

BAYRAK EBT TABAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 21.1.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 5.250.000 TL ve mevcut ortak Turgut Bayrak'ın sahip olduğu 4.000.000 TL olmak üzere toplam 9.250.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 2.312.500 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.bayraktaban.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin www.metroyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../2020 tarihinde 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, ihraca 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.

Kurulca 21.1.2020 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

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 8915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmara Etiler Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 11 34330 Levent - İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 359306 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

BÖLÜM

SAYFA NO

KISALTMA VE TANIMLAR	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ	6
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	23
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	32
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	33
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	36
9. SULANMA ETKİSİ.....	366
10. DİĞER BİLGİLER.....	37
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	38
12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	41
13. İNCELEMeye AÇIK BELGELEER.....	42
14. EKLER.....	42



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBLİ İBAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Bilgiye Kaldırma V.D.: 155 099 8816

2

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgiye Kaldırma V.D. 854 055 3771
Tic. Sic. No: 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
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
Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu
İhraççı, Ortaklık, Şirket, Bayrak Taban	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Lot	Pay piyasasında alınıp satılabilecek en az pay miktarını tanımlamada kullanılan işlem birimi (1Lot=1 TL nominal değerli pay)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
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
Büyükçekirgeç M.D.: 155 099 6915

13

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City B Blok
No: 171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Borsacı Kurumlar V.D. 654 006 3771
Tic. Sic. No: 389936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap 03.04.2020 tarih ve BİAŞ-4-1902 sayılı yazısında;

İlgi'de kayıtlı yazınızla, Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret AŞ. nin (Şirket), çıkarılmış sermayesinin 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla ihraç edilecek 5.250.000 TL nominal değerli paylar ile mevcut ortak Turgut Bayrak'ın sahip olduğu 4.000.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin hazırlanan izahnamede yer verilmek üzere, Şirket paylarının Borsamızın hangi pazarında işlem görebileceğine ve izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz diğer konulara ilişkin Borsamız görüşünün Kuruluza bildirilmesi talep edilmiştir.

Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda, Şirketin halka arz başvurusunun Kurulunuzca uygun görülmesi halinde,

- *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,*
- *Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer almasının*
- *Şirketin ortağı Turgut Bayrak ile olan cari hesap ilişkisi, nedeni, arsa devri ile mahsup yapılması ve bakiyenin kapatılmasına ilişkin detaylı açıklamaların izahnamede yer almasının kamunun aydınlatılması açısından yararlı olacağı,*

ifade edilmiştir.

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

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdöğmece V.D.: 166 000 6016

4

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Çarşı Bldi
No: 171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Borsada Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım
Turgut BAYRAK 22.05.2020	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yetkilileri Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Serhan İÇER Yönetim Kur. Üyesi Genel Mdr. METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No: 171 K.17 34380 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3711 Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 22.05.2020	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

22 Mayıs 2020

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K.17 34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3711
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sermaye piyasası aracı notunun 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 sermaye piyasası aracı notunun ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Mercek Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Şirket payları yurt içinde veya yurt dışında herhangi bir teşkilatlanmış piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Satılan payların halka arz fiyatı, arz sonrası Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki, piyasalardaki ve/veya Şirket'in finansal yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, bu payların fiyatı piyasada oluşan arz ve talebe bağlı olarak belirlenecektir.

Yurtiçi ve yurtdışında genel ekonomiye veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin olumsuz gelişmeler olması, Şirket'in ciro, faaliyet karlılığı gibi finansal performans parametrelerinin piyasa öngörülerinin altında kalması gibi durumlarda Şirket paylarının değeri düşebilir veya sert dalgalanmalar gösterebilir. Şirket' in finansal performansı olumlu bir seyir izlese dahi faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen faktörlerde sert dalgalanmalar yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek global, bölgesel, yerel çapta savaş, doğal felaket, bulaşıcı hastalık, pandemi, siyasi kriz veya tüm bu etkenlere ilişkin ciddi belirsizlik olması, tüm finansal varlık ve sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, bu gelişme Şirket'in pay fiyatlarına da yansır. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde dahi bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tüm bunlar, halka arz kapsamında Şirket paylarını satın alan yatırımcıların yapmış oldukları yatırımların bir kısmını veya tamamını kaybetmelerine neden olabilir.

22 Mayıs 2020

2.2. İhraççı'nın mevcut durumdaki ana pay sahipleri, Şirket paylarının ilk halka arzı sonrasında da Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecek olmasından dolayı, ana pay sahiplerinin menfaatleri ilk halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca, ana pay sahiplerinin menfaatleri ikinci piyasadaki pay alacak/yatırım yapacak pay sahiplerinin menfaatleri ile de çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben A grubu imtiyazlı paylara sahip olan mevcut hissedarların, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme, ve Genel Kurul'da oy hakkı imtiyazı nedeniyle Şirket üzerinde kontrol hakimiyeti devam edecektir. Bu nedenle A grubu imtiyazlı paylara sahip hissedarlar, Yönetim Kurulu Üyelerini seçebilecek, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen önemli nitelikteki işlemler, kar payı dağıtımı ve yeni hisse

BAYRAK EĞİTİM

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.

No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL

Büyükdere V.D. : 155 099 8016

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171, K. 17 34380 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 654 006 5771
Tic. Sic. No: 308930 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

çıkartılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir. Halka arz edilecek B Grubu paylara ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

A grubu pay sahibi hissedarların çıkarlarının azınlık hisse sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık hisse sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Ortaklar arasında ileride oluşabilecek çıkar çatışmaları Şirket' in faaliyetlerini ve pay değerini olumsuz etkileyebilir.

2.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılayamaz.

SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını Şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

2.4. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı'nın paylarının borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi 1. fıkrası kapsamında toplam nominal değeri 2.312.500 TL olan paylar da satışa hazır bekletilmekte olup, mevzuatta yazılı şartların oluşması halinde bunların da satılabileceği ihtimali payların fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Aynı Tebliğ maddesinin 3. fıkrası gereği satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satamazlar ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak satışa hazır bekletilen paylar tamamen satıldıktan sonra, ortakların yapabilecekleri pay satışları Şirket pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. Maddesi gereği, mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erince mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilecektir. Söz konusu işlemler dolayısıyla pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

22 MAYIS 2020

Halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarında Metro Yatırım tarafından satın alınacaktır. Metro Yatırım aldığı payları, SPK'nın VII-128.1

**BAYRAK EBI ABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 099 8018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: BOĞAZCI Cad. Metro City A Blok
No:17 K: 7 34330 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D.054 008 3771
Tic. Sic. No: 349906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 8. bendi gereği payların borsa ikincil piyasasında işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Altı aylık sürenin bitimini takiben payların halka arz fiyatının altında satılması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.5. İhraççı paylarının halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar yaşanabilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket' in payları ilk defa halka arz edilecek ve Borsa' da işlem görecektir. Satılacak payların halka arz fiyatı Aracı Kurum tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası BİST'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalmasına neden olabilir veya global ekonomik koşullara bağlı olarak, pay fiyatında dalgalanmalar oluşabilir.

2.6. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden borsada işlem görecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini olumsuz etkileyebilir.

2.7. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen payların ikincil piyasa fiyatında ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür, gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da payın ikincil piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.8. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

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

Halka arz tamamlandıktan sonra, 9.250.000 TL nominal değerli B grubu pay, BİST'te işlem görecektir. Ayrıca VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında toplam nominal değeri 2.312.500 TL olan B grubu paylar da satışa hazır bekletilecek olup, bunlar da satılabilecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak payın ikincil piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Ayrıca paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

2.10. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler

İhraççı' nın halka arz edeceği paylara ilişkin yapılan Şirket Fiyat Tespit Raporu çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akışı" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa

BAYRAK EBT YABAN

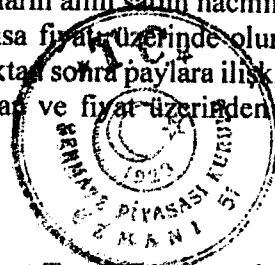
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.

No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL

Büyükçekmece V.D.: 155/099 6915

8



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maden: B010dere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölge: Etiler Kurumlar V.D. 054 006 3771
Tic. Sic. No: 356036 www.metroyatirim.com.tr

Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. Ayrıca, kullanılan piyasa çarpanları oranları içerisinde ortalama değerden pozitif olarak ve %100'den fazla bir oranda ayrılan veriler de kullanılmıştır. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Analizi' ne göre firma değeri veya şirket paylarının değeri, şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. İNA analizi doğası gereği varsayımlar içermektedir. Şirket'in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Bu durumda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasında seyrini etkileyeceğinden hareketle, yatırımcılar tarafından yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından alınması gerekmektedir.

2.11. Sermayenin Sulanma Riski

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2019-2023 yılları arasında SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca mevcut ortak Turgut Bayrak' ın sahip olduğu payları satmak istemesi durumunda, piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum Şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

2.12. Mevzuat Uygulamaları Kaynaklı Riskler

Pay Piyasasında işlemlerin adil ve dürüst bir şekilde gerçekleşmesinin sağlanması amacıyla yürürlüğe sokulan mevzuat uygulamaları kapsamında tedbirlerin uygulanması süresince Şirket paylarının işlem sırası geçici veya sürekli olarak kapatılabilir, hatta daha farklı durumlarda borsa kotundan çıkarılması gibi tedbirler yürürlüğe alınabilir. Bu durumlarda işlem sırası için etkin bir piyasa oluşmayabileceğinden payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.

3. İHRAÇCI' YA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 22.930.264 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 16.337.814 TL seviyesindedir. Buna göre Şirket'in dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılmasıyla hesaplanan net işletme sermayesi 6.592.450 TL dir. İhraççı'nın elindeki nakit kaynakları, potansiyel halka arz gelirleri ve faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihinden itibaren 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir. (31.12.2018: 8.365.482 TL, 31.12.2017: 4.889.590 TL)

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 K. 17 34390 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 369938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

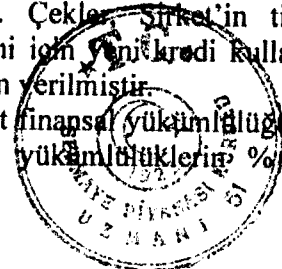
22 Mayıs 2020

3.2. İhraççı' nın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2019
Kısa vadeli yükümlülükler	16.337.814
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	16.337.814
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	4.133.939
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	4.133.939
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	20.471.753
Özkaynaklar	22.684.198
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	16.000.000
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	43.155.951
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	3.671.848
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	3.671.848
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	6.268.198
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar (Finansal Kiralama Borçları ve Diğer Finansal Yükümlülükler)	2.959.317
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	9.227.515
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	5.555.667
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	444.476
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	133.994
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	577.470
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	6.133.137

Sermaye piyasası aracı notunun imza tarihi itibariyle Şirket'in, son finansal tablo tarihinden (31.12.2019) itibaren, finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

31.12.2019 tarihi itibariyle Şirket'in 7.968.205 TL' tutarında şarta bağlı yükümlülüğü bulunmaktadır. Bunun 7.014.411 TL' si teminattaki çeklerden, 953.794 TL' si verilen rehinlerden oluşmaktadır. Çekler Şirket'in ticari faaliyetleri dahilinde aldığı çeklerin hammadde ve kalıp temini için Şirket'in kredi kullanılması amacıyla bankalara teminat olarak, rehinler ise araç temini için verilmiştir. Sonuç olarak Şirket'in net finansal yükümlülüğü yaklaşık 6,1 Milyon TL olup, bu tutar 20,5 milyon TL olan toplam yükümlülüklerin % 30'u ve toplam varlıkların ise % 14'ü seviyesindedir.



22 Mayıs 2020

10

**BAYRAK EBI İAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155/000 6010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17/ K.1/ 34330 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Numaralar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:309936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arza konu olan toplam 9.250.000 TL nominal değerli payların sermaye artırımını suretiyle satılacak 5.250.000 TL nominal değerli paylardan, Bayrak Taban sermaye ve emisyon primi elde edecektir. İhraççı'nın 16.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 21.250.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 17.220.000 TL brüt, 16.192.517 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz ile paylarını halka arz edecek ortak; Turgut Bayrak, halka arz geliri elde edecektir. Turgut Bayrak 4.000.000 TL nominal değerli pay arz edecek olup, yaklaşık 13.120.000 TL brüt, 12.517.570 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım ise halka arza aracılık komisyon geliri elde edecektir. Metro Yatırım'ın Şirket'ten elde edeceği komisyon, halka arzdan elde edilecek gelirin % 4,25 + BSMV' si oranındadır (1.363.923 TL). Şirket ve paylarını satacak ortak, Aracı Kurum' a 06.01.2020 imza tarihli Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi tarihinden itibaren her ayın ilk işgününde, "aracılık yüklenimi ve satış komisyonu" ndan düşülmek üzere, (Şirket 2.500 TL + BSMV ve Turgut Bayrak 2.500 TL + BSMV) Toplam 5.000 TL + BSMV avansı başka hiçbir merasime ve yasal işleme gerek kalmaksızın derhal ve nakden ödeyeceklerdir. Halka arzın gerçekleşmemesi durumunda avans Şirket'e iade edilmeyecektir.

Bağımsız denetim şirketi Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile bağımsız denetim raporu ücreti olarak 100.000 TL ücrete anlaşılmış ve tamamı ödenmiştir.

Bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Avukat Yasin Ocak, 20.000 TL hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurumun, halka arz aracılık satış ve danışmanlık komisyonu dışında, halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Metro Yatırım ve Bayrak Taban' in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" ve " Halka Arzda Hazırda Bekletilen Paylara İlişkin Satış Sözleşmesi" dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Bayrak Taban ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat Yasin Ocak arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Avukat Yasin Ocak ve Bayrak Taban arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Avukat Yasin Ocak ın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Avukat Yasin Ocak' ın Bayrak Taban' ın %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Avukat Yasin Ocak halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlanması hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

22 MAYIS 2020

Bayrak Taban ve finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ve Bayrak Taban arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.' nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bayrak Taban ile Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. arasında Bayrak Taban'ın bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu sözleşme haricinde, herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Bayrak Taban' a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

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

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No: 171 K. 17 04300 Levent / İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

- a) Şirket'in büyüme hedeflerinin devamı,
- b) Planlanan yatırımların finansmanı,
- c) Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
- d) Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- e) Şirket bilinirliğinin artırılması,
- f) Rekabet gücünün artırılması,
- g) Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,

1-Mevzuat Açısından Halka Arz nedenleri

SPK' nun 22/06/2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümlerine göre Şirket paylarının halka arzı, (1) ortaklara ait payların halka arzı, (2) sermaye artırımı yoluyla halka arz veya (3) bu iki yöntemin birlikte kullanılması yoluyla yapılabilmektedir. Şirket ortaklara ait payların halka arzı ve sermaye artırımını birlikte kullanmak suretiyle paylarını halka arz etmek istemektedir.

2. Finansal açıdan halka arz nedenleri

Şirketler paylarını primli fiyatla halka arz etmek suretiyle, alternatif finansman yöntemlerine göre daha düşük maliyetle geri ödemesi olmayan bir kaynağı kullanmaktadırlar.

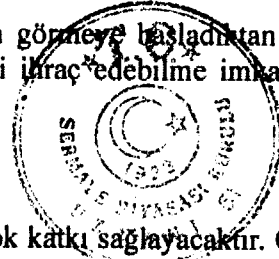
Halka Arz, şirketlere öncelikle organize, şeffaf, düzenli çalışan, güvenilir bir piyasa üzerinden sermaye elde etme imkanı sunmaktadır. Diğer bir finans kaynağı olan borçlanma yöntemine göre ise halka arz şirketin nakit akışını zorlayacak anapara ve faiz benzeri geri ödeme zorlukları olmayan bir kaynaktır. Bir şirketin borçluluk oranı arttıkça daha fazla borç kaynak bulma kapasitesi azalırken, sermaye yapısı kuvvetlenen şirketin borçlanabilme kapasitesi de artar, finansman bulması hem kolaylaşır hem de ucuzlar.

Ayrıca şirketler, halka açıldıktan ve payları Borsa' da işlem görmeye başladıktan sonra da paylarını teminat göstererek kredi kullanabilme, borç senedi ihraç edebilme imkanlarından yararlanmak suretiyle finansman sağlayabilmektedirler.

3. Yapısal nedenlerden dolayı halka arz

Halka açılma Şirket'e ekonomik ve yapısal anlamda da bir çok katkı sağlayacaktır. Öncelikle yatırımların finansmanında sermaye piyasalarından yararlanma imkanına kavuşulmuş olunacaktır.

Halka açılma sonucunda özkaynaklarını artırma olanağına da kavuşulacak olması Şirket'in daha esnek hareket edebilme ve daha büyük yatırım imkanlarından yararlanmasının yolunu açacaktır. Bu imkandan yararlanacak olan Şirket, kurumsallaşma, ikincil halka arz imkanı, kredibilite ve globalleşme gibi olanaklara da sahip olacaktır.



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü - İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 165 099 6919

12

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 8
No: 161 K. 17/34330 Levent - İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D.85/ 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket, 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 (Ek-1). Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım amacına ilişkin rapor aşağıdadır:

İhraççı'nın 16.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 21.250.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 17.220.000 TL brüt, 16.192.517 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmektedir Sermaye artırımı şeklinde gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanması beklenen gelirin aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır.

1. Yeni Yatırımlar

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

A) Renkli Faylon Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,

- i. 10 istasyonlu, 2 gözlü, 20 kalıp bağlamalı, günlük 3.000 çift /adet üretim kapasitesine sahip Renkli Faylon taban makinelerinden 2 adet satın alınması
- ii. 6 istasyonlu, 1 gözlü, 6 kalıp bağlamalı, günlük 2.000 çift / adet üretim kapasitesine sahip Renkli Faylon yardımcı taban makinelerinden 3 adet satın alınması
- iii. 4 istasyonlu, 2 gözlü, 8 kalıp bağlamalı, üretim yapabilen 1 adet deneme Faylon taban makinesinin satın alınması.
- iv. 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. Hammadde 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, teslim 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 EBTİ A.Ş.
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

13

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 K. 17 34390 Levent / İSTANBUL
Bodurçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 354926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

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 etkisi 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.

Halka arzda şahsi paylarından 4.000.000 adet pay ihraç ederek şahsi halka arz geliri elde edecek olan ortak Turgut Bayrak' ın isc elde edeceği gelirin kullanımının Şirket ile ilgisi bulunmamaktadır.

3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

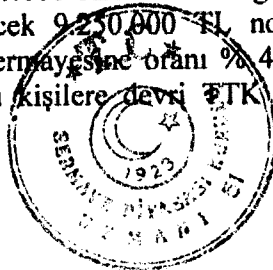
4.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	9.250.000	48,39*	1,00	9.250.000	43,53
TOPLAM						9.250.000	43,53

*Halka Arz sonrasında Şirket'in Sermayesi 21.250.000 TL, B Grubu pay adedi ise 19.116.765 adet olacaktır. Oranlar bu rakamlar üzerinden hesaplanmıştır.

Halka arz edilecek olan 9.250.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek 9.250.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 21.250.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı % 43,53 olacaktır. İhraç ve halka arz edilecek payların tamamının üçüncü kişilere devri ETK çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir.

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Galıstar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D. 155 099 6915



14

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 E 1 34330 Levent - İSTANBUL
Borsa'da Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 308930 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 16.000.000 (Onaltımilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 16.000.000 (Onaltımilyon) adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.133.235 (İkimilyonyüzotuzüçbinikiyüzotuzbeş) adedi A grubu nama yazılı, 13.866.765.- (Onüçmilyonsekizyüzatmışaltıbinyediyüzaltmışbeş) adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. A grubu paylar iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dökümanı ve Özet' te belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5, en fazla 9 kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda, iki yönetim kurulu üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç yönetim kurulu üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından, genel hükümlere göre seçilir. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin 10. Maddesine göre; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.

Halka arz edilecek (B) grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben MKK nezdinde kaydedilecektir. Bu çerçevede MKK'ya başvuru yapılacaktır. MKK' nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL'dur.

Satışa Hazır Hale Getirilen Paylar ile İlgili Bilgi:

Halka arz edilecek toplam 9.250.000 TL nominal değerli payların % 25'ine tekabül eden 2.312.500 TL nominal bedelli paylar ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilmiştir. Şirket'in halka arz edilen ve borsada işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının % 25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı bir yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının % 25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

Satışa Hazır Bekletilen Paylar

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yok	2.312.500*	10,79*	1,00	2.312.500	9,81*
TOPLAM:						2.312.500	9,81

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

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro G31 A Blok
No: 111 K. 17 34130 Levent - İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

* Halka arz sonrasında B grubu paylar 19.116.765 TL'ye, toplam sermaye 21.250.000 TL'ye ulaşacaktır. Satışa hazır hale getirilen payların tamamı satılırsa, B Grubu paylar 21.429.265 TL'ye, Şirket'in Sermayesi 23.562.500 TL'ye ulaşacak olup, hesaplamalar bu tutarlar üzerinden yapılmıştır.

İkincil piyasada satışa sunulacak paylar ile ilgili bilgiler:

İhraççı'nın paylarının halka arzında ek satış söz konusu değildir.

Payların ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

Ortaklığın halka arz öncesi 16.000.000 TL olan sermayesini temsil eden payların 2.133.235 TL nominal değerli kısmı A grubu, 13.866.765 TL nominal değerli kısmı B grubu paylardır. Halka arz edilecek 9.250.000 TL nominal değerli pay B grubu olacaktır. A grubu paylar satışa konu edilmeyecektir. Buna göre halka arz edilecek 9.250.000 TL nominal değerli payların durumu yukarıda 4.1 maddesindeki ilk tabloda gösterilmiştir. Ayrıca, A grubu paylara İhraççının Esas Sözleşmesinde tanınan imtiyazlar hakkında bilgi, ilgili madde atıflarıyla birlikte İhraççı Bilgi Dokümanının 21.15 numaralı başlığı altında verilmektedir. Buna göre A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. B grubu paylar için ise herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı'nın payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satış yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

• Kardan pay alma hakkı (SPKn Madde 19 ve TTK Madde 507)

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre; pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Kardan pay alma hakkı, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder. SPKn'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ("Kar Payı Tebliği") uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir. Şirket'in şu an itibarıyla belirlemiş bir kar dağıtım politikası olmamakla beraber, halka arzı takiben ilk genel kurulda SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olarak Kar Dağıtım Politikası hazırlanarak Şirket pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa

**BAYRAK EBTİ İAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 000 6010

16

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boğaziçi Cad. Metro City A Blok
No: 71, K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağcılar Kurumlar V.D. 554 000 3771
Tic. Sic. No: 359936 www.metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

- o Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- o Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak şartıyla; kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Şirket esas sözleşmesinin 17. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlere göre; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- a) %5'i sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih (ler) ile ödeme zamanı:

İhraç edilen paylar, kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde ederler. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıl karından ve kanunen bir sakınca olmaması halinde olağanüstü yedeklerden yapılabilecek bir kar dağıtımından kar payı alma hakkı elde eder.

22 Mayıs 2020

Yatırımcılar kar payı dağıtmama riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.



Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına

BAYRAK EBI İAŞAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.

No: 24 Beyliközü / İSTANBUL

Büyükçekirgece Y.D.: 155 099 6915

17

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 339836 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

aktarılmaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgileri ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı, TTK ve ilgili diğer yasal mevzuat hükümlerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

• **Oy Hakkı (TTK Madde 434, SPKn Madde 30):**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

• **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, SPK' nın Seri II-18.1 nolu Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, SPK' nın Seri VII-128.1 nolu Pay Tebliği):**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Halka açık olmayan ortaklıklar, yapacakları sermaye artırımlarında, ortakların yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlayarak paylarını halka arz edebilirler. Şirket esas sözleşmesinin 6'nci Maddesi uyarınca yönetim kurulu sermaye artırımını kararda yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

• **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507):**

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

• **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Madde 19, SPK' nın Seri VII-128.1 nolu Pay Tebliği):**

22 Mayıs 2020

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

• **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Madde 29,30, SPK' nın Seri II-30.1 nolu Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527):**

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortakların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate

BAYRAK EBI İAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Bilgi Teknolojileri V.D.: 155 099 6915

18/3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34830 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

- **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Madde 14, SPK' nın Seri II-14.1 nolu Sermaye Piyasası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK Madde 437):**

Finansal raporlar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetim raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir ve genel kurul toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi, genel kurulda, yönetim kurulundan Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

- **İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445-451, SPKn Madde 18/6, 20/2):**

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerin ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

- **Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 420, 439, 531, 559):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırılmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

BAYRAK EBT TAAHÜT

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 899 6915

19

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 884 008 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
(info@metroyatirim.com.tr)

22 Mayıs 2020

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket feshine karar verilmesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, çıkarılmış sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

- **Özel Denetim İsteme Hakkı (TKK Madde 438):**

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

- **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Madde 24, SPK' nın Seri II-23.1 nolu Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):**

SPKn' nun 23, 24 ve 25 inci maddelerine dayanılarak hazırlanan II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satma yolu ile ayrılma hakkına sahiptir.

- **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Madde 27, SPK' nın Seri II-27.1 nolu Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):**

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların, Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, bu paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını talep edebilirler. Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri, Kurulca belirlenen süre içinde paylarının ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy

BAYRAK EBTİBANK
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Bilgi/İletişim: 155 099 6915

haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

• **Dönüştürme Hakkı (TTK Madde 485):**

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket halka arzına ilişkin olarak 31.01.2020 tarihinde 2020/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki kararları almıştır:

1. Şirketimizin 50.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere 16.000.000.- TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin 5.250.000.-TL tutarında arttırılarak 21.250.000.-TL'ye çıkartılmasına,
2. Arttırılmasına karar verilen 5.250.000.-TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine,
3. Şirketimizin ortağı olan Turgut Bayrak'ın sahip olduğu 13.523.890.-TL nominal değerli B Grubu hamiline yazılı paylardan 4.000.000.-TL nominal değerli payın, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
4. Halka arzın Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarında, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında yer alan, payların ilk halka arzından sonra uygulanacak esaslar başlıklı b bendinin 3. Maddesi uyarınca halka arz edilecek 9.250.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 2.312.500 TL nominal bedelli payları ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle satışa hazır hale gelmesine ve bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu duyuru ve ilke kararlarına uyulmasına,
6. Yukarıdaki maddelerde açıklandığı üzere SPK düzenlemeleri kapsamında halka arz edilecek olan toplam 9.250.000.- TL nominal değerli payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine ve gerekli sözleşmenin imzalanmasına,
7. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Şirketimizin paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
8. Bu konuda daha önce alınan 06.01.2020 tarih ve 2020/02 sayılı kararın iptaline,
9. Gerekli diğer işlemlerin yapılması, beyanların ve sözleşmelerin imzalanması için Şirket yönetiminin yetkilendirilmesine, katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.



22 Mayıs 2020

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

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

21

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 K:1 34380 Levent - İSTANBUL
Bölge: Beşiktaş V.D: 854 006 3771
Tic. Sic. No: 369836 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

4.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı 9.250.000 TL nominal tutardaki paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

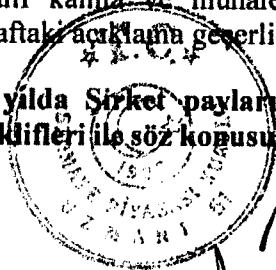
Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklamaya geçerlidir.

4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda Şirket payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

**BAYRAK EBL YABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere Şişli D.Ş. 155 099 6915



22

22 Mayıs 2020

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: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yoktur.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arz ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının BİAŞ'da işlem görebilmesi için, Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. BİAŞ'ın Şirket paylarının halka arz sonrasında işlem görüp göremeyeceğine ilişkin görüşlerine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 'I. Borsa Görüşü' bölümünde yer verilmiştir. Halka arzın başlaması öncesinde SPK ve BİAŞ dışında diğer resmi makamlardan izin alınması gereği bulunmamaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların toplam nominal değeri 9.250.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise % 43,52 olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	1,00	9.250.000	43,52*
TOPLAM:			9.250.000	43,52

*Halka arz edilen 9.250.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası çıkarılmış sermaye olan 21.250.000 TL'ye oranıdır.

Şirket Yönetim Kurulu 03.02.2020 tarih ve 2020/16 sayılı kararı ile SPK' nun VII-128.1 no'lu Pay Tebliği' nin 9. maddesi uyarınca, halka arz edilmesi öngörülen toplam 9.250.000 TL nominal değerli payların % 25' ine karşılık gelen 2.312.500 TL nominal değerli nama yazılı payların da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle sermaye artırımını yöntemiyle borsada satılabilir hale getirilmesine karar vermiştir. Satışa hazır bekletilen payların satışının yapılması halinde çıkarılmış sermaye 23.562.500 TL' ye yükselcek ve halka açık payların oranı % 49,07 olacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı Metro Yatırım tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Satışın 2020 yılı Nisan ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin satış başlangıç ve sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'ne göre, halka arz edilecek toplam 9.250.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 2.312.500 TL nominal değerli ortaklık payı, "satışa hazır bekletilen pay" kapsamında oluşturulmuştur. Bu paylara ilişkin satış işlemi, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmibeş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çamlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcemecesi D. 155 099 6815

23

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34390 Levent - İSTANBUL
Bogazici Kurumlar V.B. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

mümkündür. Söz konusu payların durumu ve fiyatı bu şartları sağladığı takdirde satış işlemi bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı zorunlu olmayıp Şirket yönetiminin vereceği karara bağlıdır. Sermaye artırımı yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan bir yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Metro Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Borsada satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payları arz edilen Şirket tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, Borsa İstanbul Pay Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat Sistem'de tanımlıdır ve başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arz satış süresince ATM, internet bankacılığı ve telefon bankacılığı yoluyla talepler iletilmeyecek olup, blokaj yoluyla da talepte bulunulmayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00'tür.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

"Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi Yatırım Kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Metro Yatırım'ın Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesaplarına yatırılacaktır.

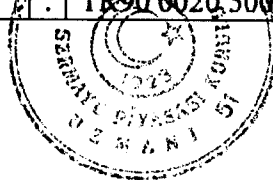
Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Bayrak EBT Taban San. ve Tic. A.Ş.
Banka	:	KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Şube	:	İstanbul Beykent Şubesi
IBAN No	:	TR90 0020 5000 0062 1777 4000 05

Pay bedellerinin yatırılacağı ortağa ait banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	:	Turgut BAYRAK
Banka	:	KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.
Şube	:	İstanbul Beykent Şubesi
IBAN No	:	TR90 0020 5000 0062 1767 3000 04

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beşiktaş / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 8815



24

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 117 Kat: 17 34390 Levent - İSTANBUL
Bölge Ofisleri: V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 338936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST' te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurması gerekmektedir. BİST' te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİST' in internet (www.borsaistanbul.com) sitesinde, BİST' in aylık bültenlerinde, TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK' nın (www.spk.gov.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamının 2. günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Bayrak Taban ve Aracı Kurum arasında 06.01.2020 tarihinde "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" imzalanmıştır. Bu sözleşme, SPK tarafından payların halka arzına izin verilmemesi veya BİAŞ kotuna alınamaması halinde veya Şirket' in halka arza konu payları SPK kaydına alınmadan önce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

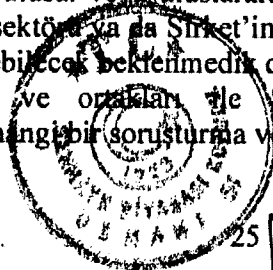
Aracı Kurum'un işbu sözleşmeden veya mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini, tebligat adresine noter kanalıyla bildirilmesine rağmen, makul süre içerisinde yerine getirmemesi halinde, herhangi bir ihtara gerek kalmaksızın işbu sözleşme sona ermiş sayılır. Bu durumda, Şirket' in, yükümlülüğünü yerine getirmeyen Aracı Kurum' dan tazminat talep etme hakkı doğar.

Bayrak Taban ve Aracı Kurum arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" çerçevesinde; payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda, Aracı Kurum ve/veya İhraççı, payların halka arzını erteleme veya iptal etme hakkına sahiptir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Ortak ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum' un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket' in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket' in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket' in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket ve/veya Ortak

**BAYRAK TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**

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



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Ofis A Blok
No: 111 K.17 34390 Levent - İSTANBUL
Bölge Ofis: Kurumlar V.D. 55/006 2771
Tic. Sic. No: 369935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

Sözleşmenin feshi veya yukarıdaki Madde a,b,c,d ve e'de belirtilen nedenlerle halka arzın gerçekleşmemesi halinde Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi Madde 10' da belirtilen "aracılık yüklenimi ve satış" komisyonu Şirket aleyhine tahakkuk ettirilmeyecek, Şirket ve Aracı Kurum birbirlerinden herhangi bir ücret talebinde bulunmayacaktır.

Halka Arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para yatırması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptal edilmesi gereken durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar söz konusu olmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Şirket payları "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile satışa sunulacağı için kesinleşen fiyat ile yatırımcı tarafından yapılan ödemeye esas alınan fiyat aynıdır. Dolayısıyla arada bir fiyat farkı oluşmayacak ve fiyat farkı nedeni ile iade yapılması gerekmecektir.

5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) adet pay/lot ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılabilir en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

5.1.7. Yatırımcıların satın alım taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alım hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtımın kesinleştiği günü takip eden azami (2) iş günü içerisinde hak sahiplerine teslim edilecektir.

5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, SPK'nın sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

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

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

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 31/01/2020 tarih ve 2020/10 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tümüyle kısıtlanmıştır.

5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin Şirket ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesinin 5. fıkrası çerçevesinde halka arza aracılık eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım, halka arz süresi sonunda satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdü vermiştir. Metro Yatırım, satılamayan payları halka arz fiyatı üzerinden alacak ve pay bedellerini Şirket'e ödeyecektir.

1 adet payın satış fiyatı 3,28 TL olarak belirlenmiştir.

Metro Yatırım'ın İhraççı ile halka arza aracılık haricinde başka bir ilişkisi bulunmamaktadır, yönetim organlarında görev yapmamaktadır ve İhraççı'nın yönetim kontrolüne sahip ortağı değildir.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Büyükdere Caddesi Metrocity A Blok No: 171 Kat: 17 34330 1.Levent - İstanbul
Telefon	212 344 09 00
Fax	212 344 09 13
İnternet Adresi	www.metroyatirim.com.tr

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

22 Mayıs 2020

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Turgut BAYRAK	Bayrak Taban Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
İlker ARABACI	Bayrak Taban Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Melek YÜKSEL BAYRAK	Bayrak Taban Yönetim Kurulu Üyesi
Asım TAKTAK	Bayrak Taban Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Alper DURAZ	Bayrak Taban Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız).
Peri GÜNEŞ	Bayrak Taban İnsan Kaynakları Yöneticisi
Yasin ÇİÇEK	Bayrak Taban Üretim Müdürü
Engin VAROLTÜRK	Bayrak Taban Muhasebe Sorumlusu
Çiğdem ÖZTÜRK	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Başkanı
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yağmur ÖZTÜRK	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Serhan İÇER	Metro Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çamlar Cad
No: 24 Beşiktaş / İSTANBUL
Büyükkemeciler V.D.: 185 099 6915

27

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 368939 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Özgecan FIRILDAK	Metro Yatırım Genel Müdür Yardımcısı
Yunus Polat YAMAN	Metro Yatırım Araştırma ve İş Geliştirme Müdürü
Buluç DEMİREL	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzmanı
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Denetçi
Abdülkadir PAFDALI	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi
Sevim MAYDA GÖKSU	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi
Yasin OCAK	Avukat

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.2. İhraççı'nın bildiği ölçüde, Şirket' in ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

"Borsa İstanbul Birincil Piyasada "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. İkinci günün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tahsinabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

BAYRAK EBTİTABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 156 099 8816

28



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Muhaz: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34390 Levent - İSTANBUL
Borsacı Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, satışın gerçekleşeceği gün, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir

5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine gönderilecektir. Dağıtım, talep toplamanın son günü Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi ise izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için pay sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

22 Mayıs 2020

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

1 TL nominal değerdeki 1 adet B grubu hamiline payın satış fiyatı 3,28 TL olarak belirlenmiştir.

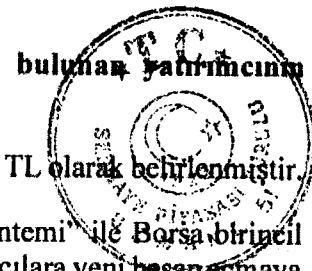
Halka arz "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa birincil pazarında gerçekleştirilecek olup, Metro Yatırım halka arz için yatırımcılara yeni hesap açmaya ve pay alım satım işlemine yönelik olarak ayrıca bir komisyon almayacak, her yatırımcının kendi hesabına ait olan "pay alım satım komisyonu" bu halka arzda gerçekleşecek alımlarına da uygulanacaktır. Bu "pay alım satım komisyonu" oranı her bir yatırımcı için farklılık arz etmekte olup, aracı kurumlar arasında da farklılıklar mevcuttur. Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, ihrac edilen payların bedeli dışında, alım taleplerine aracılık eden yetkili aracı

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

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

29



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 / K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bodrum Kurumlar V.D: 654 006 3771
Tic. Sic. No: 354926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

kurumlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanısıra, hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Bu konuda halka arza iştirak eden yatırımcılar Metro Yatırım 'dan değil başka kurumlardan talep girecekler ise doğrudan o aracı kurumlardan bilgi almalıdırlar.

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmıştır. 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 3,28 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu fiyatın tespitine ilişkin hazırlanan Fiyat Tespit Raporunda, halka arz fiyatının hesaplanmasında Bayrak Taban için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları" ile "İndirgenmiş Nakit Akımı" yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa Çarpanları Yöntemi; Şirket'in işlem göreceği pazar ve sektördeki benzer firmaların bazı finansal oranlarını esas alarak firma değerini tespit etmeye çalışan bir yöntemdir. Uluslararası alanda kabul görmüş ve şirketlerin orta-uzun vadeli değerlerini yansıtan İndirgenmiş Nakit Akımları (INA) Analizi' ne göre ise firma değeri veya şirket paylarının değeri, Şirket'in faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri olarak kabul edilir. Yöntemlere ve hesaplamada kullanılan varsayımlara ilişkin ayrıntılı bilgi yetkili kuruluşun hazırladığı ve Ek-2 de yer alan Fiyat Tespit Raporunda belirtilmektedir.

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr), Yetkili kuruluş internet sitesinde (www.metroyatirim.com.tr) ve Şirket'in internet sitesinde (www.bayraktaban.com) yayımlanacaktır.

5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması, Yönetim Kurulu yetkisindedir. Bayrak Taban 31/01/2020 tarihli 2020/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması yönünde karar almıştır. Bu kapsamda halka arz aşamasında tüm pay gruplarını temsil eden ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanmıştır.

22 Mayıs 2020

Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket ve satış yapacak ortak doğrudan fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ayrıca dolaylı yoldan da menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da mevcut ortaklar bakımından dolaylı bir menfaat sayılabilir.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanması nedeniyle halka arzdan sonra satılamayıp kalan payların olması durumunda ise 06.01.2020 tarihli "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" gereği Metro Yatırım satış süresi içinde satılamayan payları SPK VII.128.1 sayılı Pay Tebliği 5. Maddesi çerçevesinde satın alacaktır.

5.3.4. İhraççı' nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Bilgiye Keşmece V.D.: 155 099 6915

30

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menzar: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölge Sicil Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 308906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Metro Yatırım'dır.

Adresi : Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat 17 1.Levent/İST.
Telefon : (212) 344 09 00
Fax : (212) 344 09 13
İnternet Adresi : www.metroyatirim.com.tr

Yurt dışında herhangi bir satış yapılmayacaktır.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Metro Yatırım, SPK'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. Maddesi çerçevesinde, İhraççı ve Metro Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi" nin aracılığın türü ve kapsamını düzenleyen 4. Maddesi uyarınca, satılamayan kısmının Pay Tebliği'nin 5. Maddesinde belirtilen çerçevede beher pay bedeli 3,28 TL olan halka arz fiyatından yüklenimde bulunmuştur.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılık Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Metro Yatırım Men. Değ. A.Ş.	Yoktur	Bakiyeyi Yüklenim	9.250.000	100	-	-

Halka arza aracılık eden Metro Yatırım bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Metro Yatırım'ın yüklenim sebebiyle alacakları payları borsa dışında satmaları durumunda borsa dışında satılacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

22 Mayıs 2020

Aracılık ve yüklenim sözleşmesi ile satışa hazır bekletilen payların satışına ilişkin sözleşme 06.01.2020 tarihinde taraflarca imzalanmıştır.

Aracılık ve yüklenim sözleşmesinin konusu 9.250.000 adet payın "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

BAYRAK EBI İAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

31

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D.85/009/3771
Tic. Sic. No: 354938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Satışa hazır bekletilen payların satışına ilişkin sözleşmenin konusu ise SPK' nın VII-128.1 sayılı Tebliği uyarınca satışa hazır bekletilen toplam 9.250.000 TL nominal değerli payların % 25' ine karşılık gelen 2.312.500 TL nominal değerli payların gerekli koşullar oluştuğu takdirde Şirket tarafından uygun görüldüğü takdirde borsada satışına aracılık edilmesidir.

Sözleşme kapsamında Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Payların satış sürecinin başlangıcından önce veya satış tarihleri içerisinde iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1.4. numaralı maddesinde belirtilen durumların ortaya çıkması durumunda Metro Yatırım ve/veya Şirket, payların halka arzını erteleme ve/veya satış fiyatının değiştirilmesini talep etme ya da sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Dolayısıyla, izahnamenin onaylanması payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

6.2. İhraççı' nın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççı'nın başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda,

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

6.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

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

32

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mimar: Boyutları Cad. Metro City A Blok
No: 171 K:11 34330 Levent - İSTANBUL
Borsacı Kurumlar V.D/854 008 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



22 Mayıs 2020

Yoktur.

6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

6.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

6.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

6.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

6.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

7.1. Paylarını halka arz edecek ortak hakkında bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 3 yılda İhraççıda veya seleflerinde veya bağlı ortaklıklarında üstlendiği görevler veya bunlarla diğer önemli ilişkilerinin mahiyeti
Turgut Bayrak	Adnan Kahveci Mahallesi, Çalışlar Caddesi No:24 - PK:34528 Beylikdüzü/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı – Genel Müdür

7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Paylarını halka arz edecek ortak Turgut Bayrak Şirket'in mevcut sermayesinde, 2.080.510 TL nominal değerli A Grubu, 13.523.890 TL nominal değerli B Grubu paya sahiptir. Turgut Bayrak bu paylardan 4.000.000 TL nominal değerli B Grubu payları halka arz edecek ve 9.523.890 TL nominal değerli B grubu payı kalacaktır.

Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

22 Mayıs 2020

Adı Soyadı	Grup	Nama/ Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
Turgut Bayrak	B	Hamiline	Yok	1,00	4.000.000	4.000.000

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

33

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: 268935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Paylarının halka arz edecek ortakların halka arz öncesi ve sonrası pay grupları bazında sahip olacakları paylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Pay Grubu	Sermayedeki Payı	
		Tutar(TL)	Oran (%)		Tutar(TL)	Oran (%)
Turgut Bayrak	A	2.080.510	13,00	A	2.080.510	9,79
	B	13.523.890	84,52	B	9.523.890	44,82

7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 03.02.2020 tarih 2020/14 ve 2020/15 sayılı kararları ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, satışa hazır bekletilen paylar hariç olmak üzere; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasını, yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmamasını, yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir açıklamada bulunulmamasını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 8. Maddesinin 1. fıkrası uyarınca; mevcut sermayede % 10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip oldukları payları, Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar, bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu paylar bu sınırlamaya tabidir.

22 Mayıs 2020

Turgut Bayrak, 07.02.2020 tarihinde; SPK'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. Maddesinin ilk fıkrası çerçevesinde; Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca tedavülü artırıcı pay satışı yapmamayı ve Şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmamayı, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı, bahsi geçen payların Borsa dışında mevzuat hükümlerine uygun olarak satılması halinde, borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 9. maddesinin 3. fıkrası uyarınca; satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı süreçte, izahnamenin onay tarihi itibarıyla mevcut sermayede yüzde on ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satamazlar ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar.

BAYRAK EBTİBANK

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere M.D.: 155 099 6915

34

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K.17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358938 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Turgut Bayrak, 03.02.2020 tarihinde verdiği beyan ile; Bayrak Taban'ın paylarının ilk defa halka arzı kapsamında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 9. maddesinin 3. fıkrası çerçevesinde; Bayrak Taban'ın halka arzında satışa hazır bekletilecek paylar tamamen satılmadığı sürece, halka arz izahnamesinin onay tarihi itibarıyla Bayrak Taban' da sahip olduğu payları, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı, bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmamayı taahhüt etmiştir.

Söz konusu Ortaklar' ın sahip oldukları paylarının nominal değerleri toplamı, grubu, Şirket' in mevcut ve halka arz sonrası sermayesine oranına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Bayrak Taban Pay Grupları Bazında Ortaklık Yapısı					
Ortaklar	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi (TL)	Sermaye Payı (%)	Halka Arz Sonrası (TL)	Sermaye Payı (%)
Turgut BAYRAK	A	2.080.510,00	13,00	2.080.510,00	9,79
Turgut BAYRAK	B	13.523.890,00	84,52	9.523.890,00	44,82
İlker ARABACI	A	52.725,00	0,33	52.725,00	0,25
İlker ARABACI	B	342.875,00	2,14	342.875,00	1,61
Halka Açık	B	-	-	9.250.000,00	43,53
TOPLAM:		16.000.000	100.00	21.250.000	100.00

d) Yetkili kuruluş tarafından verilen taahhütler:

Metro Yatırım 27.01.2020 tarihli beyanı ile;

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 7. ve 8. fıkrası ve Kurul' un i-SPK.128.11 (27.11.2015 tarih ve 32/1494 s.k.) sayılı ilke kararına göre; halka arzda satılamayan payların Metro Yatırım tarafından bakiye yüklenim neticesinde alınması ya da birincil piyasadaki halka arz işlemi süresince Metro Yatırım portföyüne pay satın alınması halinde; Pay Tebliği'nin 5'inci Maddesinin sekizinci fıkrası kapsamında halka arz sonrası Metro Yatırım portföyüne alınan payları, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa'da satmayacağını, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, yüklenim nedeniyle ya da birincil piyasadaki halka arz işleminde portföyüne satın alacağı Bayrak Taban paylarının borsa dışında satılması halinde, borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir. (Ek-3)

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

22 MAYIS 2020

8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin toplam maliyetin 1.629.912 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,18 TL olması öngörülmektedir.

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 165 099 6915

35

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 8771
Tic. Sic. No:354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İhraççı'nın 16.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak 21.250.000 TL'na artırılmasından yaklaşık 17.220.000 TL brüt, 16.192.517 TL tutarında net gelir elde etmesi ve halka arzın Bayrak Taban için maliyetinin 1.027.483 TL olması beklenmektedir.

Katlanılacak maliyetlerin tahmini tutarlarının aşağıdaki gibi olması beklenmektedir.

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Kayıt Ücreti	41.276	32.716	8.560
BİST Kotasyon	15.701	8.911	6.790
MKK Kayıt Ücreti	22.313	22.313	
Aracılık Komisyonu+Bsmv	1.353.923	768.443	585.480
Ticaret Sicili	3.000	3.000	
Rekabet Kurul Ücreti	3.700	2.100	1.600
Reklam İlan PR	50.000	50.000	
Bağımsız Denetim	100.000	100.000	-
Bağımsız Hukuk Görüşü	20.000	20.000	
Diğer (Noter vb)	20.000	20.000	
Toplam Maliyet	1.629.912	1.027.483	602.430
Toplam Hisse Nominal	9.250.000		
Pay Başına Maliyet	0,18		
Halka Arz Tutarı	30.340.000	17.220.000	13.120.000
Net Gelir	28.710.088	16.192.517	12.517.570

9. SULANMA ETKİSİ

22 Mayıs 2020

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanması aşağıda sunulmaktadır.

SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	22.684.198	38.876.715
Çıkarılmış Sermaye	16.000.000	21.250.000
Artırılan Sermaye		5.250.000
Pay Başına Defter Değeri	1,4178	1,8295
Halka Arz Fiyatı		3,28
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti		1.027.483

BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.

No: 24 Beyliközü / İSTANBUL

Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

36

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City K/Blok
No: 17 K 17 14330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D/854 006 3771
Tic. Sic. No: 366936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,4117
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		29,04
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		1,4505
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		44,22

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri= Halka arz öncesi Özkaynak / Halka arz öncesi Ödenmiş Sermaye = 22.684.198 / 16.000.000 = 1,4178 TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri = (Halka arz öncesi Özkaynak + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi – Halka Arz Masrafları) / Halka arz sonrası Ödenmiş Sermaye = (22.684.198 + 17.220.000 – 1.027.483) / 21.250.000 = 1,8295 TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri – Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = 1,8295 – 1,4178 = 0,4117 TL (% 29,04)

Yeni ortaklar için (negatif) sulanma etkisi = Halka Arz Fiyatı – Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = 3,28 – 1,8295 = 1,4505 TL/pay (% 44,22)

Hesaplamalar belli varsayımlar ile beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir. Ayrıca, İhraççı' nın uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımları, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller, vb... diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir.

9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için 1,4505 TL tutarında ve % 44,22 oranında negatif sulanma etkisi olacaktır.

9.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 0,4117 TL ve % 29,04 oranında olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

10.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve sözkonusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Halka arz fiyat tespit raporu Metro Yatırım tarafından hazırlanmış olup, işbu sermaye piyasası aracı notunun ekinde (Ek-2) yer almaktadır.

Metro Yatırım çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı' nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Metro

BAYRAK EBTİABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere M.D. : 155 099 6915

37

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmara Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 351934 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

Yatırım'nin, İhraççı' nın 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu bağımsız denetim firması Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Denetçi Mehmet Ferruh Özgüç' tür. Bağımsız Denetçi'nin sorumluluk beyanı İhraççı Bilgi Dokümanı ekinde yer almaktadır.

Mercek Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi	
Sorumlu Denetçi	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ
Adres	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul
Telefon	+90 212 291 22 40
Fax	+90 212 291 98 02
İnternet Adresi	http://www.mercekdenetim.com

Denetim Görüşü

Bayrak Taban'ın 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tabloları Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.' nin 13.03.2020 tarihli özel bağımsız denetçi raporunun görüş bölümünde; rapordaki finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğu belirtilmiştir.

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan raporları hazırlayan uzmanlar;

- Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da İhraççı' nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş ya da ortaklıktan herhangi bir ücret almamışlardır.
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi,
- Hisse senetleri kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesidir.

Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

11.1 Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

11.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.

**BAYRAK EBTİ TABAN
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 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölge: 1 Kurumlar V.D. 894 006 3771
Tic. Sic. No: 369636 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31.12.2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat şeklinde vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı md. 1/a)

Tevkifat sorumlusu, durumuna göre işlemciler aracılar eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

Payların farklı tarihlerde alınmaları akabinde, söz konusu payların bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde, o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde, tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST' te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK' nın mükerrer 80. Maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için tam veya dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK Madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergilerden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

Dar mükellef kurumların Türkiye'deki iş yerlerine atfedilmeyen veya daimi temsilcilerinin aracılığı olmaksızın elde edilen ve Gelir Vergisi Kanununun geçici 67'nci maddesi kapsamında kesinti yapılmış kazançları ile bu kurumların tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan ve geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasının altıncı paragrafı kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmayan kazançları ve bu kurumların daimi temsilcileri aracılığıyla elde ettikleri tamamı geçici 67'nci madde kapsamında vergi kesintisine tabi tutulmuş kazançları için yıllık veya özel beyanname verilmez. (GVK, Gg. Md. 1/3)

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

39

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Ziraat Kurumlar V.D. 854 096 3771
Tic. Sic. No 368935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

11.1.2. Hisse Senetlerinin Kar Paylarının ve Kar payı Avanslarının Vergilendirilmesi

11.1.2.1. Gerçek kişiler

• Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanun ile değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Bu oran halihazırda %15'tir. Ancak KVK Madde 5/1-d'de kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve yine KVK Madde 15/3 uyarınca dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi Genel Tebliği - Seri No:1, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen Madde 22/2'ye göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK Madde 75/2 (1), (2) ve (3) numaralı bentlerde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2019 yılı için bu had 40.000 TL'dir.), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Kar payı avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

• Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 (on beş) gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK md. 101/5).

11.1.2.2. Kurumlar

• Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK md. 15/2 ve 30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK md. 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım

BAYRAK EBTİ TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.

No: 24 Beyliközü / İSTANBUL

Büyükçekirgeç V.D.: 155 099 6915

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

fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

- **Diğer Dar Mükellef Kurumlar**

Payların Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK madde 30/9), vergi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

11.2. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006 – 31.12.2020 döneminde ise payların elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise Şirket tarafından kesilecektir.

12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

12.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

12.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

12.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

12.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

22 Mayıs 2020

12A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

12A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

12A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

12B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

13. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Adnan Kahveci Mahallesi, Çalışlar Caddesi No:24 - PK:34528 Beylikdüzü/İstanbul adresindeki İhraççı' nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı' nın internet sitesi (www.bayraktaban.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

14. EKLER

Ek-1 Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri raporu ve Yönetim Kurulu kararı

Ek-2 Metro Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu

Ek-3 Metro Yatırım Sorumluluk Beyanı



22 Mayıs 2020

**BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece D.: 155 099 8916

42

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Beşiktaş Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr