

BAYRAK EBT TABAN SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	— Anonim Şirket — T.C. Kanunları — Türkiye Cumhuriyeti — Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No:24/1 Beylikdüzü İSTANBUL — Telefon : 0 212 417 24 08 Fax : 0 212 616 96 02
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket 1993 yılında Bayrak Plastik San. Tic. Ltd. Şti olarak kurulmuştur. İlk faaliyet alanı plastik eşya üretimi olan Şirket, 1997 yılında ayakkabı tabanı üretimine başlamıştır. 2002 yılında Bayrak Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti olarak unvanı değişen Şirket termo taban üretimini devam ettirirken 2014 yılında Faylon Taban üretimi yapmak için kurulmuş olan Bay Eva Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti ile 2016 yılında birleşme gerçekleştirerek faaliyetlerini devam ettirmiştir. 2019 yılında da Şirket unvanı Bayrak Ayakkabı Taban San. ve Tic. A.Ş olacak şekilde nevi değişikliğine gidilmiştir. Son olarak 2019 yılı sonunda Şirket, ticaret unvanını Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiş olup, Şirket'in yeni unvanı 23/01/2020 tarihinde tescil ve 29 Ocak 2020 tarih 10004 sayılı TTSG' de ilan edilmiştir. 1998 yılında 4.000 adet-çift/gün tek renk termo taban üretimi, 1999-2002 yılları arasında 6.000 adet-çift/gün

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad. 1
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

Mercis Büyükdere Cad. Metro City 5 Blok
No: 17 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Soğutucu Kurumlar V.D. 824 005 377
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr

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

2015 yılından itibaren başlayan faylon taban üretimi 3.000 adet-çift/gün iken 2016 yılında 16.000 adet-çift/gün tek renk üretimine ulaşmıştır. 2019 yılında aynı kapasitede devam etmektedir. 2015 yılında 800 adet-çift/gün alt yapıştırılmalı faylon taban üretimi 2016 yılında 4.000 adet-çift/gün' e ulaşmıştır. 2019 yılında aynı kapasitede devam etmektedir.

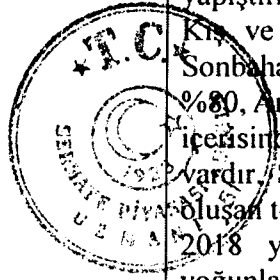
Türkiye'nin ilk Faylon Taban üreticisi şirketlerinden biri olan Bayrak Taban geniş bir müşteri portföyüne hizmet vermektedir.

Faylon Taban ürün yelpazesinde tek renk ve alt yapıştırılmalı olarak iki çeşit vardır. Sektörde Ana grup, Kış ve Yaz sezonunu, Ara grup ise İlkbahar ve Sonbahar sezonunu ifade etmektedir. Şirket Ana gruba %80, Ara gruba %20 model çalışmaktadır. Ara gruplar içerisinde birbirinden farklı 300'ün üzerinde model vardır. Şirket'in Ana grup, Ara grup modellerinden oluşan toplam 1.500 adet kalıbı bulunmaktadır. Şirket 2018 yılından itibaren Faylon taban üretiminde yoğunlaşmış ve Faylon taban üretmeye başladığı günden beri ithal faylon kalıpları yaptırmış ve yaptırmaya devam etmektedir. Faylon kalıpların ve Termo alt yapıştırma kalıplarının mülkiyeti tamamen Şirket'e aittir.

Dünya ayakkabı üretiminin %87'si Asya ülkeleri tarafından karşılanmaktadır. Çin, Asya kıtasının söz konusu üretiminin yaklaşık %70'ini gerçekleştirmektedir. Dünya ayakkabı üretiminde sırasıyla Çin, Hindistan, Brezilya, Vietnam, Endonezya, söz sahibi ülkeler arasında yer almaktadır. Ayakkabı ihracatında Türkiye 11. sırada yer almaktadır. Toplam AB üretiminin 2/3'ü üç ülke tarafından (İtalya, İspanya ve Portekiz)

üretilemektedir.

22 Mayıs 2020



BAYRAK EBT TABAN

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
3üyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 34399 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0063771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr

		Türkiye’ de 1950 yılından itibaren küçük sanayi görünümünü kazanmaya başlayan ayakkabı sanayi, son yıllarda önemli gelişmeler kaydetmiştir. Özellikle 1980’li yıllarda sektörde oldukça ciddi sayılabilecek makine parkı yatırımları yapılmış ve böylelikle sektörün %30-35’i sanayileşmesini tamamlamıştır. Sektörde üretimin %65-70’i ise yarı makineleşmiş işletmeler tarafından gerçekleştirilmektedir. Türkiye’ de toplam ayakkabı üretimi 2012 yılında 259.349.509 çiftten, 2018 yılında 308.112.658 çift seviyelerine yükselmiştir. 2018 yılında ayakkabı üretiminin %28’ini, sayası tekstil malzemesinden olan ürünler (ayakkabı, bot, terlik vb. spor ayakkabılar hariç), %28’ini ise tabanı ve sayası kauçuk veya plastik malzemeden olan ürünler (ayakkabı, bot vb., su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç) oluşturmaktadır. Son altı yıllık dönemde Spor ayakkabı üretiminde ise toplam ayakkabı üretimdeki artışın üzerinde bir oranda artış gerçekleşmiştir. 2012 yılında 10.164.826 çift olan üretim miktarı 2018 yılında 35.999.195 çift e çıkmıştır. 2012 yılında spor ayakkabı üretiminin toplam üretim içindeki payı % 3,9 iken, 2018 yılında % 11,7 seviyesine yükselmiştir.
B.4a	İhraççı’yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket’in performansını etkileyen başlıca etmenler içerisinde küresel ve Türkiye de sektöründeki yatırım ve tüketici eğilimleri, finansal piyasalardaki koşullar, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular bulunmaktadır. Diğer taraftan yaşanabilecek ekonomik kriz ve dalgalanmalar Şirket’in gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte planlanan yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir
B.5	İhraççı’nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket herhangi bir gruba bağlı değildir. Grup şirketi yoktur
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	16.04.2020 tarihi itibarıyla; Turgut Bayrak, Şirket sermayesinde 15.604.400 TL nominal değerli pay ile sermayenin ve oy hakkının % 97,53’ üne sahiptir. Turgut Bayrak 2.080.510 TL nominal değerli A grubu payları elinde bulundurmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu paylar imtiyazlıdır. Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda, 2 yönetim kurulu üyesi; 6 veya 7 üyeden oluşması halinde 3 yönetim kurulu üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşması halinde ise 4 yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu Başkanı (A) grubu hissedarların teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirket’in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5 (beş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.



22 Mayıs 2020

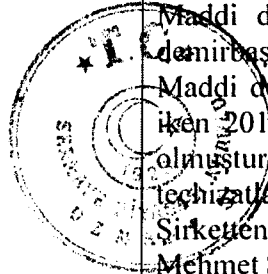
**BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Çiftlik Kat: 5
No: 171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 554 006 377
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Turgut Bayrak sahip olduğu A grubu imtiyazlı payların yanı sıra, aynı zamanda sahip olduğu B grubu imtiyazsız paylar nedeniyle İhraççının yönetim hakimiyetine sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Dönen Varlıklar: Bu kalemde önemli pay sahibi olan Ticari Alacaklar 2017 yılında 10,9 milyon TL iken 2018 yılında % 22 oranında gerileyerek 8,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında Şirket cirosunda da % 7 oranında gerileme mevcuttur. Cirodaki gerileme ticari alacaklarında azalmasında etkili olmuştur. Bu faktörün yanı sıra Şirket'in satış politikasında yapmış olduğu değişiklik ile nakit ve kısa vadeli satışlara başlaması da ticari alacakların azalmasında etkili olmuştur. 2019 yılında ise ticari alacaklar 2018 yılına göre % 28 oranında artarak 10,9 milyon TL' ye yükselmiştir. 2019 yılında Şirket hasılatındaki % 33 oranındaki artış ticari alacakların da artmasında etkili olmuştur. Ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklardır. Şirket'in 2017 yılında 127 gün olan alacak tahsil süresi, 2018 yılında 106 güne, 2019 yılında 102 güne gerilemiş olup, alacak tahsil süresinin kısaldığı gözlenmektedir. Şirket'in Diğer alacakları bölümünde ilişkili taraflardan diğer alacaklar 2017 yılında 31 bin TL, 2018 yılında 5,1 milyon TL, 2019 yılında ise 679 bin TL seviyesindedir.. İlişkili taraflardan diğer alacaklar, büyük ölçüde Turgut Bayrak'tan olan ticari olmayan alacaklardır (2019 ve 2018 yıllarında tamamı, 2017 yılında % 99' u). 16.04.2020 tarihi itibarıyla Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcu 399.307 TL olup, Şirket' e bu borç karşılığı 584.200 TL tutarında vadesi henüz gelmemiş çek ciro etmiştir. Duran Varlıklar: Bu kalemde en büyük pay sahibi olan Maddi duran varlıklar makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar 2017 yılında 10,9 milyon TL iken 2018 yılında % 8 gerileyerek 10,1 milyon TL olmuştur. Bu gerilemede Termo taban makine ve teçhizatlarının 2018 yılında Mehmet Baduk' un Şirketten alacağına mahsuben, ortaklıktan ayrılan Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a bırakılması etkili olmuştur. 2019 yılında ise maddi duran varlıklar % 41 artışla 14,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon kalıplarına yapılan yatırımlar nedeniyle imzalanmış olan finansal kiralama sözleşmeleri etkili olmuştur. Sonuç olarak. Şirket' in toplam varlıkları, 2017 yılında 34,6 milyon TL iken 2018 yılında % 17 artışla 40,4

22 Mayıs 2020



BAYRAK ERTAŞ SAN. VE TİC. A.Ş.

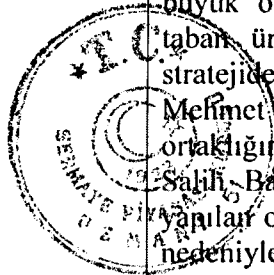
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Ertaş A.Ş. B Blok
No: 101, K. 7 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 85 006 3171
Tic. Sic. No 338636 www.metroyatirim.com.tr

milyon TL, 2019 yılında ise % 25 artışla 43,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Bu kalemden en büyük pay sahibi olan Kısa vadeli borçlanmalar 2017 yılında 7,3 milyon TL, 2018 yılında 7,2 milyon TL ve 2019 yılında 9,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli borçlanmalar ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ile finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları; Şirket'in uzun vadeli olarak kullandığı kredilerin ilerleyen zamanla vadelerinin kısılmasıyla 12 aylık vadenin altına düşmesiyle oluşmaktadır. Bu krediler daha çok hammadde alımı için kullanılmaktadır. 2017 yılında 3,5 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018 yılında 3,9 milyon TL ve 2019 yılında 6,3 milyon TL seviyesindedir. Finansal kiralama borçları ise 2017 yılında 3,8 milyon TL, 2018 yılında 3,2 milyon TL ve 2019 yılında 2,9 milyon TL seviyesindedir. Finansal kiralama borçlanmaları ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılmaktadır. Finansal kiralamadaki vergi avantajı değerlendirilmek için bu yöntem tercih edilmektedir. Şirket'in Özkaynakları 2017 yılında 14 milyon TL iken, 2018 yılında % 30 artışla 18,2 milyon TL, 2019 yılında % 25 artışla 22,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in dönem karı etkili olmaktadır. Şirket'in Dönem Net Karı; 2017 yılında 2,5 milyon TL iken, 2018 yılında % 29 artışla 3,3 milyon TL, 2019 yılında ise % 37 artışla 4,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in Özkaynaklar/Aktif toplamı oranı 2017 de %47,42, 2018 yılında %52,49, 2019 yılında ise % 52,56 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılında 31,5 milyon TL olan net satış 2018 yılında %7 oranında azalarak 29,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Cirodaki bu gerilemede 2018 yılında Şirket'in katma değeri düşük termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, yeni teknoloji faylon taban üretimine odaklanması etkili olmuştur. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk'un Şirketten alacağına mahsuben Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk'a verilirken, faylon tesisi Şirket'te kalmıştır. Ortaklığın sonlandırılması ile tamamen faylon ürününe odaklanılan 2018 yılındaki geçiş döneminde kış sezonu hazırlıklarının yeterince yapılmaması nedeniyle Faylon taban üretimi istenilen



22 Mayıs 2020

BAYRAK ERTAĞIR

SAN. VE TİC. A.Ş.

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17 4360 Levent - İSTANBUL
Etiler Kurumlar V.D. 854 006 377
Tic. Sic. No: 265800 www.metroyatirim.com.tr

		etkilemiştir. 2019 yılında net hasılat 2018 yılına göre %33 oranında artarak 38,8 milyon TL olmuştur. Bu artışta da yine katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine geçme stratejisi etkili olmuştur. Şirket'in brüt karı 2017 yılında 7,9 milyon TL iken 2018 yılında % 10 artarak 8,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2018 yılında termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine odaklanmıştır. 2018 yılında net satış hasılatındaki gerilemeye rağmen, brüt karlılıkta artış gerçekleşmesinde daha yüksek katma değerli faylon taban üretimi stratejisi etkili olmuştur. 2019 yılında ise brüt karlılık 2018 yılına göre %16 artışla 10,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in faaliyet karı 2017 yılında 3,4 milyon TL iken, 2018 yılında % 43 oranında artarak 4,9 milyon TL 2019 yılında ise %57 artarak 7,7 milyon TL olmuştur. Şirket'in faaliyet kar marjı, 2017 yılında %10,9, 2018 yılında %16,8 ve 2019 yılında %19,82 seviyesinde oluşmuştur. 2018 yılından itibaren gerek karlılıkta, gerekse kar marjlarında artış görülmektedir. Bu artış büyük ölçüde Şirket'in katma değerli faylon taban üretimi stratejisinden kaynaklanmıştır. Şirket'in 2017 yılında 2,5 milyon TL olan net karı, 2018 yılında %29 oranında artışla 3,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise net kar 2018 yılına göre %37 artışla 4,5 milyon TL olmuştur. Karlılıkta yaşanan artışta, stratejik katma değeri termo tabana göre daha yüksek faylon taban üretimine odaklanma kararı etkili olmuştur.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	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.

22 MAYIS 2020

**BAYRAK EBT/TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere Mah. D.: 155 099 6015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mekkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 Kat: 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 054 006 377
Tic. Sic. No: 339936 www.metroyatirim.com.tr

		(31.12.2018: 8.365.482 TL, 31.12.2017: 4.889.590 TL)
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Borsaya kotasyonu gerçekleştirilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt paylar, 9.250.000 TL nominal değeri (B) grubu imtiyazsız paylar olup, ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibari ile belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççı'nın mevcut çıkarılmış sermayesi 16.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değeri toplam 16.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1-TL'dir..
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki haklar tanınmıştır. Kardan Pay Alma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, Oy Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı, Dönüştürme Hakkı.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 09.01.2020 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin öngördüğü şartları halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görmesi planlanmaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13.üncü maddesine göre kar dağıtım özet esasları aşağıdaki gibidir. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'ce ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, Genel Kurul Yedek Akçe:

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBTİTABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. 7. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere / 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 Kat: 11 34390 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 904 005 377
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

	a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kar Payı: 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, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kar Payı: 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. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi; Şirket, yeni siparişler için tasarım ve kalıp çalışmaları yapmak zorundadır bu hazırlıklar siparişe dönüşmediği zaman üretimden bağımsız gider kalemi oluşmaktadır. Kalıplar yurtdışından ithal edilmekte ancak tasarımları Şirket tarafından yapılmaktadır.. Özellikle hazırlanmış olan kalıplar yüksek maliyet içerdiği için siparişe dönüşmeyen kalıp harcamaları Şirket'in giderlerinde artışa sebep olabilir. Ham Madde Maliyetlerindeki Oynaklığın Karlılığa olumsuz etkisi; Şirket'in, üretim girdilerinin önemli kısmını oluşturan kaliteli plastik özellikle Avrupa ülkelerinden temin edilmektedir. Bu hammadde yabancı ülke para birimi ile satın alınmaktadır. Döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenen hammadde maliyeti Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi; Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği riskler, nakit akışı, tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi.
-----	--	--

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 999 6915

Mektez: Büyükdere Cad. Mektez: Büyükdere Cad.
No: 17 K:17 4330 Lev. No: 17 K:17 4330
Bölge: Kültürler V.D. 854 001 171
Tic. Sic. No 338436 www.mehmetakim.com.tr

nedeniyle ödeme/hak edişlerin zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ekonomik sıkıntılardan kaynaklı özellikle özel sektörde firmaların yaşayabilecekleri konkordato, iflas gibi durumlar ödemeleri etkileyebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği Şirket, yeni yatırımlar için işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in kredi kullanması durumunda finansal giderlerin artmasıyla kârlılık oranı düşebilir. Şirket çeşitli sebeplerle kredi bulamayabilir, kullanamayabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket' in kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Şirket özellikle ham madde tedariki için dış finansman kullanmaktadır. Bu sebeple ekonomideki gelişmelere bağımlı bir finansman yapısının varlığı kârlılık üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilir.

İhracçı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski: Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak iç piyasada ayakkabı üreten firmalardır. Şirket ihracatını araçlar üzerinden yapmadan kendisi gerçekleştirmek için çalışmalar yapmaktadır ancak bu sürecin oturması vakit alabilir. Şirket satışlarının iç piyasaya yoğunlaşmış olması nedeni ile iç piyasada oluşabilecek ekonomik dalgalanmalar Şirket'in gelirlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler; Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliği, müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülükler ve üretim yapılabilirliğine bağlı olup, bunların gerçekleştirilememesi durumunda İhracçının rekabet edememe, pazar kaybı, itibar kaybı ve hatta faaliyetlerine son verme riski bulunmaktadır. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine (karar alma, ürün geliştirme projelerine katılım) bağımlı olup, bu kişiler Şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275099 / V.D. 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 254 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr

		sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine benzer nitelikte yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir İhraççı'nın faaliyetleri deprem, doğal afetler ve Pandemiden etkilenebilir: Tüm dünyayı etkileyen Covid-19 virüs salgını nedeniyle Şirket Mart ayının son haftası itibarıyla üretim kapasitesini düşürmüş olup, %25 kapasite ile çalışmaya devam etmektedir (elektrik sarfiyatı, fire ve üretim sisteminin gerekliliğinden dolayı makinelerin durmadan çalışma zorunluluğu olup, bu nedenle %25 kapasite ile fakat vardiyalı çalışılmasına devam edilmektedir). Mayıs ayı ortalarına kadar da bu çalışma düzeninde devam edilmesi planlanmaktadır. Covid-19 virüsü ile mücadelede başarı sağlanamaması ya da Şirket' in beklentilerinden daha uzun sürede başarı sağlanması durumunda, Şirket faaliyetlerine ara vermek veya tamamen durdurmak zorunda kalabilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Benzer risk ileride ilan edilebilecek başka Pandemiler için de geçerlidir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	-İhraççı'nın payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. Halka arz sonrasında İhraççı'nın payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Ana pay sahiplerinin menfaatleri ilk halka arzda yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile 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. 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. -İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Mevzuatta öngörülen süre sonunda, Şirket'in ve/veya ortaklarının yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket' in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

22 MAYIS 2020

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

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad. 0
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Office
No:171 K:11 34390 Levent - 35780 NİĞL
Boğaziçi Kurumlar V.D.554 501 67
Tic. Sic. No:358933 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

-Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Riskler: Piyasa Çarpanları yöntemi ile yapılan hesaplamalarda baz alınan şirketler arasında finansal büyüklük ve faaliyet konusu açısından İhraççı ile farklılık gösterenler de bulunmaktadır. İNA analizi ise doğası gereği varsayımlar içermektedir. Şirket'in planlanan yatırımlarının ve satışlarının gerçekleşmemesi durumunda, halka arz fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasında seyrini etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin İhraççı'nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arzdan 17.220.000 TL, paylarını ortak satışı yoluyla halka arz eden ortak ise 13.120.000 TL brüt gelir elde edecektir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir: Bu maliyetler sonrasında Şirket'in 16.192.517 TL net gelir elde etmesi planlanmaktadır.

Maliyetler (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Kayıt	41.276	32.716	8.560
BİST Kotasyon	15.701	8.911	6.790
MKK Kayıt	22.313	22.313	-
Aracılık Komisyonu ve danışmanlık+bsmv	1.353.923	768.443	585.480
Ticaret Sicil	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	20.000	20.000	-
Toplam Maliyet	1.629.912	1.027.483	602.430
Halka Arz Tutarı	30.340.000	17.220.000	13.120.000
Net gelir	28.710.088	16.192.517	12.517.570

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamı,
 - Planlanan yatırımların finansmanı,
 - Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
 - Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
 - Şirket bilinirliğinin artırılması,
 - Rekabet gücünün artırılması,
 - Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- 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 beklenmektedir.

22 Mayıs 2020

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

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad. 11
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcemal Mah. D : 155 099 6915

Metroz Boyüdere Cad. Metroz Çarşı
No:17/ K 17/3/330 Levent - 34398/İST.
Boğaziçi Kurumlar V.D. 934 909 000
Tic. Sic. No 358335 www.metroz.com.tr

gelirin aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır.

1. Yeni Yatırımlar

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

A) Renkli Faylon Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,

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, 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. Bu yatırım için halka arzdan gelen kaynağın %10'u kullanılacaktır.

2. Hammadde Üretim ve Sıfır Atık Tesislerinin Kurulması:

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

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad. 12
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City B Blok
No: 17 Kat: 17 B4330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 350 000 177
Tic. Sic. No: 359533 www.metroyatirim.com.tr

		İşletmenin üretim sürecinde geri dönüşü sağlanamayan ortalama %10 taban firesi olmaktadır. Bu kaybın geri dönüşümü ve üretime tekrar kazandırılması için sıfır atık tesisi kurulacaktır 1 adet Atık Taban Kırıcı ve 1 adet Öğütücü Makine alınacaktır. 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.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 9.250.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye (21.250.000 TL.) oranı ise %43,53 olacaktır. Halka arz edilecek olan payların Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile 2 iş günü süreyle halka arz edilmesi planlanmaktadır. Talep toplanmanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir Satışın 2020 yılı Nisan ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, 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 mümkündür. Satış Metro Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" ve "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Bakiyeyi yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sorunda Pay Tebliği' nin 5. Maddesi çerçevesinde Metro Yatırım tarafından satın alınacaktır. 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TAAHHÜT

SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.

No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL

3üyükçekmece V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkazı Büyükdere Cad. Metro Çarşı A Blok

No:171 K 17/34350 Levent - İSTANBUL

Boğaziçi Kurumlar V.D. 824 006 377

Tic. Sic. No: 358935 www.metroyatirim.com.tr

		3,28 TL'dir. 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 pay sahiplerinin hesaplarına geçilecektir. 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.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Payların halka arz yoluyla satışından; Şirket, sermaye ve emisyon primi, halka arz aracılık eden Metro Yatırım halka arz aracılık komisyon geliri 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 EBT 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. Metro Yatırım ve Bayrak EBT Taban arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççı'nın ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Bayrak EBT Taban, 5.250.000 TL nominal değerli payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir. Turgut Bayrak ise 4.000.000 TL nominal değerli payı ortak satış ile halka arz edeceklerdir. Şirket, Yönetim Kurulu kararı 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. Turgut Bayrak, Bayrak EBT Taban paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla mevcut sermayede sahip olduğu payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında satışını yapmayacağını taahhüt etmiştir.

22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275099 / V.D.: 155 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkiz Boyut Bere Cad. Metro City A Blok Kat: 5
No: 11 K: 5 34130 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 264 006 877
Tic. Sic. No: 358933 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle söz konusu payların kısmen veya tamamen bu tebliğ hükmüne uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Turgut Bayrak, satışa hazır bekletilen paylar tamamen satılmadığı sürece, izahnamenin onay tarihi itibarıyla sahip oldukları payları, izahnamenin KAP' ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmayacağını ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını borsa dışında satacakları payları alanların da bu sınırlamaya tabi olduklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.																											
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arz, sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecektir. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi; <table border="1"> <thead> <tr> <th>SULANMA ETKİSİ (TL)</th><th>Halka Arz Öncesi</th><th>Halka Arz Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>22.684.198</td><td>38.876.715</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>16.000.000</td><td>21.250.000</td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye</td><td></td><td>5.250.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>1,4178</td><td>1,8295</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>0,4117 TL</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>29,04%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>1,4505 TL</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma</td><td></td><td>44,22%</td></tr> </tbody> </table>	SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	Özkaynaklar (Defter Değeri)	22.684.198	38.876.715	Ödenmiş Sermaye	16.000.000	21.250.000	Artırılan Sermaye		5.250.000	Pay Başına Defter Değeri	1,4178	1,8295	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		0,4117 TL	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		29,04%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma		1,4505 TL	Yeni Ortaklar İçin Sulanma		44,22%
SULANMA ETKİSİ (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası																											
Özkaynaklar (Defter Değeri)	22.684.198	38.876.715																											
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	21.250.000																											
Artırılan Sermaye		5.250.000																											
Pay Başına Defter Değeri	1,4178	1,8295																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		0,4117 TL																											
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma		29,04%																											
Yeni Ortaklar İçin Sulanma		1,4505 TL																											
Yeni Ortaklar İçin Sulanma		44,22%																											
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar, yatırımcılardan, hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer ücretler talep edebilirler.																											

22 Mayıs 2020

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mimarlar Bld. Üsküdar Cad. Metro Bld.
No: 71 K: 7 34330 Levent / İSTANBUL
Etiler Kurumlar V.D. 855 000 000
Tic. Sic. No 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr