 Mayıs 2020

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategorilerde sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	BEDEN GRUBU	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%
Faylon Taban	BATTAL	425.210	1,35	525.110	1,80	402.594	1,04
	BEBE	437.748	1,39	105540	0,36	468.793	1,21
	FİLET	879.679	2,80	776.715	2,67	2.066.544	5,33
	GARSON	4.123.780	13,11	3.597.382	12,35	9.435.833	24,34
	MERDANE	11.712.949	37,23	11.575.236	39,73	18.710.729	48,26
	PATİK	391.311	1,24	387.979	1,33	672.547	1,73
	ZENNE	721.234	2,29	2.652.252	9,10	5.478.425	14,13
Toplam Faylon Taban		18.691.911	59,41	19.620.214	67,34	37.235.465	96,04
Termo Taban	BATTAL	172.362	0,55	46.855	0,16	-	-

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Bulvarı Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 165 099 0916

22

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:12 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:068936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

	BEBE	3.527	0,01	87.422	0,30	0	-
	FİLET	2.984.931	9,49	1.485.631	5,10	0	-
	GARSON	1.357.320	4,31	1.579.204	5,42	0	-
	MERDANE	6.875.773	21,85	3.715.748	12,75	126.830	0,33
	PATIK	758.549	2,41	571.821	1,96	0	-
	ZENNE	241.935	0,77	166.253	0,57	0	-
Toplam Termo Taban		12.394.397	39,39	7.652.934	26,27	126.830	0,33
Hammadde		339.677	1,08	1.544.342	5,30	6.690	0,02
Diğer		37.068	0,12	317.061	1,09	1.402.297	3,62
TOPLAM		31.463.053	100,00	29.134.551	100,00	38.771.282	100,00

Şirket, Faylon Taban üretimine 2015 yılında tek renk 3.000 adet-çift/gün, alt yapıştırırmalı 800 adet-çift/gün üretimi ile başlamıştır. 2016 yılında faylon taban tesisinin kapasitesi tek renk 16.000 adet-çift/gün, alt yapıştırırmalı 4.000 adet-çift/gün'e çıkarılmıştır.

2018 yılında Şirket'in net satış hasılatı bir önceki yıla göre %7 oranında azalarak 29.134.551 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede Şirket'in katma değeri düşük termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine odaklanması etkili olmuştur. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a verilirken, faylon tesisi Şirkette kalmıştır. Ortaklığın sonlandırılması ile tamamen faylon ürününe odaklanılan 2018 yılındaki geçiş döneminde kış sezonu hazırlıklarının yeterince yapılmaması nedeniyle Faylon taban üretimi istenilen miktarda yapılamamış ve bu da cirodaki gerilemeyi etkilemiştir. 2019 yılında ise net hasılat 2018 yılına göre % 33 artışla 38.771.282 TL'ye yükselmiştir. Bu artışta Şirket' in faylon taban üretimine geçiş stratejisi etkili olmuştur.

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

Ar-Ge'si devam eden çalışmalar: Konfor ve esneklik özelliğini artırıcı soft faylon hammaddesi hazırlık aşaması devam etmektedir. Bu hammadde temininden sonra mevcut ürün yelpazesine soft faylon başlığı altında yeni ürünler katılacaktır. Ayrıca mevcut tek renk ve alt yapıştırırmalı faylon taban üretimine ilaveten iki renkli faylon taban üretimi için çalışmalar tamamlanmış olup 2020 kış sezonunda üretim planlanmıştır. (2020 Kış Sezonu 2020 / 6. Ay -10. Ay arasında yer almaktadır.)

22 Mayıs 2020

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, ayakkabı tabanı sektöründe faaliyet göstermekte olup, taban sektöründe faylon taban üretimini Türkiye'de gerçekleştiren ilk şirketlerden biridir. Şirket ortağı Turgut Bayrak, Faylon taban üretimine 2014 yılında %100 sahibi olduğu Bay Eva Ayakkabı Taban Sanayi Ticaret Limited Şirketi ile başlamıştır. 2016 yılında 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. Ayakkabı tabanı sektöründeki gelişmeler için ayakkabı sektöründeki gelişmelere bakmak gerekmektedir. Ayakkabı; çorabın dışında ayağa

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdöğmece V.D.: 165 099 6915

23

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854.008.7771
Tic. Sic. No: 358836 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

giyilen ayak için üretilmiş her türlü giysidir ve iskarpin, bot, spor, çizme, terlik gibi ayak giysilerini ifade etmektedir. Ayakkabı üretimi, sektör sınıflandırmasına göre imalat sanayii kapsamındaki deri ve deri ürünleri sanayiinin altında yer almaktadır ve lastik ve / veya plastik hammaddeden yapılanlar da dâhil olmak üzere, ayağa giyilen her türlü ayakkabının üretimini kapsamaktadır. Tabanlar, topuklar, sayalar gibi aksam ve parçalar da ayakkabı sanayii içinde yer almaktadır. Saya, ayakkabının ayağı saran, yumuşak üst bölümüdür. Saya parçaları modele göre değişir ve her bir parça tıraşlama ve markalama gibi işlemlerden geçirilip dikilir. Dikilen sayanın, ayakkabı kalıbına tutturulması işlemi, "montaj" aşamasında gerçekleştirilmektedir. Bu işlem, ayakkabının dengesini, kullanım rahatlığını dolayısıyla kalitesini etkilemektedir. Sayaların kalıplara tutturulmasını takip eden aşama ise ayakkabı tabanının birleştirilmesidir. En son aşamada, tabanı birleştirilmiş olan ayakkabı temizlenir, ipliklerinden ve artık malzemeden arındırılır ve boyanıp cilalanır.

DÜNYA AYAKKABI ÜRETİMİ VE TİCARETİ

Ayakkabı tiplerine göre deri, en popüler ve en yaygın ayakkabı malzemesidir. Deri ayakkabılar, toplam içinde %40'lık bir paya sahiptir. Dünyada bu ayakkabıların %50'si Asya, %20'si Avrupa, %18'i Amerika ve %12'si de diğer bölgelerde üretilmektedir. Spor ayakkabıların üretimi, artık salt spor yapma amacı dışında, günlük ihtiyaçlar ya da moda kaygısı ile de kullanıldığından artmıştır. Üretim adedi toplam ayakkabı üretiminin %20'sine yakındır. Üretimin %80'i Asya ülkeleri tarafından yapılmaktadır. İş ayakkabıları ise, ayakkabı toplam üretimi içinde sadece %2'lik bir paya sahiptir. Bu rakama, çelik burunlu koruyucu ayakkabıların yanında diğer unsurları ile standart ayakkabıdan farklılaşan (elektrik izolasyonu veya benzine dayanıklılık gibi) ayakkabılar da dâhildir.

Dünya ayakkabı üretiminin %87'si Asya ülkeleri tarafından karşılanmaktadır. Çin, Asya kıtasının söz konusu üretiminin yaklaşık %70'ini gerçekleştirmektedir. Dünya ayakkabı üretiminde sırasıyla Çin, Hindistan, Brezilya, Vietnam, Endonezya, Pakistan, Bangladeş, Meksika, Tayland, İtalya ve Türkiye söz sahibi ülkeler arasında yer almaktadır. Ayakkabı ihracatında Türkiye 11. sırada yer almaktadır.

Toplam AB üretiminin 2/3'ü üç ülke tarafından (İtalya, İspanya ve Portekiz) gerçekleştirilmektedir. Artistik, moda ve inovatif ürünlerde dünyanın en önemli üreticisi konumunda olan İtalya AB ayakkabı üretiminin neredeyse yarısını karşılamaktadır. Ayakkabıcılık sektöründe AB'nin söz konusu sektördeki dış ticaret açığı son beş yıl içerisinde artmaktadır. Bunun nedeni ise Asya ülkelerinin düşük işgücü maliyetleri ve dış ticareti kolaylaştıran AB'ye nazaran basit standartlar ve düzenlemelere sahip olmalarıdır.

Kıtalarla göre ayakkabı üretimindeki pay (%)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Asya	87	87	87	87	88	87	87
Güney Amerika	6	5	5	5	5	5	5
Avrupa	4	3	4	4	3	4	4
Afrika	2	3	2	2	3	2	2
Kuzey Amerika	2	2	2	2	2	2	2

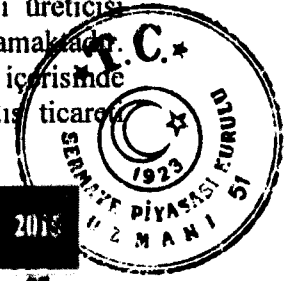
Kaynak: The Statistics Portal retrieved from <https://www.statista.com/statistics/227262/share-of-the-worlds-footwear-production-by-continent/>

Dünya ayakkabı üretiminde ve ihracatında açık ara önde olan Çin'in, dünya ayakkabı üretimindeki %60'lık payı ile sektördeki iş gücünün %53'ünü istihdam ettiği tahmin

BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdöğmece V.N. : 155 099 6915

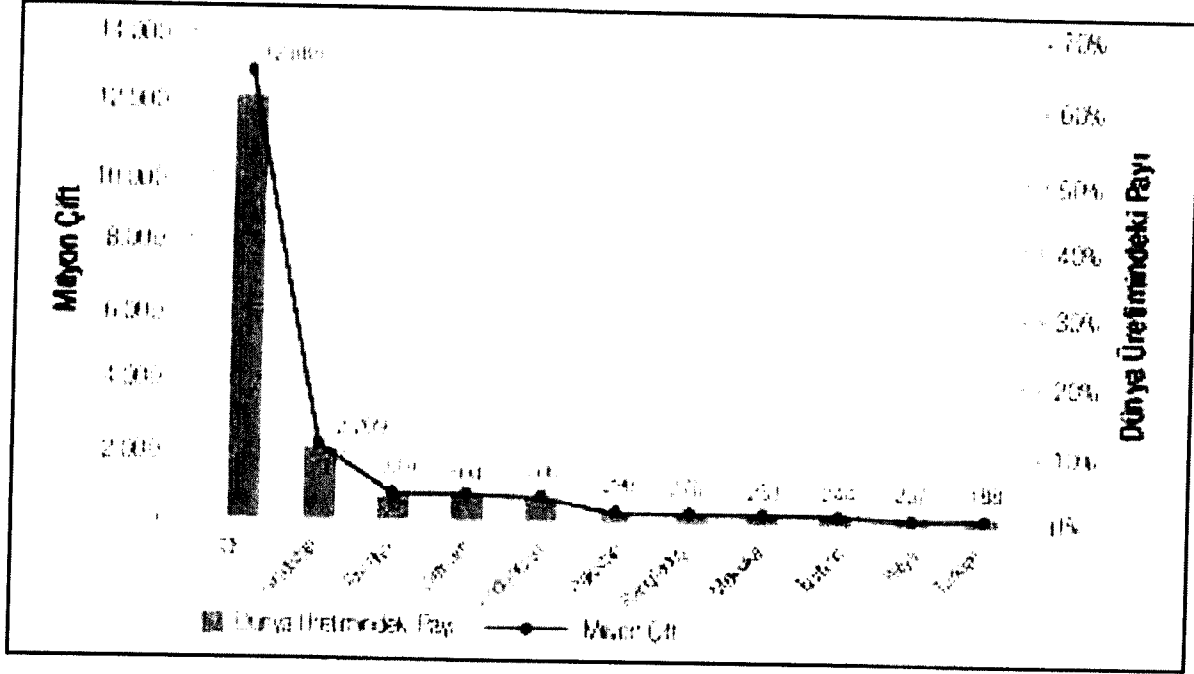
24

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 131 / K. 17 3/330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 5771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



22 Mayıs 2020

edilmektedir. Dünya ayakkabı ihracatı sıralamasında bu ülkeyi İtalya, Vietnam, Almanya ve Belçika izlemektedir. Çin ekseriyetle orta ve düşük kalite ayakkabı üretimiyle en büyük üretici konumundadır. Üretimin önemli bir kısmı birçok ürünün imalatında dünyanın fabrikası olarak nitelendirilen Dongguan Bölgesi'nde gerçekleştirilmektedir. Son on yılda üretiminde %30'luk bir büyüme gerçekleştiren Chendau ise, bir diğer önemli üretim merkezidir. Özellikle kadın ayakkabı üretiminde öne çıkan bu bölgede bulunan 1.500 ayakkabı imalatçısı tarafından üretilen ayakkabıların %70'i, 100'ün üzerinde ülkeye ihraç edilmektedir. Çin aynı zamanda, büyük üretim kapasitesi ve düşük iş gücü maliyet avantajları ile başta ABD'li yatırımcılar olmak üzere, ayakkabı imalatı yatırımları için cazip bir ülke konumundadır.



AB, yaklaşık 50 milyar avro değerindeki 3,1 milyar çift ayakkabı tüketimiyle bu alanda dünyada birinci sıradadır. Amerika Birleşik Devletleri ise 2,3 milyar çift ayakkabı tüketimi ile bu sektördeki en büyük ithalatçı ülke konumundadır. AB ülkelerinde kişi başına yıllık ortalama 4,2 çift (100 avro) ile 3 çift olan dünya ortalamasının üzerinde bir tüketim gerçekleştirilmektedir. AB ayakkabı pazarı, AB ayakkabı tüketiminin %25'ini gerçekleştiren beş ülke tarafından domine edilmektedir. Bu pazarlar Almanya (%17,4), Fransa (%17,0), İngiltere (%16,1), İtalya (%12,6) ve İspanya (%8,3)'dür. Türkiye ise kişi başına yıllık ortalama 2 çift ayakkabı tüketimi ile bu alanda AB ve dünya ortalamalarının altında kalmaktadır.

Dünya ayakkabı ithalatında, kıta olarak Avrupa'nın %40; ülke bazında ise Amerika Birleşik Devletleri'nin %22,4'lük pay ile en fazla ayakkabı ithalatı yaptığı görülmektedir. Bununla beraber, Türkiye, yapmış olduğu yıllık 52 milyon çift ayakkabı ithalatı ile 34. sırada yer almaktadır. Türkiye'de kullanılan her dört ayakkabıdan biri ithaldir; bunun sebebi olarak ise, üretimin tüketici beklentilerini tam anlamıyla karşılamaması gösterilebilir. Bununla beraber, kıta olarak dünyanın en büyük pazarı olan Avrupa ile iç içe bulunan Türkiye'nin, bu avantajını yeterli miktarda değerlendiremediği sonuçlarına ulaşmak da mümkündür.

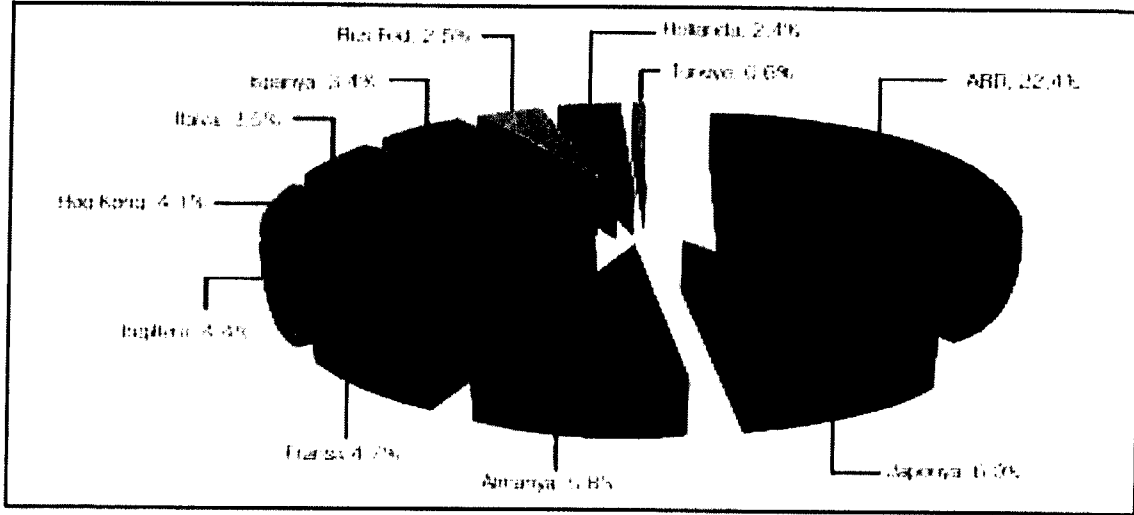
BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

22 MAYIS 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boyutere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K.17 34390 Levent / İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 854 806 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dünya Ayakkabı İthalatında Ülkelerin payı



Türkiye’de Ayakkabı Sektörü

1950 yılından itibaren küçük sanayi görünümünü kazanmaya başlayan ayakkabı sanayi, son yıllarda önemli gelişmeler kaydetmiştir. Özellikle 1980’li yıllarda sektörde oldukça ciddi sayılabilecek makine parkı yatırımları yapılmış ve böylelikle sektörün %30-35’i sanayileşmesini tamamlamıştır. Sektörde üretimin %65-70’i ise yarı makineleşmiş işletmeler tarafından gerçekleştirilmektedir.

Sosyal Güvenlik Kurumu’nun 2017 yılına ilişkin yayınladığı verilere göre, deri ve deri mamulleri sektöründe 61.750 kişi istihdam edilmekte olup, 6.451 işletme bu sektörde iştigal emektedir. Sektördeki işletmelerin çoğunluğu İstanbul, İzmir ve Gaziantep’te yoğunlaşmıştır. Üretici işletmelerin yaklaşık %54’ü İstanbul’da faaliyet göstermektedir. İzmir, Gaziantep, Konya, Bursa, Ankara, Manisa, Denizli, Adana ayakkabı üretiminin yapıldığı diğer önemli şehirlerdir.

Ayakkabı üreten işletmeler üretim teknolojileri açısından üç grupta tanımlanmaktadır. Tamamen makineleşmiş işletmeler (üretimin tamamı, bir fabrika sistemi içinde makine kullanılarak yapılmaktadır), yarı makineleşmiş işletmeler (kısmen el aletleri kullanılarak üretim yapılmaktadır) ve el aletleri ile üretim yapan (tamamen el aletleri ile makineleşmiş olsa dahi, el sanatı vasfını korumaktadır) işletmelerdir. Üretimin herhangi bir safhasında el becerisi bir şekilde devreye girmektedir. Türkiye’de orta ve yüksek üretim kapasitesiyle faaliyet gösteren 325 ayakkabı tesisinin 125 adedi Türkiye Ayakkabı Sanayicileri Derneği’ne (TASD) üye olup, bu tesislerin kapasitesi 1.300 adet-çift/gün ile 36.000 adet-çift/gün arasında değişmektedir. TASD’a üye ayakkabı fabrikalarının toplam kapasitesi 316.000 çift/gündür. ve sektörün %40,3’ünü oluşturmaktadır. Bunun yanında sektörde çok sayıda küçük ve orta ölçekli imalathane vardır, ancak bunların sayıları bilinmemektedir.

Sektörde son yıllarda askeri ayakkabılar, botlar ve iş ayakkabıları üretiminde hızlı bir gelişme göze çarpmaktadır. Uluslararası standartlara uygun üretimin gerçekleştirildiği sektörde CE işaretli ayakkabılar ülkemizde satışa sunulmakta ve AB ülkelerine ihraç edilmektedir. Ayakkabı makineleri ve ayakkabı yan sanayi üretimi kapasite ve teknoloji olarak gelişmiş olup üretim, çeşitlilik açısından zengindir. Taban, ökçe, kalıp, vardola ihraç edilmektedir. Ayakkabı yan sanayi başta İstanbul olmak üzere, İzmir ve Ege Bölgesi, Konya ve Gaziantep’te yoğunlaşmıştır.

Ülkemizde ayakkabı üretiminde geleneksel ve enjeksiyon yöntemi olmak üzere iki yöntem kullanılmakta olup daha çok geleneksel yöntem tercih edilmektedir. Bu yöntemde saya ve

BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 156 099 6915

taban ayrı aşamalarda üretilerek birbirlerine yapıştırma veya yapıştırma/dikme veya enjeksiyon yöntemlerinden biriyle monte edilmektedir.

İhracata dönmüş çalışan üreticiler, alıcılar tarafından talep edilen standarda uygun üretim yapmaktadırlar. Türk ayakkabı sanayi ve ayakkabı yan sanayi çevre konularında duyarlıdır.

Son yıllarda tasarıma yönelen Türk ayakkabı sektöründe modaya uygun koleksiyonlar hazırlanmaktadır. Ayakkabı sektöründe eğitim faaliyetlerine de önem verilmektedir. Sektördeki dernek ve kuruluşlar bir araya gelerek Türkiye Ayakkabı Sanayi Araştırma, Geliştirme ve Eğitim Vakfı (TASEV)'ni kurmuşlardır. Yine tasarım konusunda genç yetenekleri ortaya çıkarmak için her yıl çeşitli tasarım yarışmaları düzenlenmektedir.

Sektördeki üreticilerin yaklaşık %50'si İstanbul'da faaliyet göstermektedir. TASD'nin verilerine göre sektörün üretim kapasitesi 500 milyon çift/yıl olup kapasite kullanım oranı ortalama %70-75 düzeyindedir.

Türkiye' de üretilen ürünlerin üretim miktarına göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir*

Ürün tanımı / Üretim miktarı (çift sayısı)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Su geçirmez ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (koruyucu metal burunlu olanlar hariç)	10.353.620	10.372.543	8.367.356	4.979.810	6.466.248	8.012.574	7.377.490
Ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç)	101.571.220	116.968.558	124.985.245	85.012.334	105.031.992	107.915.120	87.785.307
Ayakkabı, bot vb., sayası deri olan (spor ayakkabılar, koruyucu metal burunlu ayakkabılar ve çeşitli özel ayakkabılar hariç)	52.398.776	49.959.745	55.450.042	60.761.316	66.050.921	72.238.900	69.416.482
Ayakkabı, bot, terlik vb., sayası tekstil malzemesinden olanlar (spor ayakkabılar hariç)	72.520.533	90.788.702	104.328.491	105.988.862	90.284.213	123.075.857	86.961.112
Spor ayakkabılar, tenis, basketbol, jimnastik, antrenman vb. için	10.164.826	15.359.130	12.336.753	18.322.005	27.566.008	29.227.270	35.999.195
Diğer spor ayakkabılar (kayak ve paten ayakkabıları hariç)	4.687.170	3.870.927	5.945.812	6.750.459	9.282.009	7.410.112	7.893.686
Ayakkabı, bot vb. (koruyucu metal burunlu olanlar)	7.462.843	9.992.411	10.990.776	11.099.483	10.464.995	13.056.188	12.679.386
Başka yerde sınıflandırılmamış tahta ayakkabılar, çeşitli özel ayakkabılar ve diğer ayakkabılar	190.521	1.378.151	2.630.803	3.715.927	519.163	Gizli Veri	Gizli Veri**
TOPLAM	259.349.509	298.690.147	323.035.578	296.630.196	315.665.549	360.936.021	308.112.658

*Ayakkabı üretim verileri olup, ayakkabı tabanında ilişkin verilere ulaşmamaktadır.

** 5429 sayılı Türkiye İstatistik Kanununun 2. maddesinin (s) bendinde "Gizli veri: İstatistik birimin doğrudan veya dolaylı bir şekilde özellikleri ile birlikte tanımlanması ve bu şekilde bireysel bilgilerin açığa çıkarılmasına imkan sağlayan bireysel veya tablo halinde saklı tutulan veri" olarak tanımlanmaktadır.

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

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

Kaynak: Tuik

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3711
Tic. Sic. No: 858988 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

Türkiye' de toplam ayakkabı üretimi 2012 yılında 259.349.509 çiftten, 2018 yılında 308.112.658 çift seviyelerine yükselmiştir. 2018 yılında ayakkabı üretiminin %28'ini, sayası tekstil malzemesinden olan ürünler (ayakkabı, bot, terlik vb. spor ayakkabılar hariç), %28'ini ise tabanı ve sayası kauçuk veya plastik malzemeden olan ürünler (ayakkabı, bot vb., su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç) oluşturmaktadır.

Son altı yıllık dönemde Spor ayakkabı üretiminde ise toplam ayakkabı üretimindeki artışın üzerinde bir oranda artış gerçekleşmiştir. 2012 yılında 10.164.826 çift olan üretim miktarı 2018 yılında 35.999.195 çift e çıkmıştır. 2012 yılında spor ayakkabı üretiminin toplam üretim içindeki payı % 3,9 iken, 2018 yılında % 11,7 seviyesine yükselmiştir.

Türkiye' de üretilen ürünlerin satış değerine göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.*

Ürün tanımı / Satış değeri (TL)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Su geçirmez ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (koruyucu metal burunlu olanlar hariç)	146.871.655	156.239.402	129.766.348	122.674.573	177.222.043	198.890.332	212.168.066
Ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç)	417.274.427	457.444.250	434.375.952	464.826.241	581.965.854	765.570.260	841.479.557
Ayakkabı, bot vb., sayası deri olan (spor ayakkabılar, koruyucu metal burunlu ayakkabılar ve çeşitli özel ayakkabılar hariç)	1.458.086.511	1.587.081.686	1.776.075.978	2.076.872.771	2.388.296.697	2.916.585.553	3.249.377.448
Ayakkabı, bot, terlik vb., sayası tekstil malzemesinden olanlar (spor ayakkabılar hariç)	303.622.397	477.999.856	548.741.606	624.287.455	627.305.261	879.282.203	805.674.629
Spor ayakkabılar, tenis, basketbol, jimnastik, antrenman vb. için	127.964.036	187.432.926	214.137.241	337.825.807	661.057.709	795.511.038	945.745.020
Diğer spor ayakkabılar (kayak ve paten ayakkabıları hariç)	60.948.331	58.010.034	96.096.505	112.806.295	147.878.458	163.638.381	206.230.383
Ayakkabı, bot vb. (koruyucu metal burunlu olanlar)	269.504.354	458.851.675	420.903.560	451.880.592	547.114.997	719.543.270	863.922.374
Başka yerde sınıflandırılmamış tahta ayakkabılar, çeşitli özel ayakkabılar ve diğer ayakkabılar	5.316.810	31.171.689	49.328.179	83.261.316	4.780.445	Gizli Verii**	Gizli Verii**
TOPLAM	2.789.588.521	3.414.231.518	3.669.425.369	4.274.435.050	5.135.621.464	6.439.021.037	7.124.597.477

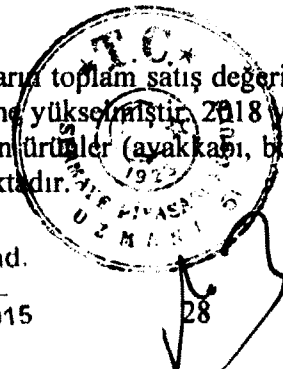
*Ayakkabı üretim verileri olup, ayakkabı tabanına ilişkin verilere ulaşılamamaktadır

**5429 sayılı Türkiye istatistik Kanununun 2. maddesinin (s) bendinde "Gizli veri: İstatistik birimin doğrudan veya dolaylı bir şekilde özellikleri ile birlikte tanımlanabilmesine ve bu şekilde bireysel bilgilerin açığa çıkarılmasına imkan sağlayan bireysel veya tablo halinde saklı tutulan veri." olarak tanımlanmaktadır.

Kaynak: Tuik

Türkiye' de üretilen ayakkabıların toplam satış değeri 2012 yılında 2,8 milyar TL iken, 2018 yılında 7,1 milyar TL seviyesine yükselmiştir. 2018 yılında toplam satış değerinin %46' sını, sayası deri malzemesinden olan ürünler (ayakkabı, bot vb. spor ayakkabılar hariç), %13' ünü ise spor ayakkabılar oluşturmaktadır.

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



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Boyutlar Cad. Metro City A Blok
No: 17 / K.17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Spor ayakkabıların satış değerinde ise son altı yılda toplam satış değeri artışından daha yüksek oranda bir artış gerçekleşmiştir. 2012 yılında spor ayakkabıların 127.964.036 TL olan satış değeri 2018 yılında 945.745.020 TL'ye çıkmıştır. 2012 yılında spor ayakkabı satış değerinin toplam satış değeri içindeki payı % 4,6 iken, 2018 yılında % 13,3 seviyesine yükselmiştir. Spor ayakkabılar üretim miktarı olarak 4. sırada yer alırken, satış değeri açısından 2. sırada yer almaktadır.

2018 yılı TÜİK verilerine göre, giysi ve ayakkabının, hanelerin yaptığı toplam harcamalar içindeki payı %4,8'dir.

Hane halkı tüketim harcamalarının dağılımı (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Giyim ve Ayakkabı	5,4	5,3	5,1	5,2	5,2	5,0	4,8

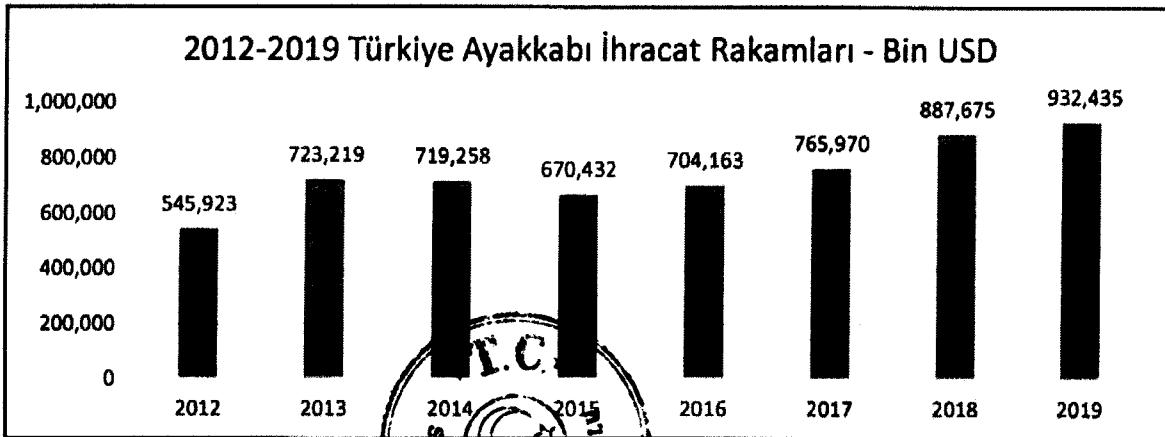
Kaynak: Tuik

İhracat

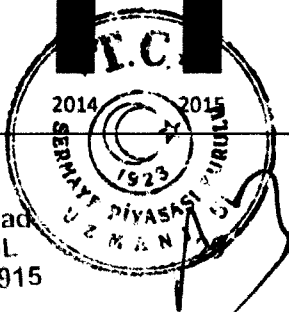
Ayakkabı sanayinde sahip olunan avantajlara rağmen, küçük atölye tipi üretim biçiminin hakim olması, kalifiye olmayan işgücü, ayakkabı yan sanayi girdilerinde standart ve kalite eksikliği ve ithalat rekabeti gibi yapısal sorunlar nedeniyle ihracat potansiyeli yeterince değerlendirilememektedir. Sektörde 2012 yılında 546 milyon dolar olan ihracat, 2019 yılı itibarıyla 932 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

2019 yılında en çok ayakkabı ve aksesuarları ihracatı yapılan ilk 10 ülke sıralamasında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 oranında düşüş kaydedilen Rusya lider konumunda olup, bu ülkeye yapılan ihracatımız 105 milyon dolar olmuştur. 2019 yılında ihracatımızda %16 oranında düşüş yaşanan Irak ikinci en büyük ihracat pazarımız olmuş ve ihracat değerimiz 69 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın toplam ihracat içindeki payı %11,3 ve Irak'ın payı ise %7,5 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında, Suudi Arabistan, İspanya, Romanya, Libya, İtalya, İngiltere ve İsrail'e yönelik ihracatımızda %63,2 ile %10,9 arasında değişen oranlarda artış kaydedildiği görülmektedir. Aynı dönemde ayakkabı ihracatımızda Almanya'ya %4 oranında düşüş kaydedilmiştir.

2018 yılında en çok ayakkabı ve aksesuarları ihracatı yapılan ilk 10 ülke sıralamasında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %81 oranında artış ile Rusya lider konumunda olup, bu ülkeye yapılan ihracatımız 132 milyon dolar olmuştur. Anılan dönemde ihracatımızda %12 oranında düşüş yaşanan Irak ikinci en büyük ihracat pazarımız olmuş ve ihracat değerimiz 83 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın toplam ihracat içindeki payı % 14,9, Irak'ın payı ise % 9,4 olarak gerçekleşmiştir.



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



22 Mayıs 2020

Kaynak: Tuik

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171, K. 17/34330 Levent - İSTANBUL
Bölge Kurumlar V.D. 05/006 3/71
Tic. Sic. No: 25816

Ayakkabı sektörü ihracatının ürün gruplarına göre dağılımına baktığımızda ise ihracatımızın değer bazında yaklaşık %44,5'ini yüzü deri, tabanı kauçuk, plastik, tabii, suni vb. kösele' den mamul ayakkabıların oluşturduğu görülmektedir. 2019 yılında bu grupta 415 milyon dolarlık ayakkabı ihracatı gerçekleşmiştir. İkinci önemli ürün grubunu ise dış tabanı ve yüzü kauçuk veya plastik maddeden diğer ayakkabılar oluşturmakta olup, 2019 yılı ihracatı 266 milyon dolar seviyesindedir. Söz konusu ürün grubunun ihracatında %34,9 oranında artış gerçekleştiği görülmektedir.

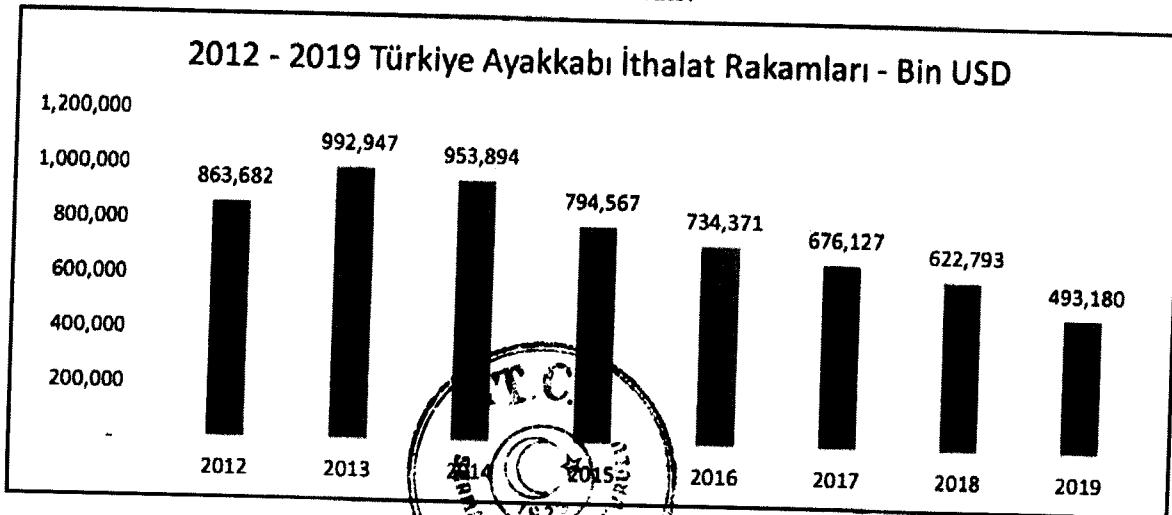
Ülkemiz ayakkabı sektörü ihracat açısından henüz arzu edilen seviyeye ulaşamamıştır. Özellikle İspanya, Portekiz gibi Avrupalı üreticilerle rekabet edebilecek büyük bir arz potansiyeli vardır. Ancak bu potansiyel dünyada bilinmemektedir. Özellikle İspanya, Portekiz ve İtalya gibi Avrupalı ayakkabı üreticisi ülkelerle rekabet etmemiz için sektörün, firmaların ürünlerimizin tanıtımının yapılması gerekmektedir. Türk ayakkabı firmaları yeni pazar arayışlarını sürdürmekte, var oldukları pazarlarda pazar paylarını artırmaya çalışmaktadırlar; özellikle Batı Avrupa ülkelerine ihracat imkânlarını araştırmaktadırlar. Bu kapsamda sektör firmaları yurtdışındaki önemli uluslararası fuar ve sergilere katılmaktadır. GSD Shoe Fair-Düsseldorf, Micam Shoevent-Milano, Motexha Spring Fair-Dubai, Lineapella-İtalya ve Mosshoes-Moskova katılım sağlanan fuarların başında gelmektedir.

Önümüzdeki dönemin en önemli konusu ihracat olacaktır. Kişi başına 4.2 çift tüketimi ile Avrupa pazarı 1. sırada hitap edilmesi gereken bölge olarak yerini almıştır. Dünya ortalaması ise kişi başına 3 çifttir.

İthalat

Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 2012 yılında toplam 864 milyon dolar iken, 2019 yılı itibariyle 493 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Ayakkabı ithalatımızın % 25' i Çin'den yapılmaktadır. Bu ülkeden yapılan ithalat 2019 yılında 2018 yılına göre % 34 oranında azalmıştır. Ayakkabı ithalatımızda Vietnam %14 oranında bir pay ile ikinci sırayı almaktadır. Dünya ayakkabı üretimi içinde ilk üç ülke arasında bulunan ve dünya ayakkabı modasına yön veren İtalya ayakkabı ithal ettiğimiz ülkeler arasında üçüncü sırada gelmektedir. Endonezya, Kamboçya, Hindistan ve Portekiz ise ayakkabı ithal ettiğimiz diğer önemli ülkelerdir.

Yıllar içinde ayakkabı ithalatımızın artmasının en önemli nedeni, AB ve Türkiye arasındaki Gümrük Birliği ile gümrük vergilerinin AB ülkelerine karşı sıfırlanması, üçüncü ülkelere karşı ise AB'nin ortak tarifesi (OGT)'nin adapte edilmesi nedeniyle mevcut gümrük vergilerinde %60-70'ler oranında indirim durumunda kalınmasıdır.



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

Kaynak: Tuik
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K.17 84330 Levent / İSTANBUL
Bölge: Beşiktaş V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

Ayakkabı sektörü ithalatının ürün gruplarına göre dağılımına baktığımızda ise ithalatımızın değer bazında yaklaşık %43'ünü yüzü dokuma maddelerinden, tabanı kauçuk, plastik vb. ürünlerin oluşturduğu görülmektedir. 2019 yılında bu grupta 212 milyon dolarlık ayakkabı ithalatı gerçekleşmiştir. İkinci önemli ürün grubunu ise yüzü deri tabanı kauçuk, plastik, tabii, suni vb. kösele ayakkabılar oluşturmakta olup, 2019 yılı ihracatı 164 milyon dolar seviyesindedir.

İstanbul Sanayi Odası'nın 'Avrupa Birliğine Tam Üyelik Sürecinde İstanbul Sanayi Odası Meslek Komiteleri Sektör Stratejileri Geliştirilmesi Projesine' göre sektörün misyonu, sanayi standart ve kalitesine sahip esnek üretim yapabilen, kendi tasarımını ve markalarını yaratan, gerek kendi içinde gerekse ilişkili sektörlerle sinerji içinde dış pazarlara odaklı yüksek katma değerli ürünler yaratan sektör olmaktadır.

Şirket'in sektör içindeki avantajları:

- Şirket 25 yıllık sektör tecrübesi ile deneyimli bir firmadır.
- Faylon Taban üretimi ile Termo Taban' a göre daha yeni ve katma değeri (kar marjı ve gelecek potansiyeli) daha yüksek teknolojiye odaklanmıştır..
- Faylon Ayakkabı Tabanı üreten ilk firmalardan olduğu için sektörde deneyimli kadrolara sahiptir.
- Yaz ve Kış sezonu koleksiyonu ile sürekli, güncel ve nitelikli ürünler üretilmektedir.
- İlk Faylon Taban üreticilerinden olduğu için kalıp model çeşitliliğine sahiptir.
- Ayakkabı Taban sektöründe Faylon Taban üreterek ihtisaslaşan Şirket, yine yeni nesil tabanların üretimine geçişle daha hızlı, güvenli ve sağlıklı bir üretim olanağını elde etmiş olacaktır.
- İç pazarın önemli markaları ile iş ortaklıkları vardır bu durum dış pazarda da pozitif etki oluşturmaktadır.
- Şirket ayakkabı sektörünün merkezi olan lokasyonda bulunmaktadır.

Şirket'in sektör içindeki dezavantajları:

- Satışları içerisinde ihracat payının düşüklüğü
- Hammadde ve kalıpta yurt dışı bağımlılığı
- Taban sektöründe sadece Faylon Taban üreticisi olmak
- Çalışan mavi yaka personelin sirkülasyon fazlalığı
- Fabrika üretim tesisinde sınırlı yer kapasitesi varlığı

6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İhraççı'nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019
Yurt İçi Satışlar (Net)	32.555.494	29.439.143.	37.668.944
Yurt Dışı Satışlar (Net)	37.066	-	1.163.107
Diğer Gelirler	81.180	317.061	297.724
Satıştan İadeler	-1.210.687	-621.653	-358.493
Toplam Net Satışlar	31.463.053	29.134.551	38.771.282

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menemen Boyutları Cad. Metro City A Blok
No: 131 K. 17 34030 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 3771
Tic. Sic. No: 266000

22 Mayıs 2020

Finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%
Faylon Taban Satışları	18.691.911	59,41	19.620.214	67,34	37.235.465	96,04
Termo Taban Satışları	12.394.397	39,39	7.652.934	26,27	126.830	0,33
Hammadde Satışları	339.677	1,08	1.544.342	5,30	6.690	0,02
Diğer Gelirler	37.068	0,12	317.061	1,09	1.402.297	3,62
TOPLAM	31.463.053	100,00	29.134.551	100,00	38.771.282	100,00

Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar ve Dağılımı

BÖLGE	01.01.2017	%	01.01.2018	%	01.01.2019	%
MARMARA BÖLGESİ	30.838.272	97,16	28.042.213	96,25	35.078.139	90,47
KARADENİZ BÖLGESİ	50.067	0,16	288.094	0,99	7.602	0,02
DOĞU ANADOLU BÖLGESİ	-	-	-	-	-	-
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	271.875	0,86	110.144	0,38	1.873.598	4,83
EGE BÖLGESİ	254.439	0,80	489.358	1,68	482.293	1,24
AKDENİZ BÖLGESİ+(KKTC)	277.78	0,88	44.041	0,15	11.394	0,03
GÜNEYDOĞU BÖLGESİ	11.055	0,03	160.699	0,55	157.939	0,42
YURTDIŞI	37.065	0,12	-	-	1.160.317	2,99
Toplam	31.463.053	100,00	29.134.551	100,00	38.771.282	100,00

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççı'nın faaliyetlerinin, dökümanın 4 numaralı Risk Faktörleri bölümünde yer alan riskler içinde ayrıntılı şekilde belirtildiği üzere içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenme durumu mevcuttur.

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

Şirket'in patent, lisans, sınai- ticari, finansal vb. anlaşması yoktur.

6.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

T.C. Ekonomi Bakanlığı

https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Ayakkabi_Sektoru.pdf

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Esnaf ve Sanatkarlar Genel Müdürlüğü

<http://esnaf.gtb.gov.tr/data/5a57494bddee7d1fa8b584aa/deri%20giyim.pdf>

İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçıları Birliği

<http://www.idmib.org.tr/tr/bilgi-merkezi-raporlar-aylik-ihracat-degerlendirme-bilgi-notlari-2019.html>

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.

No: 24 Beyliközü / İSTANBUL

Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

32

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 173 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge Sicil Kurumları V.D. 254 008 3771
Tic. Sic. No 354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 MAYIS 2020

Uluslararası Çalışma Örgütü- Gaziantep Ayakkabı Sektörü için Değer Zinciri Analizi ve Proje Önerileri

https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---europe/---ro-geneva/---ilo-ankara/documents/genericdocument/wcms_625186.pdf

Sosyal Güvenlik Kurumu

http://www.sgk.gov.tr/wps/portal/sgk/tr/kurumsal/istatistik/sgk_istatistik_yilliklari

T.C. Doğu Akdeniz Kalkınma Ajansı

http://www.dogaka.gov.tr/Icerik/Dosya/www.dogaka.gov.tr_440_FY5C23TJ_Ayakkabıcılık-Sektor-Raporu-2014.pdf

6.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket herhangi bir gruba bağlı değildir. Grup şirketi yoktur.

7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket' in son finansal tablo dönemi itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cins	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa*	2019	6853	Kırklareli ili, Kofçaz	2.150.000	Değer artışı için elde tutulmaktadır.	-	-	-
TOPLAM				2.150.000				

*Arsa 11.05.2020 tarihinde Turgut Bayrak tarafından bedeli tam ve nakden ödenmek suretiyle 2.160.000 TL' den satın alınmıştır. 14.05.2020 tarihli değerlendirme raporuna göre arsanın değeri 350.000 TL olarak tespit edilmiştir.

BAYRAK EBTİ TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyüçekmece V.D.: 165 099 6915

38

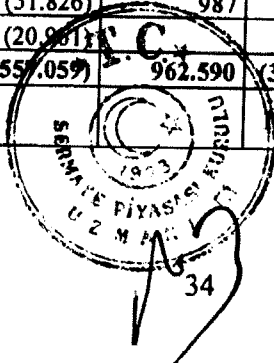
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17/34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Class	Kira Dönemi	Kiralamaya Sıra Sırasında Kiralananın Kimi Akt Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
KALIP	25.01.16-25.12.19	Bayrak Taban	\$195,867.36	Taban Desenleme	Türkiye Finans Katılım Bankası
MAKİNA	16.12.15-18.11.19	Bayrak Taban	\$3,250.68	Üretim Destek	Türkiye Finans Katılım Bankası
KALIP	25.01.16-25.12.19	Bayrak Taban	\$77,706.60	Taban Desenleme	Türkiye Finans Katılım Bankası
KALIP	15.04.16-16.03.20	Bayrak Taban	\$31,388.52	Taban Desenleme	Türkiye Finans Katılım Bankası
KALIP	18.09.18-18.12.19	Bayrak Taban	₺237,013.92	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	07.01.19-09.01.20	Bayrak Taban	₺480,483.60	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	24.01.19-20.03.20	Bayrak Taban	₺510,308.40	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	04.02.19-04.05.20	Bayrak Taban	₺403,247.28	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	10.05.19-10.07.20	Bayrak Taban	₺501,901.68	Taban Desenleme	Ziraat Katılım Bankası
KALIP	10.05.19-10.04.20	Bayrak Taban	₺122,067.96	Taban Desenleme	Ziraat Katılım Bankası
KALIP	14.06.19-14.05.20	Bayrak Taban	₺541,967.76	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	20.06.19-20.04.20	Bayrak Taban	₺426,697.68	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	09.07.19-11.05.20	Bayrak Taban	₺496,366.80	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	23.07.19-24.08.20	Bayrak Taban	₺283,817.52	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	01.11.19-04.09.20	Bayrak Taban	₺327,235.44	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	21.10.19-21.10.20	Bayrak Taban	₺299,466.48	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	16.12.19-16.11.20	Bayrak Taban	₺208,362.12	Taban Desenleme	Ziraat Katılım Bankası
KALIP	10.12.19-10.12.20	Bayrak Taban	₺210,937.92	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	23.12.19-23.12.20	Bayrak Taban	₺140,452.80	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	13.01.20-15.02.21	Bayrak Taban	₺161,041.20	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	10.02.20-11.02.21	Bayrak Taban	₺205,256.64	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	10.02.20-11.02.21	Bayrak Taban	₺272,663.52	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	20.02.20-22.02.21	Bayrak Taban	₺273,219.84	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası
KALIP	23.03.20-26.04.21	Bayrak Taban	₺241,940.64	Taban Desenleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası

	31.12.2017			31.12.2018			31.12.2019
Maddi Duran Varlıklar	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye
Makine teçhizatlar	13.280.300	1.518.868	(1.735.281)	13.063.887	5.830.767	(1.121.950)	17.772.704
Taşıtlar	395.870	12.539	(51.430)	356.979	681.155	(204.066)	834.068
Demirbaşlar	356.360	10.401	(1.851)	364.910	89.068	-	453.978
Özel maliyetler	201.891	8.885	-	210.776	5.986	-	216.762
Toplam	14.234.421	1.550.693	(1.788.562)	13.996.552	6.606.976	(1.326.016)	19.277.512
Birikmiş Amortismanlar (-)							
Makine teçhizatlar	(2.910.588)	(1.424.671)	914.525	(3.420.734)	(1.515.464)	383.569	(4.552.629)
Taşıtlar	(258.484)	(59.601)	47.078	(271.007)	(137.169)	173.621	(234.555)
Demirbaşlar	(118.645)	(51.826)	987	(169.484)	(56.032)	-	(225.516)
Özel maliyetler	(34.315)	(20.981)	-	(55.276)	(21.841)	-	(77.117)
Toplam	(3.322.032)	(1.557.059)	962.590	(3.916.501)	(1.730.506)	557.190	(5.089.817)
Maddi duran varlıklar, net	10.912.389			10.080.051			14.187.695

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
 Adnan Kahveci Mah. Çarşılar 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: 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 Mayıs 2020

Şirket in 02.03.2020 tarihli ve 2020/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor kabul edilerek karara bağlanmıştır Şirket, sermaye artırımını şeklinde gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanması beklenen gelirin bir kısmı ile maddi duran varlık alımı yapmayı planlamaktadır. Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin özet tablo aşağıdadır:

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri	Oran (%)
1- Yeni Yatırımlar	40
A) Renkli Faylon Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,	30
B) E-TPU (Yeni Köpük) Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,	10
2. Hammadde Üretim ve Sıfır Atık Tesislerinin Kurulması:	10
3. İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	50

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler				
Cinsi	Edinileceği Yıl	Üretim Menşei	Yapılacak Tahmini Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Renkli Faylon Taban Mak.ve Kalıpları	2020	Çin	5.000.000	RenkliFaylonÜretimi
E-TPU Taban Mak.ve Kalıpları	2020	Çin	2.000.000	E-TPU Taban Üretimi
Hammadde Üretim tesisi	2020	Çin	2.000.000	Hammadde üretimi

Toplam varlıklar üzerinde 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.950.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2018: 5.950.000, 31 Aralık 2017: 5.950.000 TL)

Şirket'in net maddi duran varlıkları 31.12.2017 tarihinde 10,9 milyon TL, 31.12.2018 tarihinde ise 10,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2019 itibarıyla ise maddi duran varlıklar 14,2 milyon TL seviyesindedir.

8.1.2. İbraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek Şirket ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

22 Mayıs 2020



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

Şirket tarafından verilen TRİ' ler (Teminat-Rehin-İpotek) aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu Teminatların Toplam Tutarı	7.968.205	5.646.092	56.717
Toplam	7.968.205	5.646.092	56.717

Ziraat Bankası' nda iki ortağın ve ortaklardan birinin vasıtası ile üçüncü kişinin Şirket lehine 3.100.000 TL tutarından gayrimenkul ipotegi bulunmaktadır.

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.

No: 24 Beyliközü / İSTANBUL

Büyükdöğmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K 17 34830 Levent / İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 368986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerlemeye tabi tutulmadan maliyet değeri esasına göre değerlendirilmiştir. Bunlara ilişkin yapılmış herhangi bir değer tespit çalışması bulunmamaktadır.

8.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

8.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi: Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları haklar ve haklar itfa paylarından oluşmakta olup, bunlar içerisinde bilgisayar yazılım lisansları, iş istasyon sistemleri, muhasebe ve üretim yazılım sistemleri yer almaktadır. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kompozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. 2017 ve 2018 yıllarında toplamda 5.461 TL' lik ufak bir artış olmuş, 2019 a gelindiğinde kurumsal kaynak planlama (ERP) yatırımı ve geliştirmesi nedeniyle haklarda artış olmuştur. Bağımsız Denetim Raporun da hakların faydalı ömürleri 3 yıl olarak dikkate alınmıştır.

(TL)	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Haklar	295.204	48.027	31.934
Haklar İtfa Payı	-54.411	-28.588	-17.956
Toplam	240.793	19.439	13.978

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. Finansal durum:

9.1.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

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

36

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 / 17 4330 Levent / İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D. 864 006 3771
Tic. Sic. No 35936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 MAYIS 2020

(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
Peşin Ödenmiş Giderler	2.297.070	2.631.012	1.196.434
Diğer Dönen Varlıklar	1.796.421	1.338.976	1.360.473
Duran Varlıklar	20.225.687	10.758.079	11.708.894
Diğer Alacaklar	213	213	213
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.275.1-86	-	-
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
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	371.800	658.376	782.314
TOPLAM VARLIKLAR	43.155.951	34.616.668	29.482.591

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
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 Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	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
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yüküml.	655.037	-	-
Diğer Borçlar	424.822	766.247	1.725.669
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	449	10.098	1.096.727
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	424.373	756.149	428.942
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	672.775	140.386	598.717
Ertelenmiş Gelirler	584.728	4.125.372	1.154.229
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	306.999	33.573	-
Kısa Vadeli karşılıklar	93.616	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.370	7.726	35.826
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939	954.318	2.616.904
Uzun Vadeli Borçlanmalar	577.470	40.608	2.058.155
Uzun Vadeli Karşılıklar	310.970	283.036	136.865
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	310.970	283.036	136.865
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yüküml.	2.620.149	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	625.350	630.674	421.884
ÖZKAYNAKLAR	22.684.198	18.169.243	13.981.580

SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere Mah. No: 158 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K 17/34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 264211

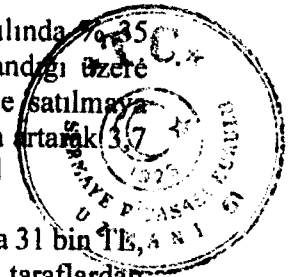
22 Mayıs 2020

Ödenmiş Sermaye	16.000.000	10.110.550	10.110.550
Sermaye Tamamlama Fonu	-	915.700	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	96.311	77.692	76.028
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	172.464	149.147	149.147
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	1.919.087	3.645.855	1.118.782
Net Dönem Karı/Zararı (-)	4.496.336	3.270.289	2.527.073
TOPLAM KAYNAKLAR	43.155.951	34.616.668	29.482.591

Dönen Varlıklar: Bu kalemdede önemli pay sahibi olan Ticari Alacaklar 2017 yılında 10,9 milyon TL iken 2018 yılında % 22 oranında gerileyerek 8,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında Şirket cirosunda da % 7 oranında gerileme mevcuttur. Cirodaki bu gerilemede 2018 yılında Şirket'in katma değeri düşük termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, yeni teknoloji faylon taban üretimine odaklanması etkili olmuştur. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a verilirken, faylon tesisi Şirket'te kalmıştır. Ortaklığın sonlandırılması ile tamamen faylon ürününe odaklanılan 2018 yılındaki geçiş döneminde kış sezonu hazırlıklarının yeterince yapılmaması nedeniyle Faylon taban üretimi istenilen miktarda yapılamamış ve bu da cirodaki gerilemeyi etkilemiştir. Cirodaki gerileme ise ticari alacakların gerilemesinde etkili olmuştur. Bu faktörün yanı sıra Şirket'in satış politikasında yapmış olduğu değişiklik ile nakit ve kısa vadeli satışlara başlaması da ticari alacakların azalmasında etkili olmuştur. 2018 yılında döviz kurlarında yaşanan önemli artışlar sebebiyle yurt içinden vadeli olarak temin edilen birçok üretim yardımcı malzemesi nakit alınmak zorunda kalmıştır. Bu sebeple ürünler de nakit ve nakde yakın satış vadeleri ile satılmaya başlanmıştır. 2019 yılında ise ticari alacaklar 2018 yılına göre % 28 oranında artarak 10,9 milyon TL' ye yükselmiştir. 2019 yılında Şirket hasılatındaki % 33 oranındaki artış ticari alacakların da artmasında etkili olmuştur. Ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklardır. Şirket'in 2017 yılında 127 gün olan alacak tahsil süresi, 2018 yılında 106 güne, 2019 yılında 102 güne gerilemiş olup, alacak tahsil süresinin kısaldığı gözlenmektedir.

2017 yılında 2.6 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri 2018 yılında 3.5 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Bu artışta yukarıda açıklandığı üzere satılan ürünlerin nakit ve nakde yakın olan 90 gün ve daha kısa vadeli çek ile satılmaya başlaması etkili olmuştur. 2019 yılında ise nakit ve nakit benzerleri % 5 oranında artarak 3.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

22 MAYIS 2020



Şirket'in Diğer alacakları bölümünde ilişkili taraflardan diğer alacaklar 2017 yılında 31 bin TL, 2018 yılında 5,1 milyon TL, 2019 yılında ise 679 bin TL seviyesindedir. İlişkili taraflardan diğer alacaklar, büyük ölçüde Turgut Bayrak'tan olan ticari olmayan alacaklardır (2019 ve 2018 yıllarında tamamı, 2017 yılında % 99' u). 2018-2019 yıllarında Turgut Bayrak'tan olan alacaklar, Şirket ortaklarının ortaklıktan ayrılması sürecinde Turgut Bayrak' ın Şirket'e borçlanarak diğer ortağın paylarını almasından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' un ortaklıktan ayrılma sürecinde; Turgut Bayrak Şirket portföyünde bulunan ve toplam tutarı 5.697.564 TL olan 4 adet senedi kendi uhdesine almış ve karşılığında Şirket' e borçlanmıştır. Bu senetleri ayrılan ortakların paylarının kendisine devredilmesinde kullanan Turgut Bayrak, Şirket' e olan borç tutarını ise banka havalesi, eft, çek ve gayrimenkul devri yolu ile sürekli bir ödeme gayretinde olmuştur. Borcun büyük bir kısmı kapatılarak 31.12.2019 itibarıyla borç tutarı 679.213 TL olarak gerçekleşmiştir. 16.04.2020 tarihi

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

38

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D. 354 006 3771
Tic. Sic. No 368986 www.metroyatirim.com.tr

itibariyle Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcu 399.307 TL olup, Şirket' e bu borç karşılığı 584.200 TL tutarında vadesi henüz gelmemiş çek ciro etmiştir.

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ise 2017 yılında 244 bin TL, 2018 yılında 32 bin TL, 2019 yılında 73 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu alacaklar verilen depozito ve teminatlar ile vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup hammadde alımı için firmalara yapılan ödemelerdir. Bu kalem 2017 yılında 1,2 milyon TL iken, 2018 yılında % 120 artarak 2,6 milyon TL' ye yükselmiş, 2019 yılında da % 13 oranında azalarak 2,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında eva-faylon stoklarının da 300 bin TL civarında arttığı dikkate alınırse elde tutulan eva stok miktarı artmış, dolayısıyla aynı dönemde yurt dışına verilen açık siparişlerde dolayısıyla peşin ödenmiş giderlerde azalma yaşanmıştır. 2017 yılındaki 324 bin TL' lik tutar hariç bu tutarların tamamı ilişkili olmayan taraflara olan ödemelerdir. Bu ödeme SA-BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesine termo hammaddesi için yapılan avans ödemesidir. 2018 ve 2019 yıllarında ise ilişkili tarafa peşin ödenmiş gider kalemi oluşmamıştır. 2018 yılında ortaklık yapısında meydana gelen değişim ile hammadde tedarikinde destek olan ortak ile yollar ayrılmış ve hammadde tedarikini sağlamak için yurt dışı firmalardan ön avansla siparişler verilmiştir .

Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2017 yılında 1,4 milyon TL iken, 2018 yılında % 95 artarak 2,8 milyon TL olmuştur. 2018 yılında 7143 sayılı "Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" un 6. Maddesi gereği stok affına gidilerek Şirket kayıtlarında görünmeyen 915.710 TL stokun kayıtlara alınması stoklardaki artışta etkili olmuştur. Stoklar 2019 yılında da %27 artarak 3,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılından itibaren Şirket temel olarak Faylon Taban Üretimine ağırlık verdiği için 2017 yılında 735 Bin TL olan Eva Hammadde stokları 2018 de % 35 artarak 992 bin TL ye, 2019 da ise % 31 artırarak 1.3 milyon TL'ye çıkmıştır. Bunun yanında Taban Yarı Mamül ve Mamül stokları da 2018 senesinde 110 bin TL iken 2019 senesinde toplamda 1.6 Milyon TL taban yarı mamul ve mamuller stoku oluşturulmuştur. Şirket ciro artışı öngördüğü için stok tutma zorunluluğundan dolayı bu artışlar gerçekleşmiştir. Faylon taban hammaddesi yurt dışından sağlanmakta olup, tedarik süreci ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket termin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamayabilmektedir. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDV den oluşmaktadır. Hammadde ve yarı mamul alımları %18 KDV oranında yapılırken Taban (mamul) Satışları % 8 KDV ile satılmaktadır ve bu sebeple arada oluşan fark devreden KDV' de görünmekte olup bu tutar Şirket'in alacağıdır. 2017 senesinde 1.4 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar 2018 yılında 1,6 gerileyerek 1,3 milyon TL olmuş, 2019 yılında ise % 34 artarak 1.8 milyon TL olmuştur. 2019 yılındaki artış, bu yıl daha fazla ilk madde, malzeme (hammadde) ve yarı mamul alımı gerçekleşmesinden kaynaklanmıştır.

22 MAYIS 2020

Bunların neticesinde Şirket'in dönen varlıkları 2017 yılında 17,8 milyon TL iken 2018 yılında % 34 artışla 23,9 milyon TL, 2019 yılında ise %4 azalışla 22,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında dönen varlıklarda yaşanan gerilemede ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki düşüş etkili olmuştur.

Duran Varlıklar: Bu kalemden en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar makine teçhizatları, tesisler, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boyutlar Cad. Metro City A Blok
No: 17/1 K 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 054 006 5771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr

2017 yılında 10,9 milyon TL iken 2018 yılında % 8 gerileyerek 10,1 milyon TL olmuştur. Bu gerilemede Termo taban makine ve teçhizatlarının 2018 yılında Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben ortaklıktan ayrılan Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a bırakılması etkili olmuştur. 2019 yılında ise maddi duran varlıklar % 41 artışla 14,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan yatırımlar nedeniyle makina ve kalıp alımları etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; Makine teçhizatlar 2017 yılında 10,9 milyon TL iken 2018 de %8 azalarak 9,6 milyon TL ye gerilemiştir. Bu gerileme Şirket ortaklarının ortaklıktan ayrılması sonrasında Termo Kalıphanenin kapatılması ve CNC makinelerinin kullanılmadığı için satılmasından kaynaklanmıştır. 2019 yılında ise makine ve teçhizatlar % 37 artarak 13,2 milyon TL' ye yükselmiştir. Şirket makine teçhizat alımını üretim tesislerinde ihtiyaç olduğu için yapmaktadır. Taşıtlar kalemi 2017 yılında 137 bin TL iken, 2018 yılında 86 bin TL, 2019 yılında ise 600 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan araç alımları Şirket'in yönetim temsil araçları ve pazarlama satış için kullanılan araçlardır.

Şirket'in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Üretimini bu binada gerçekleştirmektedir. 2019 yılına kadar kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı çerçevesinde yapılmakta iken, TFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın yayınlanması ile birlikte TMS 17 yürürlükten kaldırılmış, kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde TFRS 16 Standardı hükümleri geçerli olmuştur. TFRS 16'nın getirdiği en önemli yenilik faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülüklerin bilançoya alınması gerekliliğidir. Bunun sonucunda 2019 yılında 3,3 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur. Ayrıca, Şirket 2019 yılında satın almış olduğu Kırklareli ili, Kofçaz ilçesinde bulunan ve 103 ada, 91 parsel numaralı arsasını değer artış kazancı için elinde tutmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan bu arsa 2.150.000 TL olan maliyet bedeli ile değerlendirilmektedir. Kullanım hakkı varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkul kalemleri 2017 ve 2018 yıllarında mevcut olmadığından, 2019 yılında duran varlıklardaki artışa toplamda 5,4 milyon TL katkı yapmıştır.

Bunların neticesinde Şirket'in duran varlıkları 2017 yılında 11,7 milyon TL iken 2018 yılında % 8 düşüşle 10,8 milyon TL, 2019 yılında % 88 artışla 20,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak. Şirket' in toplam varlıkları, 2017 yılında 29,5 milyon TL iken 2018 yılında % 17 artışla 34,6 milyon TL, 2019 yılında ise % 25 artışla 43,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Bu kalemde en büyük pay sahibi olan Kısa vadeli borçlanmalar 2017 yılında 7,3 milyon TL, 2018 yılında 7,2 milyon TL ve 2019 yılında 9,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli borçlanmalar ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ile finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. 2017 yılında 3,5 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018 yılında 3,9 milyon TL ve 2019 yılında 6,3 milyon TL seviyesindedir. Bu artışta Şirket' in uzun vadeli olarak kullandığı kredilerin ilerleyen zamanla vadelerinin kısalmasıyla 12 aylık vadenin altına düşerek uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları olarak tasnif edilmesi etkili olmuştur. Bu krediler daha çok hammadde alımı için kullanılmaktadır.

22 MAYIS 2020

Finansal kiralama borçları ise 2017 yılında 3,8 milyon TL, 2018 yılında 3,2 milyon TL ve 2019 yılında 2,9 milyon TL seviyesindedir. Borçlanmalar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılmaktadır. 27.12.2011 tarih ve 28155 sayılı Resmi Gazete de 3065 sayılı KDV kanununda yapılan değişiklikle; Finansal Kiralamaya konu yeni makina ve cihazların alımlarındaki KDV oranı % 1'e inmiştir. Bu makina ve cihazların finansal kiralama dışındaki normal alımlarında KDV oranı, teçhizata göre % 8 ya da %18 olarak işleme konu olmaktadır.

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdöğmece V.D.: 155 099 6619

40

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 7 34330 Levent / İSTANBUL
Borçluluk Kurumlar V.D. 864 006 3771
Tic. Sic. No 308936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr