

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
SPK'ya Onay için Sunulan İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 23.562.500 TL' den 100.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 76.437.500 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.bayrakebt.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.metroyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin 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. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

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 37 1
Tic. Sic. No 26936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2) Özet	5
3) Bağımsız Denetçiler.....	24
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler.....	25
5) Risk Faktörleri.....	26
6) İhraççı Hakkında Bilgiler.....	34
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler.....	36
8) Grup Hakkında Bilgiler.....	47
9) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler.....	47
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler.....	50
11) İhraççının Fon Kaynakları.....	58
12) Eğilim Bilgileri.....	58
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri.....	59
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler.....	60
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler.....	64
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları.....	65
17) Personel Hakkında Bilgiler.....	68
18) Ana Pay Sahipleri.....	69
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler....	71
20) Diğer Bilgiler	74
21) Önemli Sözleşmeler	77
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	77
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	80
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	88
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	94
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	95
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	95
28) Sulanma Etkisi	97
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	99
30) İştirakler Hakkında Bilgiler	99
31) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	99
32) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	108
33) İncelemeye Açık Belgeler	108
34) Ekler	108

KISALTMA VE TANIMLAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 096 7771
Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd.
No:24 Beşiktaş / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 890 0915

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
Turgut BAYRAK Yönetim Kurulu Başkanı BAYRAK EBT TABAN SAN. VE TİC. A.Ş. Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd. No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL Büyükcemre V.D.: 155 099 6915 17.02.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Çiğdem Öztürk PULATOĞLU Yönetim Kurulu Bşk. Ceren DEŞEN Yönetim Kurulu Üyesi METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771 Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 17.02.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin 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 izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR

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

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

2. 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 izahnamenin 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	İhraççı tarafından izahnamenin yetkili kuruluşlarca sonradan payların tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No:24/1 Beylikdüzü/İSTANBUL İnternet Adresi: www.bayrakebt.com.tr
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, ayakkabı tabanı sektöründe faaliyet göstermekte olup, taban sektöründe faylon taban üretimini Türkiye’de gerçekleştiren ilk şirketlerden biridir. Ayakkabı tabanı sektöründeki gelişmeler için ayakkabı sektöründeki gelişmelere bakmak gerekmektedir. Ayakkabı; çorabın dışında ayağa giyilen ayak için üretilmiş her türlü giysidir ve iskarpin, bot, spor, çizme, terlik gibi ayak giysilerini ifade etmektedir. Ayakkabı üretimi, sektör sınıflandırmasına göre imalat sanayii kapsamındaki deri ve deri ürünleri sanayiinin altında yer almaktadır ve lastik ve / veya plastik

hammadeden yapılanlar da dâhil olmak üzere, ayağa giyilen her türlü ayakkabının üretimini kapsamaktadır.

Ayakkabı tiplerine göre deri, en popüler ve en yaygın ayakkabı malzemesidir. Deri ayakkabılar, toplam içinde %40'lık bir paya sahiptir. Dünyada bu ayakkabıların %50'si Asya, %20'si Avrupa, %18'i Amerika ve %12'si de diğer bölgelerde üretilmektedir. Spor ayakkabıların üretimi, artık salt spor yapma amacı dışında, günlük ihtiyaçlar ya da moda kaygısı ile de kullanıldığından artmıştır. Üretim adedi toplam ayakkabı üretiminin %20'sine yakındır. Üretimin %80'i Asya ülkeleri tarafından yapılmaktadır.

Dünya ayakkabı üretiminin %87,6'si Asya ülkeleri tarafından karşılanmaktadır. Çin, Asya kıtasının söz konusu üretiminin yaklaşık %70'ini gerçekleştirmektedir. Dünya ayakkabı üretiminde sırasıyla Çin, Vietnam, Endonezya, Almanya'nın ardından Türkiye 5. Sırada yer almaktadır.

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. Sektördeki işletmelerin çoğunluğu İstanbul, İzmir ve Gaziantep'te yoğunlaşmıştır. Üretici işletmelerin yaklaşık %54'ü İstanbul'da faaliyet göstermektedir. Türkiye'de orta ve yüksek üretim kapasitesiyle faaliyet gösteren 325 ayakkabı tesisinin 125 adedi Türkiye Ayakkabı Sanayicileri Derneği'ne (TASD) üye olup, bu tesislerin kapasitesi 1.300 adet-çift/gün ile 36.000 adet-çift/gün arasında değişmektedir. TASD'a üye ayakkabı fabrikalarının toplam kapasitesi 316.000 çift/gündür ve sektörün %40,3'ünü oluşturmaktadır. Bunun yanında sektörde çok sayıda küçük ve orta ölçekli imalathane vardır, ancak bunların sayıları bilinmemektedir.

Ayakkabı sanayinde sahip olunan avantajlara rağmen, küçük atölye tipi üretim biçiminin hâkim olması, kalifiye olmayan işgücü, ayakkabı yan sanayi girdilerinde standart ve kalite eksikliği ve ithalat rekabeti gibi yapısal sorunlar nedeniyle ihracat potansiyeli yeterince değerlendirilememektedir. Sektörde 2020 yılında 818 milyon

		dolar olan ihracat, 2021 yılı itibariyle 1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 2019 yılında toplam 493.180 milyon dolar iken, 2020 yılı itibariyle 498 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise 587.851 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Ayakkabı ithalatımızın %25' i Çin'den yapılmaktadır. İthalatımızda Vietnam %14 oranında pay ile ikinci sırayı almaktadır. Endonezya, Kamboçya, Hindistan ve Portekiz ise ayakkabı ithal ettiğimiz diğer önemli ülkelerdir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in performansını etkileyen başlıca etmenler içerisinde küresel ve Türkiye sektöründeki yatırım eğilimleri, finansal piyasalardaki koşullar, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular bulunmaktadır. Diğer taraftan yaşanabilecek ekonomik kriz ve dalgalanmalar; sektörde yaşanabilecek zorluklar Şirket'in gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte planlanan yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir. Covid-19 Pandemisi sonrası küresel çapta hammadde ve navlun fiyatlarının yüksek seyretmesi ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar karlılığı olumsuz etkileyebilir. Bahsi geçen risk faktörlerinin yanı sıra, Şirket, sektör ve trendleri takip edip, yatırım kararlarını bu doğrultuda şekillendirmektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	15.02.2022 tarihi itibariyle; Turgut Bayrak, Şirket sermayesinde 9.254.400 TL nominal değerli paya sahip olup, sermayedeki payı %39,28 ve oy hakkı içindeki payı %54,76 oranındadır. Bunun dışında Şirket sermayesindeki payı doğrudan %5'i aşan pay sahibi bulunmamaktadır. İhraççı'nın hakim ortağı Turgut Bayrak olup, Şirket'in 2.080.510 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payları ve 7.173.890 TL nominal değerli B grubu payları kendisine aittir. A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve Genel Kurul'da oy imtiyazı vardır. 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

	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	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. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. 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. Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim hakimiyeti sahip olduğu 2.080.510 TL nominal değerli A Grubu ve 7.173.890 TL nominal değerli B Grubu paylar nedeniyle Turgut Bayrak'a aittir. Turgut Bayrak'ın Şirket sermayesindeki payı %39,28 ve oy hakkı içindeki payı % 54,76 oranındadır.																																																																																																									
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th></th><th><i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2021</i></th><th><i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i></th><th><i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i></th><th><i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018</i></th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>58.561.712</td><td>56.912.048</td><td>22.930.264</td><td>23.858.589</td></tr><tr><td>Nakit ve benzerleri</td><td>10.091.947</td><td>7.644.267</td><td>3.671.848</td><td>3.505.777</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>1.111.089</td><td>4.160.655</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>21.411.415</td><td>18.160.685</td><td>10.863.274</td><td>8.492.001</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>360.893</td><td>95.961</td><td>752.398</td><td>5.104.747</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>20.379.090</td><td>19.529.410</td><td>3.549.253</td><td>2.789.076</td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>1.261.237</td><td>3.340.782</td><td>2.297.070</td><td>2.631.012</td></tr><tr><td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>3.946.041</td><td>3.980.288</td><td>1.796.421</td><td>1.338.976</td></tr><tr><td>Duran Varlıkl.</td><td>34.450.884</td><td>30.866.345</td><td>20.225.687</td><td>10.758.079</td></tr><tr><td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>-</td><td>-</td><td>2.150.000</td><td>-</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>31.013.248</td><td>27.339.907</td><td>14.187.695</td><td>10.080.051</td></tr><tr><td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>2.270.126</td><td>2.645.146</td><td>3.275.186</td><td>-</td></tr><tr><td>Aktif Toplamı</td><td>93.012.596</td><td>87.778.393</td><td>43.155.951</td><td>34.616.668</td></tr><tr><td>Kısa V.Yük.</td><td>32.951.284</td><td>26.375.816</td><td>16.337.814</td><td>15.493.107</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>24.205.492</td><td>16.463.341</td><td>2.959.317</td><td>3.219.489</td></tr><tr><td>Uzun V. Borçlanmaların Kısa V. Kısımları</td><td>1.284.777</td><td>1.269.719</td><td>6.268.198</td><td>3.948.286</td></tr><tr><td>Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler</td><td>1.016.699</td><td>1.081.044</td><td>655.037</td><td>-</td></tr><tr><td>Ticari Borçlar</td><td>2.629.345</td><td>4.873.263</td><td>4.314.952</td><td>3.252.028</td></tr><tr><td>Diğer Borçlar</td><td>1.693.314</td><td>465.364</td><td>424.822</td><td>766.247</td></tr><tr><td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>984.211</td><td>1.387.211</td><td>584.728</td><td>4.125.372</td></tr></table>		<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018</i>	Dönen Varlıklar	58.561.712	56.912.048	22.930.264	23.858.589	Nakit ve benzerleri	10.091.947	7.644.267	3.671.848	3.505.777	Finansal Yatırımlar	1.111.089	4.160.655	-	-	Ticari Alacaklar	21.411.415	18.160.685	10.863.274	8.492.001	Diğer Alacaklar	360.893	95.961	752.398	5.104.747	Stoklar	20.379.090	19.529.410	3.549.253	2.789.076	Peşin Ödenmiş Giderler	1.261.237	3.340.782	2.297.070	2.631.012	Diğer Dönen Varlıklar	3.946.041	3.980.288	1.796.421	1.338.976	Duran Varlıkl.	34.450.884	30.866.345	20.225.687	10.758.079	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	2.150.000	-	Maddi Duran Varlıklar	31.013.248	27.339.907	14.187.695	10.080.051	Kullanım Hakkı Varlıkları	2.270.126	2.645.146	3.275.186	-	Aktif Toplamı	93.012.596	87.778.393	43.155.951	34.616.668	Kısa V.Yük.	32.951.284	26.375.816	16.337.814	15.493.107	Kısa Vadeli Borçlanmalar	24.205.492	16.463.341	2.959.317	3.219.489	Uzun V. Borçlanmaların Kısa V. Kısımları	1.284.777	1.269.719	6.268.198	3.948.286	Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	1.016.699	1.081.044	655.037	-	Ticari Borçlar	2.629.345	4.873.263	4.314.952	3.252.028	Diğer Borçlar	1.693.314	465.364	424.822	766.247	Ertelenmiş Gelirler	984.211	1.387.211	584.728	4.125.372
	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018</i>																																																																																																							
Dönen Varlıklar	58.561.712	56.912.048	22.930.264	23.858.589																																																																																																							
Nakit ve benzerleri	10.091.947	7.644.267	3.671.848	3.505.777																																																																																																							
Finansal Yatırımlar	1.111.089	4.160.655	-	-																																																																																																							
Ticari Alacaklar	21.411.415	18.160.685	10.863.274	8.492.001																																																																																																							
Diğer Alacaklar	360.893	95.961	752.398	5.104.747																																																																																																							
Stoklar	20.379.090	19.529.410	3.549.253	2.789.076																																																																																																							
Peşin Ödenmiş Giderler	1.261.237	3.340.782	2.297.070	2.631.012																																																																																																							
Diğer Dönen Varlıklar	3.946.041	3.980.288	1.796.421	1.338.976																																																																																																							
Duran Varlıkl.	34.450.884	30.866.345	20.225.687	10.758.079																																																																																																							
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	2.150.000	-																																																																																																							
Maddi Duran Varlıklar	31.013.248	27.339.907	14.187.695	10.080.051																																																																																																							
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.270.126	2.645.146	3.275.186	-																																																																																																							
Aktif Toplamı	93.012.596	87.778.393	43.155.951	34.616.668																																																																																																							
Kısa V.Yük.	32.951.284	26.375.816	16.337.814	15.493.107																																																																																																							
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24.205.492	16.463.341	2.959.317	3.219.489																																																																																																							
Uzun V. Borçlanmaların Kısa V. Kısımları	1.284.777	1.269.719	6.268.198	3.948.286																																																																																																							
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	1.016.699	1.081.044	655.037	-																																																																																																							
Ticari Borçlar	2.629.345	4.873.263	4.314.952	3.252.028																																																																																																							
Diğer Borçlar	1.693.314	465.364	424.822	766.247																																																																																																							
Ertelenmiş Gelirler	984.211	1.387.211	584.728	4.125.372																																																																																																							

Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.988.418	7.403.934	4.133.939	954.318
Uzun vadeli borçlanmalar	1.253.676	3.878.945	577.470	40.608
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	1.395.013	1.660.704	2.620.149	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.553.938	1.178.234	625.350	630.674
Özkaynaklar	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	23.562.500	23.562.500	16.000.000	10.110.550
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19.594.614	19.594.614	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	10.279.627	6.145.743	1.919.087	3.645.855
Net Dönem Karı / Zararı	609.242	4.188.162	4.496.336	3.270.289
TOPLAM KAYNAKLAR	93.012.596	87.778.393	43.155.951	34.616.668

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	01 Ocak - 30 Haziran 2021	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Ocak - 31 Aralık 2020	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	34.583.696	17.579.418	37.847.765	38.771.282	29.134.551
Satışların Maliyeti (-)	(29.463.827)	(13.550.386)	(27.947.081)	(28.688.876)	(20.441.804)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	5.119.869	4.029.032	9.900.684	10.082.406	8.692.747
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.444.355)	(1.817.941)	(3.379.721)	(2.757.291)	(2.663.330)
Pazarlama Satış ve dağıtım Giderleri (-)	(223.470)	(229.256)	(479.066)	(288.445)	(700.849)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.343.939	2.223.858	4.612.164	3.654.821	3.237.026
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.279.910)	(1.296.721)	(3.419.543)	(3.007.688)	(3.670.480)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	3.516.073	2.908.972	7.234.518	7.683.803	4.895.114
FINANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARAR	3.849.075	2.908.972	7.588.244	7.580.145	5.438.533
Finansman Giderleri (-)	(2.691.427)	(1.037.429)	(2.132.948)	(1.838.597)	(1.293.641)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI	1.157.648	1.871.543	5.455.296	5.741.548	4.144.892
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(548.406)	(460.157)	(1.267.134)	(1.245.212)	(874.603)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI/ZARARI	609.242	1.411.386	4.188.162	4.496.336	3.270.289

Dönen Varlıklar:

2018 yılında 3,5 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 3,7 milyon TL, 2020 yılında 7,6 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 10,1 milyon TL seviyesindedir.

Dönen varlıklarda önemli pay sahibi olan ticari alacaklar 2018 yılında 8,5 milyon TL iken, 2019 yılında 10,9 milyon TL, 2020 yılında 18,2 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 21,4 milyon TL

olarak gerçekleşmiştir. Tüm dönemlerde ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklar olup, Şirket'in ticari faaliyetlerine ve alacak tahsil sürelerine göre değişim göstermektedir.

Şirket'in diğer alacakları bölümünde ilişkili taraflardan diğer alacaklar 2018 yılında 5,1 milyon TL, 2019 yılında ise 679 bin TL seviyesindedir. Bu tutarlar Turgut Bayrak'tan olan ticari olmayan alacaklardır. 2018-2019 yıllarında Turgut Bayrak'tan olan alacaklar, Şirket ortaklarının ortaklıktan ayrılması sürecinde Turgut Bayrak'ın Şirket'e borçlanarak diğer ortağın paylarını almasından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' un ortaklıktan ayrılma sürecinde; Turgut Bayrak Şirket portföyünde bulunan ve toplam tutarı 5.697.564 TL olan 4 adet senedi kendi uhdesine almış ve karşılığında Şirket' e borçlanmıştır. Bu senetleri ayrılan ortakların paylarının kendisine devredilmesinde kullanan Turgut Bayrak, Şirket' e olan borç tutarını ise banka havalesi, eft, çek ve gayrimenkul devri yolu ile sürekli bir ödeme gayretinde olmuştur. Borcun büyük bir kısmı kapatılarak 31.12.2019 itibariyle kalan borç tutarı 679.213 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonunda Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcu 4.215 TL olmuş, 2021/6 aylık dönemde ise borç bakiyesi kalmamıştır.

Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2018 yılında 2,8 milyon TL, 2019 yılında 3,5 milyon TL, 2020 yılında 19,5 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 20,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ciro artışı öngördüğü için stok tutma zorunluluğundan dolayı son dönemlerde stok rakamlarında artışlar gerçekleşmiştir. Faylon taban hammaddeyi yurt dışından sağlanmakta olup, tedarik süreci ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket termin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamayabilmektedir. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup hammadde alımı için firmalara yapılan ödemelerdir. Bu kalem 2018 yılında 2,6 milyon TL, 2019 yılında 2,3 milyon TL, 2020 yılında 3,3 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

	Bunların neticesinde Şirket'in dönen varlıkları 2018 yılında 23,9 milyon TL, 2019 yılında 22,9 milyon TL, 2020 yılında 56,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 58,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. <u>Duran Varlıklar:</u> Bu kalemde en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar 2018 yılında 10,1 milyon TL, 2019 yılında 14,2 milyon TL, 2020 yılında 27,3 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 31 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan yatırımlar nedeniyle makina ve kalıp alımları etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; Makine teçhizatlar 2018 de 9,6 milyon TL, 2019 yılında 13,2 milyon TL, 2020 yılında 25,4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 29,3 milyon TL seviyesindedir. Şirket makine teçhizat alımını üretim tesislerinde ihtiyaç olduğu için yapmaktadır. Şirket'in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Üretimini bu binada gerçekleştirmektedir. 2019 yılına kadar kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı çerçevesinde yapılmakta iken, TFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın yayınlanması ile birlikte TMS 17 yürürlükten kaldırılmış, kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde TFRS 16 Standardı hükümleri geçerli olmuştur. TFRS 16'nın getirdiği en önemli yenilik faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülüklerin bilançoya alınması gerekliliğidir. Bunun sonucunda 2019 yılında 3,3 milyon TL, 2020 yılında 2,6 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 2,3 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur. Şirket 2019 yılında Kırklareli ili, Kofçaz ilçesinde bulunan ve 103 ada, 91 parsel numaralı arsayı değer artış kazancı elde etmek için satın almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan bu arsa 2019 yılında 2.150.000 TL olan maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Şirket, 11.05.2020 tarihinde söz konusu gayrimenkul katma değer vergisi dahil 2.548.800 TL bedelle satmış, bedelini de tahsil etmiştir. Dolayısıyla 2020 yıldınu ve 2021/6 aylık dönemde yatırım amaçlı gayrimenkul kalemi sıfırlanmıştır. Bunların neticesinde Şirket'in duran varlıkları 2018 yılında 10,8 milyon TL, 2019 yılında 20,2
--	--

milyon TL, 2020 yılında 30,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 34,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak Şirket' in toplam varlıkları, 2018 yılında 34,6 milyon TL, 2019 yılında 43,2 milyon TL, 2020 yılında 87,8 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 93 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler,

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018 yılında 3,9 milyon TL, 2019 yılında 6,3 milyon TL, 2020 yılı ile 2021/6 aylık dönemde ise 1,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki değişimlerde, Şirket'in uzun vadeli olarak kullandığı kredilerin vadelerine göre 12 aylık vadenin altına düşmesi ile bu kaleme transfer edilmesi sonrasında ise ödenerek azaltılması etkili olmuştur. Bu krediler daha çok hammadde alımı için kullanılmaktadır.

Finansal kiralama borçları 2018 yılında 3,2 milyon TL, 2019 yılında 2,9 milyon TL, 2020 yılında 9,5 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 11,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmalar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılmaktadır. 27.12.2011 tarih ve 28155 sayılı Resmi Gazete de 3065 sayılı KDV kanununda yapılan değişiklikle; finansal kiralamaya konu yeni makina ve cihazların alımlarındaki KDV oranı % 1'e inmiştir. Bu makina ve cihazların finansal kiralama dışındaki normal alımlarında KDV oranı, teçhizata göre % 8 ya da %18 olarak işleme konu olmaktadır. Finansal kiralamadaki vergi avantajı değerlendirilmek için bu yöntem tercih edilmektedir.

2018 ve 2019 yıllarında kısa vadeli banka kredisi kullanılmazken, 2020 yılında 6,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 12,8 milyon TL'lik kısa vadeli banka kredisi mevcuttur.

Ticari Borçlar, Şirket'in hammadde, kalıp ve yarı mamul alımından kaynaklanmakta olup, 2018 yılında 3,3 milyon TL, 2019 yılında 4,3 milyon TL, 2020 yılında 4,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 2,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılındaki 60.000 TL' lik borç haricinde, ticari borçların tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır. 2018 yılında hammadde alımlarında ilişkili taraf olan Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesinden alım gerçekleştirmiş olduğu için oluşan 60.000 TL bakiye, 2019 yılında gerek hammadde alımlarının

çeşitli firmalardan yapılması gerekse Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile ortaklığının bitmiş olmasından dolayı kalmamıştır.

Ertelenmiş Gelirler; faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetlere ilişkin alınan sipariş avanslarını kapsamaktadır. Bu kalem 2018 yılında 4,1 milyon TL, 2019 yılında 585 bin TL, 2020 yılında 1,4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 984 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Alınan işin niteliğine ve müşteri ile olan ticari ilişkilere göre talep edilen avans tutarları yıllar içerisinde değişkenlik gösterebilmektedir.

Bunların neticesinde kısa vadeli yükümlülükler 2018 yılında 15,5 milyon TL, 2019 yılında 16,3 milyon TL, 2020 yılında 26,4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 33 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bu kalem içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2018 yılında 41 bin TL, 2019 yılında 577 bin TL, 2020 yılında 3,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 18,2 milyon TL, 2019 yılında 22,7 milyon TL, 2020 yılında 54 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 55,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 28-29/05/2020 tarihinde sermaye artırımını ile 3,28 TL fiyat ile primli olarak 5.250.000 TL nominal değerli pay satılarak halka arz edilmiştir. Halka arz sonrasında Şirket sermayesi 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye yükselmiştir. Sonrasında 09/06/2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 2.312.500 TL nominal değerli pay 4,78 TL fiyat ile yine primli olarak BİST'te satılmış ve bunun neticesinde Şirket sermayesi 23.562.500 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında gerek halka arz gerekse halka arz sonrasında yapılan pay satışları neticesinde, Şirket sermayesinin 16.000.000 TL'den 23.562.500 TL'ye yükselmesi ve satışların nominal değerden daha yüksek şekilde primli yapılması neticesinde paylara ilişkin 19,6 milyon TL prim yazılması 2020 yılında özkaynaklarda yaşanan artışta etkili olmuştur. Bunun haricinde özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in dönem karı etkili olmaktadır.

		2018 yılında Şirket'in net satış hasılatı 29,1 milyon TL iken, 2019 yılında 38,8 milyon TL olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2018 yılında 7,5 milyon TL olan termo taban satışları 2019 yılında 127 bin TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 19,7 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2019 yılında 37,2 milyon TL'ye çıkmıştır. 2019 yılı ciro artışında katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine geçme stratejisi etkili olmuştur. Genel olarak Şirket Faylon Taban üretimi faaliyetine devam ettiği ve 2018 yılında yönetsel olumsuzluklardan dolayı kaçırmış olduğu sezonları yakalamaya başladığı için 2019 yılında faylon tabanda önemli üretim artışı yakalamıştır. 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde satışların neredeyse tamamını (%99) oluşturan faylon taban satışları ise 37,5 milyon TL olmuştur. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021/6 aylık dönemde ise satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %97 oranında artarak 34,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde de satışların neredeyse tamamı (%99,99) faylon taban satışlarından oluşmuştur. Şirket'in 2018 yılında 3,3 milyon TL olan net karı, 2019 yılında 4,5 milyon TL, 2020 yılında 4,2 milyon TL olmuştur. 2021/6 aylık dönemde ise net kar 609 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 30.06.2021 tarihli finansal tablolarındaki dönen varlıklarının toplam tutarı 58.561.712 TL'dir. Aynı finansal tablodaki kısa vadeli yükümlülüklerinin tutarı ise 32.951.284 TL'dir. Bu bağlamda, Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla "Net işletme sermayesi" (58.561.712 – 32.951.284) = 25.610.428 TL'dir. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli net işletme sermayesi mevcuttur.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 23.562.500 TL tutarındaki mevcut sermayesinin; ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın nakden % 324,40 oranında artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle 76.437.500 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Nakit karşılığı yapılan artırımda; (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay olmak üzere, ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payların % 324,40'ı oranında yeni pay alabilecektir. Sermaye artırımda; A grubu payların ISIN kodu TREBYRK00018, B grubu payların ISIN kodu TREBYRK00026'dır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 23.562.500 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan diğer haklar aşağıdaki gibidir: – Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTKn md.507) – Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, SPKn md. 18) – Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) – Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507) – Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) – Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407, Md. 409, md. 417) – Oy Hakkı (TTKn md. 432,434, 436, SPKn md. 30) – Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTKn md.437, SPKn md. 14) – İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) – Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412,420,439) – Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md 438,439) – Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) – Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıt-	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.

	layıcı hususlar hakkında bilgi	
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	Payları borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar' da işlem görmektedir. Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek B Grubu paylar BİAŞ onayından sonra Ana Pazar' da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin (Ek:1) 14. Maddesine göre; Şirket, kar dağıtım ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur; Genel Kanuni Yedek Akçe: 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, şirketin 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. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, 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. Hammadde maliyetlerindeki oynaklığın karlılığa olumsuz etkisi Şirket'in, üretim girdilerinin önemli kısmını oluşturan kaliteli plastik özellikle Uzakdoğu ve Avrupa ülkelerinden temin edilmektedir. Bu hammadde yabancı ülke para birimi ile satın alınmaktadır. Döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenen hammadde maliyeti Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Emtia ve navlun fiyatlarının değişkenliği şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir. Tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi
-----	--

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

Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği

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

İhraççı'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 karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

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

sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine benzer nitelikte yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Uzman personel yetersizliği

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

Sektördeki piyasa rekabetinin artması

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

Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi

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

		yaşanacak gecikmeler, aksamalar üretim ve karlılık kaybına sebep olabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye kazancına İlişkin riski: İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'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. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir; Şirket ve ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket' in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Ayrıca 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 azalabilmektedir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir; Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççı'nın iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerinin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. 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.
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 76.437.500 TL nominal değerli paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması öngörülmekte olup, Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt gelirin 76.437.500 TL olacağı öngörülmektedir. Tahmini ihraç maliyetlerinin toplamı olan 470.203 TL düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda Şirket'in sağlayacağı tahmini net nakit girişi yaklaşık 75.967.297 TL'dir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir Kurul Ücreti: 152.875 TL MKK: 3.822 TL BIST Kotasyon: 22.931 TL Rekabet Kurumu: 30.575 TL Aracı Kurum'a Ödenecek Tutar: 200.000 TL Tescil İlan Giderleri: 10.000 TL Diğer Masraflar: 50.000 TL Toplam: 470.203 TL İhraç Edilecek Pay Başına Maliyet: 0,006 TL Talepte bulunacak yatırımcılardan MKK'nın hak kullanım hizmetleri ücret tarifesinde belirlenen ücret dışında bir masraf alınmayacaktır.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye Artırımının Gerekçesi Mevcut konjonktürde, emtia fiyatlarının ve navlun maliyetinin yükselmesi, ithalata dayalı ürünlerde üretim sürelerinin uzaması; iç ve dış piyasalarda oluşan talep çeşitliliği gibi şartlar şirketimizi yeni arayışlar içerisine sokmuştur. Buna göre yeni yatırımlar ve yeni yatırımlara göre oluşacak olan işletme sermaye ihtiyacını ortaya çıkarmıştır. Bu çerçevede gelişen hammadde ve kalıp ihtiyacını karşılamak amacıyla üretim-satış pazarlama ve dağıtım süreçlerini kapsayacak şekilde şirket satın almaları ve/veya şirket ortaklıkları planlanmaktadır. Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonunu Kullanım Yerleri Halka arzdan sağlanacak tahmini 75.967.297 TL fonun kullanım yerleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir; a) Hammadde üretimi yapan şirket satın alınması ve/veya ortaklık yapılması; (Sermaye

		artırımından elde edilecek fonun %30'u bu işin finansmanında kullanılacaktır.) Emtia sektöründe meydana gelen gelişmeler fiyatların yükselmesine, hammaddeye ulaşım süresinin uzamasına, bazen de hiç ulaşılamamasına neden olmaktadır. Bu süreci yönetebilmek için hammadde özü üreten uluslararası firmalar ile uzun dönemli anlaşmalar yapmak gerekliliği ortaya çıkmıştır. Bu anlaşmalar yardımıyla, satın alınan ve/veya ortak olunan şirketin hüviyeti müspet manada gelişecek, bu durum üretim ve satışa olumlu yönde katkı yapacaktır. Yapılacak hammadde üretiminin %40'ı ihracat yapılırken %30'u iç piyasada satılacaktır. Kalan %30'u ise şirketimizin üretim faaliyetlerinde değerlendirilecektir. b) Kalıphane üretim tesisi satın alınması ve/veya ortaklık yapılması;(Sermaye artırımından elde edilecek fonun %20'si bu işin finansmanında kullanılacaktır.) Şirketin ihtiyacı olan kalıpların üretimi ve iç ve dış pazardaki firmaların kalıp ihtiyacını sağlamak için kalıp üretim tesisi satın alınacak ve/veya ortak olunacaktır. Kalıpların Çin kaynaklı sağlanıyor olması emtia sektöründe olduğu gibi kalıp sektöründe ürüne ulaşamama, fiyat istikrarsızlığı gibi sebepler bulunmaktadır. c) İşletme Sermayesi ihtiyacı ve finansman maliyetlerinin düşürülmesi için kullanılacak; Bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun %50'si işletme sermayesi ve finansman maliyetlerinin azaltılmasında kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in mevcut sermayesi 23.562.500 TL' dir. İhraç edilecek payların nominal değeri 1 TL olup, yeni pay alma hakları 1 adet pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Artırılan 76.437.500 TL nominal değerli sermayenin mevcut çıkarılmış sermayeye oranı % 324,40'dır. Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

		Sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek sermaye karşılığında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Buna göre ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payları (% 324,40) oranında yeni pay alabilecektir. Mevcut ortaklar için yeni pay alma kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için halka arz 2 (iki) iş günü süreyle "Borsada Satış" yöntemiyle nominal değer in altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır. Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR36 0020 5000 0062 1777 4000 07 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, aracılık hizmetleri karşılığında Metro Yatırım'a 200.000 TL aracılık komisyonu ve bu komisyon bedeline karşılık gelen BSMV' yi ödeyecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin /ihraççının ismi/unvanı	Bayrak Ebt Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.

	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
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	Yeni pay alma haklarının tamamen kullanılması durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına -1,0269 TL (-% 43,94) olacaktır. Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kullanılmayan payların tamamının BIST birincil piyasada nominal değer altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacak olması nedeniyle sulanma etkisi önceden tam olarak hesaplanamamaktadır. Ancak mevcut pay alma haklarının hiç kullanılmaması ve kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa' da satılması halinde, Şirket paylarının 14.02.2022 tarihli kapanış fiyatı olan 5,22 TL çerçevesinde sulanma etkisi mevcut ortaklar için -0,2702 TL (-%11,56) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	Üye Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak – 30 Haziran 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020 1 Ocak – 31 Aralık 2019 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bayrak Taban'ın 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemleri finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in finansal tabloları, Şirket internet adresinde (www.bayrakebt.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'nda yayınlamaktadır.

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018</i>
Dönen Varlıklar	58.561.712	56.912.048	22.930.264	23.858.589
Nakit ve benzerleri	10.091.947	7.644.267	3.671.848	3.505.777
Finansal Yatırımlar	1.111.089	4.160.655	-	-
Ticari Alacaklar	21.411.415	18.160.685	10.863.274	8.492.001
Diğer Alacaklar	360.893	95.961	752.398	5.104.747
Stoklar	20.379.090	19.529.410	3.549.253	2.789.076
Peşin Ödenmiş Giderler	1.261.237	3.340.782	2.297.070	2.631.012
Diğer Dönen Varlıklar	3.946.041	3.980.288	1.796.421	1.338.976
Duran Varlıkl.	34.450.884	30.866.345	20.225.687	10.758.079
Diğer Alacaklar	-	-	213	213
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.	-	-	2.150.000	-
Maddi Duran Varlıklar	31.013.248	27.339.907	14.187.695	10.080.051
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	200.904	219.100	240.793	19.439
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.270.126	2.645.146	3.275.186	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	966.606	662.192	371.800	658.376
Aktif Toplamı	93.012.596	87.778.393	43.155.951	34.616.668
Kısa V.Yük.	32.951.284	26.375.816	16.337.814	15.493.107
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24.205.492	16.463.341	2.959.317	3.219.489
Uzun V. Borçlanmaların Kısa V. Kısımları	1.284.777	1.269.719	6.268.198	3.948.286
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	1.016.699	1.081.044	655.037	-
Ticari Borçlar	2.629.345	4.873.263	4.314.952	3.252.028
Diğer Borçlar	1.693.314	465.364	424.822	766.247
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kaps. Borçlar	498.193	370.922	672.775	140.386

Ertelenmiş Gelirler	984.211	1.387.211	584.728	4.125.372
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	232.365	191.153	306.999	33.573
Kısa Vadeli Karşılıklar	356.000	196.062	93.616	-
Diğer Kısa V. Yüküml.	50.888	77.737	57.370	7.726
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.988.418	7.403.934	4.133.939	954.318
Uzun vadeli borçlanmalar	1.253.676	3.878.945	577.470	40.608
Kiralama İşleminden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.395.013	1.660.704	2.620.149	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	785.791	686.051	310.970	283.036
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.553.938	1.178.234	625.350	630.674
Özkaynaklar	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Azınlık Payları	-	-	-	-
Brüt Kar/Zarar	5.119.869	9.900.684	10.082.406	8.692.747
Faaliyet Karı/Zararı	3.516.073	7.234.518	7.683.803	4.895.114
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	609.242	4.188.162	4.496.336	3.270.289
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	609.242	4.188.162	4.496.336	3.270.289
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	609.242	4.188.162	4.496.336	3.270.289
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,03	0,18	0,44	0,32

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

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

5.1.2. Hammadde maliyetlerindeki oynaklığın karlılığa olumsuz etkisi

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

5.1.3.Hammadde tedarikinde yaşanacak sorunların karlılığa olumsuz etkileri olabilir.

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

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

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

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

Şirket'in üretim süreçlerinde meydana gelebilecek sorunlardan dolayı elde edilen ürünlerde oluşabilecek kusurlar ürün iade ve iptallerine sebep olabilir. Ürünlerdeki kusurlar nedeniyle iade alınan tabanlar müşterilerden alınıp yenisi üretilmektedir. Bu şekilde geçmiş yıllarda oluşmuş ilave taban üretim miktarı toplam üretilen taban miktarının binde 1'i seviyesinde kalmaktadır. Ancak iadelerin artması durumunda bu durum Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.1.6. Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir

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

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

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

5.1.8. Enerji fiyat artışı ve kesintilerinin üretime olumsuz etkisi

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

5.1.9. Şirket'in üretim tesisinin kiralık olması

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

5.1.10. İhraççı'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 karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.1.11. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

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

5.1.12. Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski:

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

5.1.13. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

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

5.1.14. Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

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

5.1.15. İhraççı karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:

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

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

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

Pandemi, dünyada birden fazla ülkede veya kıtada, çok geniş bir alanda yayılan ve etkisini gösteren salgın hastalıklara verilen genel isimdir ve Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından ilan edilir. Covid-19 Koronavirüs, yayılma hızına ve insan sağlığı üzerindeki etkisine bakıldığında 2020 yılı Mart ayında Pandemi olarak ilan edilmiştir. 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.

5.1.17. Kullanılan malzeme ve materyalin içerdiği riskler

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Uzman personel yetersizliği

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

5.2.2. Yeni teknolojik yatırımların maliyeti

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

5.2.3. Sektördeki piyasa rekabetinin artması

Şirket, günlük rahat kullanıma sahip ayakkabı tabanları üretmektedir. Son yıllarda tüketici tercihleri değişmiş kösele tabanlı ayakkabılar yerine, rahat tabanlı spor ve türevi ayakkabılar

tercih sebebi olmuştur. Bu nedenle Şirket'in ürettiği tabanlar, ayakkabı üreticileri tarafından yoğun talep görmektedir. Sektördeki bu ihtiyaç yeni üreticilerin sektöre girmesine sebep olabilir. Yeni rakiplerin piyasa girmesi ile oluşacak rekabet Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca Şirket' in müşterileri satın aldıkları tabanları kendi bünyelerinde üretme yoluna gidebilirler. Bu durum da Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.4. Politik risklerin gümrük vergilerine etkisi

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

5.2.5. Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Sermaye kazancına ilişkin riski:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket hisselerinin değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar gösterebilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'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 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

yada etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını Şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

Şirket'in payları BİAŞ'ta işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek risk bulunmaktadır

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. Likidasyonda oluşabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay sahipleri istedikleri miktar, fiyat ve zamanda paylarını satamayabilirler. BİST'de konjonktürel koşullar nedeniyle yaşanabilecek genel düşüş trendi de payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket performansındaki dalgalanmalar ve/veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatları düşebilecek ve yatırımcılar zarar edebileceklerdir. Ayrıca, Şirket payları halihazırda nominal değer altında işlem görmekte olup bu durum devam edebilir. Nominal değer altındaki işlem fiyatı, yatırımcı nezdinde negatif bir algı oluşmasına sebebiyet vererek, pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

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

Şirket ve ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Ayrıca 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.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir

Şirket'in gelecekte kar payı dağıtması durumunda kar payları da Türk Lirası cinsinden dağıtılacaktır. TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar, payların ve kar paylarının diğer para birimleri cinsinden değerini olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççı'nın iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerinin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Borsa İstanbul A.Ş., Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurabilir. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından işlem sırasının geçici veya sürekli kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca borsa kotundan atılması vb. durumlarda da etkin bir piyasa oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. İhraççı'nın sermayesinde imtiyazlı paylarının bulunmasının yaratacağı riskler:

Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim kontrolü hem imtiyazlı paylar hem de pay çoğunluğu nedeniyle Turgut Bayrak'a ait olup, A grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde ve Genel Kurul'da imtiyazları bulunmaktadır. 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. Mevcut ana pay sahipleri Şirket'in yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı payların yanı sıra oy hakkı imtiyazına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, kâr payı dağıtım ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. A grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca yönetimde etkin gerçek kişi ortaklar, gerek tasarımlar gerekse satış gibi Şirket için kilit konularda görev aldıklarından, bu kişilerin yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar nedeniyle Şirket işleriyle yeterince ilgilenememesi sonucunda bu kişilerin bilgi ve yetkinliklerinden tam olarak yararlanılamaması durumunda İhraççı faaliyetlerinin sürdürülmesi olumsuz yönde etkilenebilir, Şirket ciro kaybı yaşayabilir.

5.4.2. Sermaye Riski, Kredi Riski, Likidite Riski, Kur Riski, Faiz Oranı Riski, Piyasa Riski

Yukarıda sayılan risklere ek olarak Şirket aşağıda başlıklar halinde detaylandırılan risklere maruz kalmaktadır.

Sermaye Riski

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

İhraççının 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Borç	37.939.702	33.779.750	20.471.753	16.447.425
Nakit ve Nakit Benzerleri	(10.091.947)	(7.644.267)	(3.671.848)	(3.505.777)
Net Borç	27.847.755	26.135.483	16.799.905	12.941.648
Toplam ÖzSermaye	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Toplam Sermaye	23.562.500	23.562.500	16.000.000	10.110.550
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	0,51	0,48	0,74	0,71

Kredi Riski:

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. Şirket' in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda

İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, aldığı kredileri döndüremeyebilir. Bu risklerin tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

İhraççının 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemleri itibariyle maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili T.	Diğer T.	İlişkili T.	Diğer T.	Mevduat	Diğer
2021/ 6 aylık	-	21.411.415	-	360.893	1.647.832	8.444.115
2020	-	18.160.685	5.951	90.010	3.560.671	4.083.596
2019	-	10.863.274	679.213	73.398	420.134	3.251.714
2018	-	8.492.001	5.072.483	32.477	175.116	3.330.661

Likidite Riski:

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle, likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter D.	Beklenen Nakit Çıkış Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay arası	1 – 5 yıl arası
2021/6 aylık	28.066.897	29.335.695	9.501.094	17.769.403	2.065.198
2020	21.983.835	22.991.940	5.307.643	14.242.041	3.442.256
2019	10.247.138	10.827.902	4.121.850	5.817.100	888.952
2018	7.286.738	7.467.803	2.961.018	4.465.514	41.271

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak risklere kur riski denir. Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Buna göre; 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle bilanço rakamları uyarınca, Türk Lirası Amerikan Doları karşısında % 10 oranında değer kazanacağı/kaybedeceği ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla, Amerikan Doları para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı sonucu brüt kar 71.812 TL (31 Aralık 2020; 186.055) kadar daha yüksek/düşük olacaktır.

Faiz Oranı Riski:

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:134330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No:383336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

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

Sabit faizli finansal araçlar	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Borçlar	26.743.945	21.612.005	9.804.985	7.208.283
Nakit ve Nakit Benzerleri	800.000	2.453.706	-	97.000

Piyasa Riski

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

5.4.3. Makroekonomik ve Politik Riskler

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No:24/1 Beylikdüzü/İSTANBUL

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü

Ticaret Sicil Numarası: 307502
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 2771
Tic. Sic. No: 58936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

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

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

31.12.2018 tarihi itibariyle kalıp yatırımları için Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 824.533 TL; Türkiye Finans Katılım Bankası'ndan 155,037 TL; Makine -Teçhizat yatırımları için Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 42.794 TL; Türkiye Finans Katılım Bankası'ndan 102.919,41 TL leasing yoluyla finansman sağlayarak yatırım yapılmıştır.

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

2020 yılına gelindiğinde 28-29/05/2020 tarihinde sermaye artırımını ile 3,28 TL fiyat ile primli olarak 5.250.000 TL nominal değerli pay satılarak halka arz edilmiştir. Halka arz sonrasında Şirket sermayesi 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye yükselmiştir. Sonrasında 09/06/2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 2.312.500 TL nominal değerli pay 4,78 TL fiyat ile yine primli olarak BİST'te satılmış ve bunun neticesinde Şirket sermayesi 23.562.500 TL'ye yükselmiştir. Bunun neticesinde Şirket'in halka arz edilmesi öncesinde onaylanan izahnamesinde de belirtildiği gibi yatırımlar yapmıştır. Bu yatırımlara ait liste aşağıda sunulmuştur:

ALIMI YAPILAN SABİT KIYMET	MİKTAR	TUTAR (TL)	TUTAR (USD)
EVA PLASTİK GRANÜL MAKİNA SETİ (SJ-165) (SJ-70) (MF-FZ-9) (1 set)	3 adet	1.742.274,97	229.400
EVA FOAMING-EVA SOLES MOULD-GRANULE WEIGHT (Soğuk Faylon makine seti-Hammadde dozajlama makinesi)	4 adet	1.093.668,68	144.000
TPU ENJEKSİYON MAKİNESİ	4 adet	1.078.478,84	142.000
EVA BLANK INJ-MULTİCOLORS VACUUM EVA-EVA DOUBLE HEATER) (Eva çok renkli vakum makine seti-Eva ısıtıcı çift kat fırın)	4 adet	1.321.516,32	174.000
AYAKKABI TABAN KALIBI	423 ÇİFT	4.405.813,91	580.100
Toplam:		9.641.752,72	1.269.500.00

Alımı yapılan makine teçhizata ilişkin KAP duyuruları;

- 15.07.2020 tarihinde, makine siparişlerinin verilmesi,
- 13.11.2020 tarihinde, %60 oranında makinelerin teslimi,
- 27.01.2021 tarihinde, kalan %40'lık kısmın teslimi,

Şeklinde yayınlanmıştır.

Alınan sabit kıymetlerin finansmanı KDV avantajından dolayı leasing yolu ile sağlanmıştır.

2021 yılında 30.06.2021 tarihine kadar kalıp yatırımları için Kuveyt Türk Katılım Bankası'ndan 3.195.778 TL; Ziraat Katılım Bankası'ndan 476.027 TL; Makine -Teçhizat yatırımları için Vakıf Katılım Bankası'ndan 1.458.957 TL olmak üzere toplamda 5.130.762 TL leasing yoluyla finansman sağlayarak yatırım yapılmıştır.

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri 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 2020 yılı başında Şirket, ticaret unvanını Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiş olup, Şirket'in yeni unvanı 23/01/2020 tarihinde tescil ve 29 Ocak 2020 tarih ve 10004 sayılı TTSG' de ilan edilmiştir.

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

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

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

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

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

2015 yılından itibaren başlayan faylon taban üretimi 3.000 adet-çift/gün iken 2021 yılında 13.000 adet-çift/gün tek renk üretimine ulaşmıştır. 2015 yılında 800 adet-çift/gün alt yapıştırmalı faylon taban üretimi 2021 yılında 7.000 adet-çift/gün' e ulaşmıştır. Yapılan yatırımlardan sonra ürün gamına eklenen E-TPU (yeni köpük) taban kapasitesi 2.000 adet çift/gün, Renkli faylon (vakum) taban kapasitesi 3.000 adet-çift/gün olarak gerçekleşmiştir.

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

Faylon Taban ürün yelpazesinde tek renk ve alt yapıştırımlı olarak iki çeşit vardır. Sektörde Ana grup Kış ve Yaz sezonunu, Ara grup ise İlkbahar ve Sonbahar sezonunu ifade etmektedir. Şirket Ana gruba %80, Ara gruba %20 model çalışmaktadır. Bu gruplar taban numaraları olarak bebe 20-25, patik 26-30, filet 30-35, zenne 36-40, garson 36-40, merdane 40-44, battal boy 45-48 numaralardan oluşmaktadır. Ara gruplar içerisinde birbirinden farklı 300'ün üzerinde model vardır. 2021 yılı itibariyle Şirket'in Ana grup, Ara grup modellerinden oluşan toplam 1.984 adet kalıbı bulunmaktadır. Şirket 2018 yılından itibaren Faylon taban üretiminde yoğunlaşmış ve Faylon taban üretmeye başladığı günden beri ithal faylon kalıpları yaptırmış ve yaptırmaya devam etmektedir. Faylon kalıpların ve Termo alt yapıştırma kalıplarının mülkiyeti tamamen Şirket'e aittir.

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021
Yurt İçi Satışlar (Net)	29.439.143.	37.668.944	37.691.438	17.258.983	34.414.115
Yurt Dışı Satışlar (Net)	-	1.163.107	-	-	-
Diğer Gelirler	317.061	297.724	429.160	403.459	405.411
Satıştan İadeler	-621.653	-358.493	-272.833	-83.024	-235.830
Toplam Net Satışlar	29.134.551	38.771.282	37.847.765	17.579.418	34.583.696

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%	30.06.2020	%	30.06.2021	%
Faylon Taban	19.620.214	67,34	37.235.465	96,04	37.454.923	98,96	17.137.034	97,48	34.581.537	99,99
Termo Taban	7.652.934	26,27	126.830	0,33	12.842	0,03	12.639	0,07	-	0,00
Hammadde	1.544.342	5,30	6.690	0,02	-	0,00	349.842	1,99	2.159	0,01
Diğer	317.061	1,09	1.402.297	3,62	380.000	1,00	79.903	0,45	-	0,00
TOPLAM	29.134.551	100,00	38.771.282	100,00	37.847.765	100,00	17.579.418	100,00	34.583.696	100,00

2018 yılında Şirket'in net satış hasılatı 29,1 milyon TL iken, 2019 yılında 38,8 milyon TL olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2018 yılında 7,5 milyon TL olan termo taban satışları 2019 yılında 127 bin TL' ye gerilemiş, 2018 yılında 19,7 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2019 yılında 37,2 milyon TL'ye çıkmıştır. Görüldüğü üzere 2019 yılı ciro artışında katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine geçme stratejisi etkili olmuştur. Genel olarak Şirket Faylon Taban üretimi faaliyetine devam ettiği ve 2018 yılında yönetsel olumsuzluklardan dolayı kaçırmış olduğu sezonları yakalamaya başladığı için 2019 yılında faylon tabanda önemli üretim artışı yakalamıştır. 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar

yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde satışların neredeyse tamamını (%99) oluşturan faylon taban satışları ise 37,5 milyon TL olmuştur. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021/6 aylık dönemde ise satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %97 oranında artarak 34,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde de satışların neredeyse tamamı (%99,99) faylon taban satışlarından oluşmuştur.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

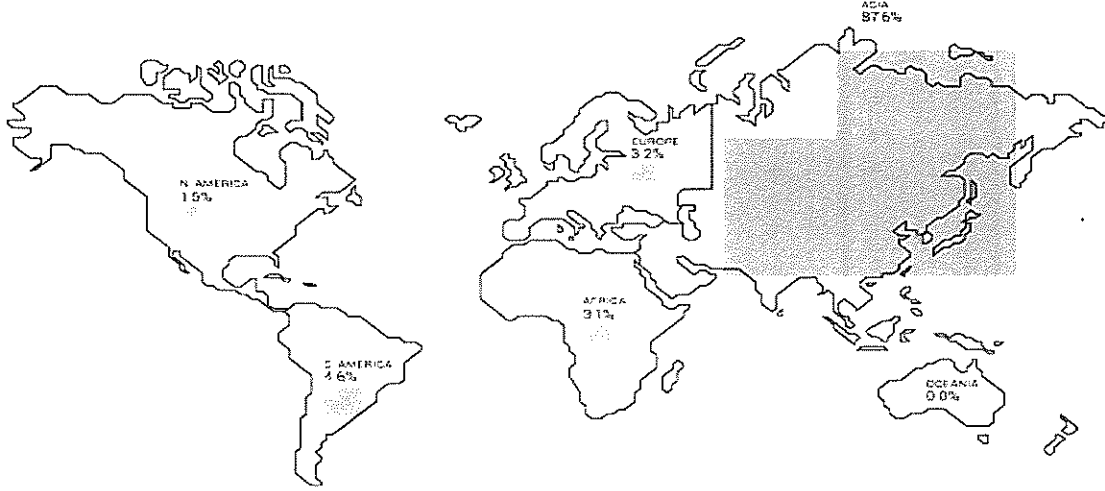
Şirket, ayakkabı tabanı sektöründe faaliyet göstermekte olup, taban sektöründe faylon taban üretimini Türkiye’de gerçekleştiren ilk şirketlerden biridir. Şirket ortağı Turgut Bayrak, Faylon taban üretimine 2014 yılında %100 sahibi olduğu Bay Eva Ayakkabı Taban Sanayi Ticaret Limited Şirketi ile başlamıştır. 2016 yılında Bayrak Ayakkabı Taban San ve Tic. Ltd. Şti ile Bay Eva Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti birleşerek Bayrak Ayakkabı Taban San. Tic. Ltd. Şti çatısı altında üretime devam etmiştir. Ayakkabı tabanı sektöründeki gelişmeler için ayakkabı sektöründeki gelişmelere bakmak gerekmektedir. Ayakkabı; çorabın dışında ayağa giyilen ayak için üretilmiş her türlü giysidir ve iskarpin, bot, spor, çizme, terlik gibi ayak giysilerini ifade etmektedir. Ayakkabı üretimi, sektör sınıflandırmasına göre imalat sanayii kapsamındaki deri ve deri ürünleri sanayiinin altında yer almaktadır ve lastik ve / veya plastik hammaddeden yapılanlar da dâhil olmak üzere, ayağa giyilen her türlü ayakkabının üretimini kapsamaktadır. Tabanlar, topuklar, sayalar gibi aksam ve parçalar da ayakkabı sanayii içinde yer almaktadır. Saya, ayakkabının ayağı saran, yumuşak üst bölümüdür. Saya parçaları modele göre değişir ve her bir parça tıraşlama ve markalama gibi işlemlerden geçirilip dikilir. Dikilen sayanın, ayakkabı kalıbına tutturulması işlemi, “montaj” aşamasında gerçekleştirilmektedir. Bu işlem, ayakkabının dengesini, kullanım rahatlığını dolayısıyla kalitesini etkilemektedir. Sayaların kalıplara tutturulmasını takip eden aşama ise ayakkabı tabanının birleştirilmesidir. En son aşamada, tabanı birleştirilmiş olan ayakkabı temizlenir, ipliklerinden ve artık malzemeden arındırılır ve boyanıp cilalanır.

DÜNYA AYAKKABI ÜRETİMİ VE TİCARETİ

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

Dünya Ayakkabı İhracatı

Dünya ayakkabı üretiminin %87,6'si Asya ülkeleri tarafından karşılanmaktadır. Çin, Asya kıtasının söz konusu üretiminin yaklaşık %70'ini gerçekleştirmektedir. Dünya ayakkabı üretiminde sırasıyla Çin, Vietnam, Endonezya, Almanya'nın ardından Türkiye 5. Sırada yer almaktadır.



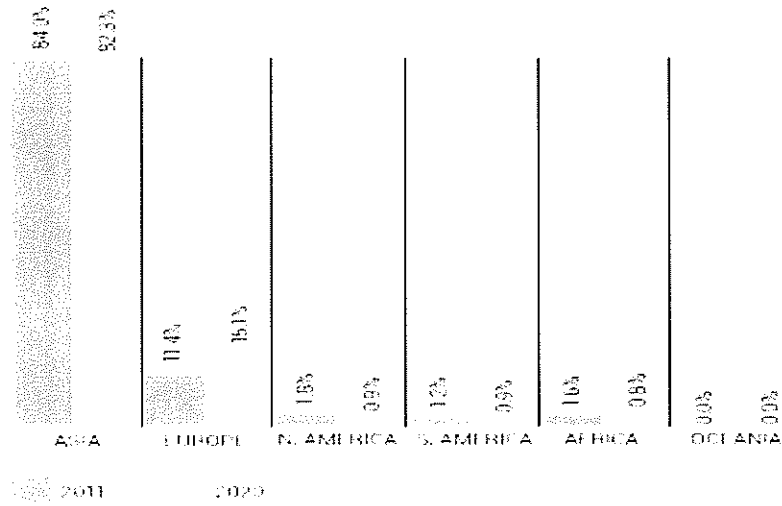
Dünya Ayakkabı Üretim Dağılımı Haritası- Kıta Dağılımı – World Footwear Yearbook 2021

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

Dünya ayakkabı üretiminde ve ihracatında açık ara önde olan Çin'in, dünya ayakkabı üretimindeki %61,1'lik pay ile sektördeki üretilen 7.402 milyon çift ayakkabı ile 1. Sıradadır. Dünya ayakkabı ihracatı sıralamasında bu ülkeyi Vietnam, Endonezya ve Almanya izlemektedir. Çin ekseriyetle orta ve düşük kalite ayakkabı üretimiyle en büyük üretici konumundadır. Üretimin önemli bir kısmı birçok ürünün imalatında dünyanın fabrikası olarak nitelendirilen Dongguan Bölgesi'nde gerçekleştirilmektedir. Son on yılda üretiminde %30'luk bir büyüme gerçekleştiren Chendau ise, bir diğer önemli üretim merkezidir. Özellikle kadın ayakkabı üretiminde öne çıkan bu bölgede bulunan 1.500 ayakkabı imalatçısı tarafından üretilen ayakkabıların %70'i, 100'ün üzerinde ülkeye ihraç edilmektedir. Çin aynı zamanda, büyük üretim kapasitesi ve düşük iş gücü maliyet avantajları ile başta ABD'li yatırımcılar olmak üzere, ayakkabı imalatı yatırımları için cazip bir ülke konumundadır.

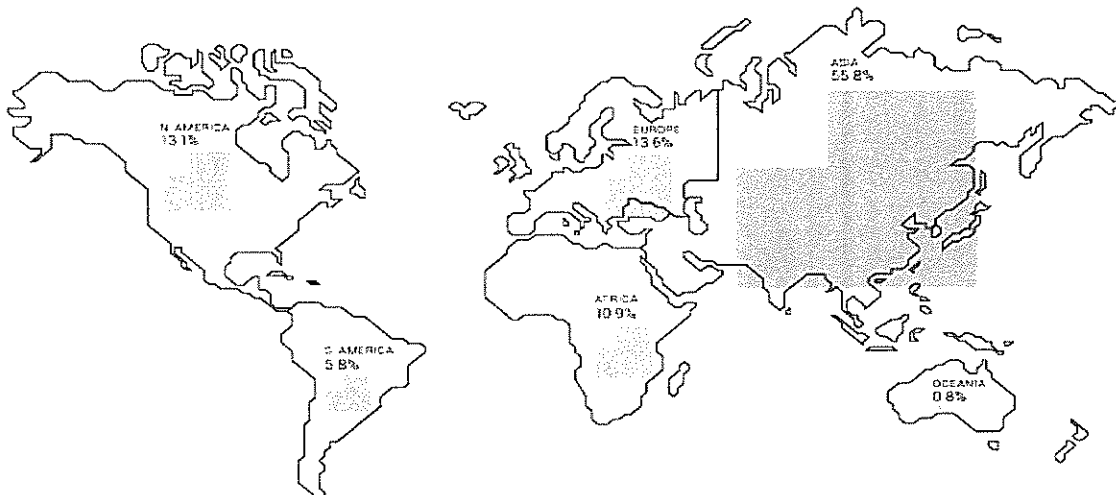
Sıra	Ülke	Üretim (Milyon Çift)	Oran (%)
1	CHINA	7 402	61.1%
2	VİETNAM	1 233	10.2%
3	INDONESIA	366	3.0%
4	GERMANY	301	2.5%
5	TÜRKİYE	280	2.3%
6	BELGİUM	243	2.0%
7	INDIA	228	1.9%
8	İTALY	165	1.4%
9	NİDHERLANDS	162	1.3%
10	SPAIN	131	1.1%

Dünya Ayakkabı Üretimi- World Footwear Yearbook 2021



Dünya Ayakkabı Üretimi Yıllar İçerisindeki Değişim- World Footwear Yearbook 2021

Dünya Ayakkabı İthalatı



Dünya Ayakkabı İthalat (Tüketim) Dağılımı Haritası- Kıta Dağılımı – World Footwear Yearbook 2021

Asya Kıtası, dünyada üretilen tüm ayakkabıların toplamda %55,8 tüketimiyle bu alanda dünyada birinci sıradadır. Avrupa Kıtası ise %13,5 tüketimi ile bu sektördeki en büyük ikinci ithalatçı ülke konumundadır. AB ayakkabı pazarı, AB ayakkabı tüketiminin %25'ini gerçekleştiren beş ülke tarafından domine edilmektedir. Bu pazarlar Almanya (%17,4), Fransa (%17,0), İngiltere (%16,1), İtalya (%12,6) ve İspanya (%8,3)'dır. Türkiye ise kişi başına yıllık ortalama 2 çift ayakkabı tüketimi ile bu alanda AB ve dünya ortalamalarının altında kalmaktadır.

Türkiye'de Ayakkabı Sektörü

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

Sektördeki işletmelerin çoğunluğu İstanbul, İzmir ve Gaziantep'te yoğunlaşmıştır. Üretici işletmelerin yaklaşık %54'ü İstanbul'da faaliyet göstermektedir. İzmir, Gaziantep, Konya, Bursa, Ankara, Manisa, Denizli, Adana ayakkabı üretiminin yapıldığı diğer önemli şehirlerdir. Ayakkabı üreten işletmeler üretim teknolojileri açısından üç grupta tanımlanmaktadır. Tamamen makineleşmiş işletmeler (üretimin tamamı, bir fabrika sistemi içinde makine kullanılarak yapılmaktadır), yarı makineleşmiş işletmeler (kısmen el aletleri kullanılarak üretim yapılmaktadır) ve el aletleri ile üretim yapan (tamamen el aletleri ile makineleşmiş olsa dahi, el sanatı vasfını korumaktadır) işletmelerdir. Üretimin herhangi bir safhasında el becerisi bir şekilde devreye girmektedir. Türkiye'de orta ve yüksek üretim kapasitesiyle faaliyet gösteren 325 ayakkabı tesisinin 125 adedi Türkiye Ayakkabı Sanayicileri Derneği'ne (TASD) üye olup, bu tesislerin kapasitesi 1.300 adet-çift/gün ile 36.000 adet-çift/gün arasında değişmektedir. TASD'a üye ayakkabı fabrikalarının toplam kapasitesi 316.000 çift/gündür ve sektörün %40,3'ünü oluşturmaktadır. Bunun yanında sektörde çok sayıda küçük ve orta ölçekte imalathane vardır, ancak bunların sayıları bilinmemektedir.

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

Ülkemizde ayakkabı üretiminde geleneksel ve enjeksiyon yöntemi olmak üzere iki yöntem kullanılmakta olup, daha çok geleneksel yöntem tercih edilmektedir. Bu yöntemde saya ve taban ayrı aşamalarda üretilerek birbirlerine yapıştırma veya yapıştırma/dikme veya enjeksiyon yöntemlerinden biriyle monte edilmektedir.

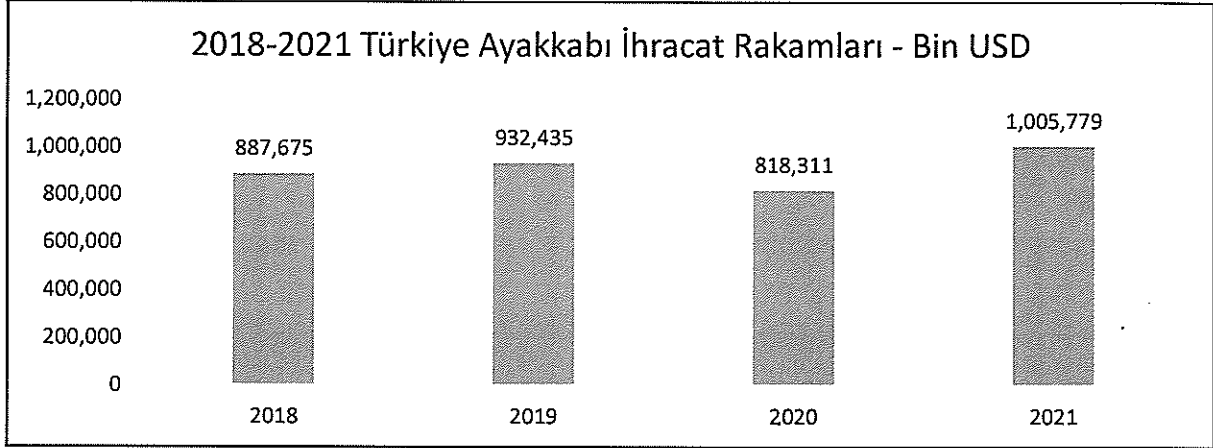
İhracata dönük çalışan üreticiler, alıcılar tarafından talep edilen standarda uygun üretim yapmaktadırlar. Türk ayakkabı sanayi ve ayakkabı yan sanayi çevre konularında duyarlıdır.

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

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

Türkiye İhracat Verileri

Ayakkabı sanayinde sahip olunan avantajlara rağmen, küçük atölye tipi üretim biçiminin hâkim olması, kalifiye olmayan işgücü, ayakkabı yan sanayi girdilerinde standart ve kalite eksikliği ve ithalat rekabeti gibi yapısal sorunlar nedeniyle ihracat potansiyeli yeterince değerlendirilememektedir. Sektörde 2020 yılında 818 milyon dolar olan ihracat, 2021 yılı itibariyle 1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. ¹



Kaynak: Tuik

2021 yılında en çok ayakkabı ve aksesuarları ihracatı yapılan ilk 10 ülke sıralamasında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,5 oranında artış kaydedilen Rusya lider konumunda olup, bu ülkeye yapılan ihracatımız 82.437 milyon dolar olmuştur. 2021 yılında ihracatımızda %16,2 oranında artış yaşanan Almanya ikinci en büyük ihracat pazarımız olmuş ve ihracat değerimiz 70 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın toplam ihracat içindeki payı %8,9 ve Almanya'nın payı ise %8,5 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında İspanya, Polonya, Romanya, İngiltere ve İtalya'ya yönelik ihracatımızda %40 ile %199 arasında değişen oranlarda artış kaydedildiği görülmektedir. Aynı dönemde ayakkabı ihracatımızda Irak'a %15 oranında düşüş kaydedilmiştir.

Birim: 1.000 ABD \$	2020	2021	Değişim %	2021 Ocak	2022 Ocak	Değişim %	Pay %
1 RUSYA FEDERASYONU	66.206	82.437	24,5%	6.326	7.181	13,5%	8,9%
2 ALMANYA	60.302	70.091	16,2%	6.347	6.895	8,6%	8,5%
3 İSPANYA	59.680	64.301	7,7%	3.599	5.832	62,1%	7,2%
4 POLONYA	19.352	24.832	28,3%	1.435	4.295	199,2%	5,3%
5 IRAK	63.520	75.469	18,8%	4.129	3.509	-15,0%	4,3%
6 ROMANYA	32.683	40.831	24,9%	1.905	2.966	55,7%	3,7%
7 BİRLEŞİK KRALLIK	23.479	29.415	25,3%	1.834	2.656	44,8%	3,3%
8 İTALYA	23.262	28.306	21,7%	1.856	2.499	34,6%	3,1%
9 HOLLANDA	20.967	25.437	21,3%	2.557	2.331	-8,8%	2,9%
10 ÜRDÜN	5.106	8.742	71,2%	202	2.212	997,9%	2,7%
İLK 10 ÜLKE TOPLAMI	374.557	449.861	20,1%	30.190	40.376	33,7%	49,9%
DİĞER ÜLKELER VE S.BÖLGELER	443.755	555.918	25,3%	39.216	40.610	3,6%	50,1%
AB (28) TOPLAMI	292.059	347.175	18,9%	24.295	33.352	37,3%	41,2%
AYAKKABI İHRACATI	818.311	1.005.779	22,9%	69.406	80.986	16,7%	100,0%

IDMİD-Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022

Ayakkabı ve aksesuarları ihracatında kalemlerde farklılıklar gözlemlenmektedir. 2021 yılında 6401 GTIP kodlu Dış taban ve kauçuk ihracatında Irak ilk sırada yer alırken, 6403 GTIP kodlu Yüzü deri tabanlı kauçuk ve diğer ürün grubunda ise lider olarak Rusya Federasyonu yer almaktadır.

ALT ÜRÜN GRUBU DEĞER BAZINDA AYAKKABI İHRACATI Mİ7

Birim: 1.000 ABD \$	Tanımı	2020	2021	Değişim %	2021 Ocak	2022 Ocak	Değişim %	Pay %
6401	Dış Taban, Yüzü Kauçuk ve Plastik, Su Geçirmez	10.313	10.919	5,9%	880	749	-14,9%	0,9%
6402	Dış Taban, Yüzü Kauçuk ve Plastik, Diğer	248.888	293.573	18,0%	19.120	22.572	18,1%	27,9%
6403	Yüzü Deri, Tabanlı Kauçuk, Plastik, Tabii, Suni vb Kösele	352.533	445.692	26,4%	31.795	39.009	22,7%	48,2%
6404	Yüzü Dokuma Maddelerden, Tabanlı Kauçuk, Plastik vb	121.218	131.505	8,5%	9.879	9.605	-2,8%	11,9%
6405	Diğer	42.293	72.641	71,8%	3.292	4.262	29,5%	5,3%
6406	Ayakkabı Aksesuarları	43.055	51.447	19,5%	4.441	4.790	7,9%	5,9%
AYAKKABI İHRACATI		818.311	1.005.779	22,9%	69.406	80.986	16,7%	100,0%

İDMİD-Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022

Ayakkabı sektörü ihracatının ürün gruplarına göre dağılımına baktığımızda ise ihracatımızın değer bazında yaklaşık %44,5'ini yüzü deri, tabanlı kauçuk, plastik, tabii, suni vb. kösele' den mamul ayakkabıların oluşturduğu görülmektedir. 2021 yılında bu grupta 445 milyon dolarlık ayakkabı ihracatı gerçekleşmiştir. İkinci önemli ürün grubunu ise dış tabanlı ve yüzü kauçuk veya plastik maddeden diğer ayakkabılar oluşturmakta olup, 2021 yılı ihracatı 293 milyon dolar seviyesindedir. Söz konusu ürün grubunun ihracatında %18,1 oranında artış gerçekleştiği görülmektedir.

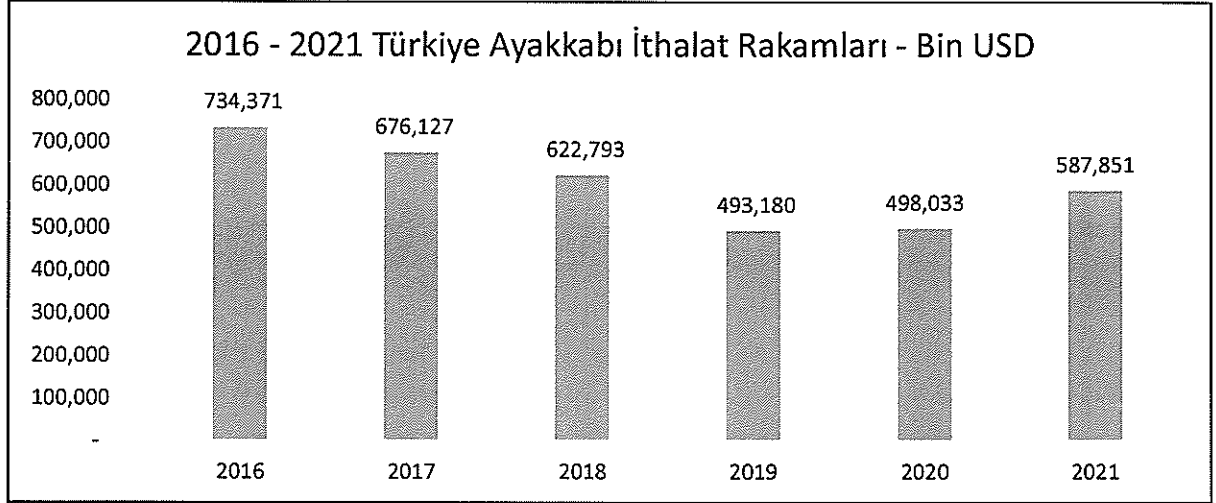
Ülkemiz ayakkabı sektörü ihracat açısından henüz arzu edilen seviyeye ulaşamamıştır. Özellikle İspanya, Portekiz gibi Avrupalı üreticilerle rekabet edebilecek büyük bir arz potansiyeli vardır. Ancak bu potansiyel dünyada bilinmemektedir. Özellikle İspanya, Portekiz ve İtalya gibi Avrupalı ayakkabı üreticisi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

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

İthalat

Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 2019 yılında toplam 493.180 milyon dolar iken, 2020 yılı itibarıyla 498 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise 587.851 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Ayakkabı ithalatımızın %25' i Çin'den yapılmaktadır. İthalatımızda Vietnam %14 oranında pay ile ikinci sırayı almaktadır. Endonezya, Kamboçya, Hindistan ve Portekiz ise ayakkabı ithal ettiğimiz diğer önemli ülkelerdir.

Yıllar içinde ayakkabı ithalatımızın azalmasının en önemli nedeni, yıllar içerisinde döviz kurlarının artması ve buna bağlı olarak maliyetlerin artması sonucu ithalat talebinin yurtiçi üretimden karşılanmaya başlaması etkili olmuştur.



Kaynak: Tuik

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

Şirket'in sektör içindeki avantajları:

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

Şirket'in sektör içindeki dezavantajları:

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

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İhracçı'nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K:7 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 054 006 0771
Tic. Sic. No: 27936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

**BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd.
No:24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükcemal V.D.: 155 099 6915

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021
Yurt İçi Satışlar (Net)	29.439.143.	37.668.944	37.691.438	17.258.983	34.414.115
Yurt Dışı Satışlar (Net)	-	1.163.107	-	-	-
Diğer Gelirler	317.061	297.724	429.160	403.459	405.411
Satıştan İadeler	-621.653	-358.493	-272.833	-83.024	-235.830
Toplam Net Satışlar	29.134.551	38.771.282	37.847.765	17.579.418	34.583.696

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%	30.06.2020	%	30.06.2021	%
Faylon Taban	19.620.214	67,34	37.235.465	96,04	37.454.923	98,96	17.137.034	97,48	34.581.537	99,99
Termo Taban	7.652.934	26,27	126.830	0,33	12.842	0,03	12.639	0,07	-	0,00
Hammadde	1.544.342	5,30	6.690	0,02	-	0,00	349.842	1,99	2.159	0,01
Diğer	317.061	1,09	1.402.297	3,62	380.000	1,00	79.903	0,45	-	0,00
TOPLAM	29.134.551	100,00	38.771.282	100,00	37.847.765	100,00	17.579.418	100,00	34.583.696	100,00

Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar ve Dağılımı

BÖLGE	01.01.2018- 31.12.2018	%	01.01.2019- 31.12.2019	%	01.01.2020- 31.12.2020	%	01.01.2020- 30.06.2020	%	01.01.2021- 30.06.2021	%
MARMARA BÖLGESİ	28.042.213	96,25	35.078.139	90,47	36.084.687	95,34	16.233.343	92,34	33.677.976	97,38
KARADENİZ BÖLGESİ	288.094	0,99	7.602	0,02	25.741	0,07	7.685	0,04	100	0.0002
DOĞU ANADOLU BÖLGESİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	110.144	0,38	1.873.598	4,83	1.288.302	3,40	1.006.299	5,73	64.473	0,19
EGE BÖLGESİ	489.358	1,68	482.293	1,24	400.319	1,06	332.091	1,89	283.542	0,82
AKDENİZ	44.041	0,15	11.394	0,03	986	0,002	-	-	56.250	0,16
GÜNEYDOĞU BÖLGESİ	160.699	0,55	157.939	0,42	47.730	0,13	-	-	501.355	1,45
YURTDIŞI	-	-	1.160.317	2,99	-	-	-	-	-	-
Toplam	29.134.551	100,00	38.771.282	100,00	37.847.765	100,00	17.579.418	100,00	34.583.696	100,00

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetlerinin, içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afet, savaş, ayaklanma, terör gibi olaylardan etkilenmesi mümkündür.

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- T.C. Ekonomi Bakanlığı
https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Ayakkabi_Sektoru.pdf
- Worldwide Footwear Industry
World Footwear Yearbook 2021
- İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçıları Birliği
Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022
- Türkiye İstatistik Kurumu İthalat Verileri

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

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinild iği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	-	-	-	-	-	-	-	-

4

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler			
Net Defter Değeri			
Maddi Duran Varlıklar	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Makine teçhizatlar	29.258.374	25.421.278	1.220.074
Taşıtlar	288.269	452.849	599.520
Demirbaşlar	263.574	278.906	228.458
Özel maliyetler	1.203.031	1.186.874	139.643
Toplam	31.013.248	27.339.907	14.187.695

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Bldi
No:171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 054 006 2771
Tic. Sic. No: 28336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd.
No:24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 090 6915

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler				
Cinsi	Edinileceği Yıl	Üretim Menşei	Yapılacak Tahmini Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
-	-	-	-	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Kalıp	14.07.20-14.07.21	Bayrak Taban	₺262,046	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	10.09.20-10.09.21	Bayrak Taban	₺382,848	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	27.10.20-27.10.21	Bayrak Taban	₺310,095	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	18.09.20-20.09.21	Bayrak Taban	₺188,523	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Makine	02.02.21-05.05.22	Bayrak Taban	₺219,896	Üretim	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	19.02.21-21.02.22	Bayrak Taban	₺348,766	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Makine	19.02.21-21.02.22	Bayrak Taban	₺270,078	Üretim	Kuveyttürk Katılım Bankası
Makine	19.02.21-21.02.22	Bayrak Taban	₺186,107	Üretim	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	09.03.21-09.03.22	Bayrak Taban	₺453,546	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	22.03.21-22.03.22	Bayrak Taban	₺467,808	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Makine	22.03.21-23.06.22	Bayrak Taban	₺1,678,075	Üretim	Kuveyttürk Katılım Bankası
Makine	07.12.20-07.10.21	Bayrak Taban	₺484,412	Üretim	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	02.03.21-02.03.22	Bayrak Taban	₺471,250	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	14.12.20-14.10.21	Bayrak Taban	₺201,992	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	17.03.21-17.03.22	Bayrak Taban	₺379,949	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	28.04.21-28.04.22	Bayrak Taban	₺603,396	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	12.05.21-15.08.22	Bayrak Taban	₺473,508	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	07.06.21-09.06.22	Bayrak Taban	₺519,070	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Kalıp	24.06.21-24.06.22	Bayrak Taban	₺585,270	Taban Biçimlendirme	Kuveyttürk Katılım Bankası
Makine	28.12.20-28.02.22	Bayrak Taban	₺1,100,400	Üretim	Türkiye Finans Katılım Bankası
Makine	19.11.20-19.04.22	Bayrak Taban	₺53,074	Üretim	Türkiye Finans Katılım Bankası
Kalıp	10.09.20-10.09.21	Bayrak Taban	₺502,096	Taban Biçimlendirme	Vakıf Katılım Bankası
Kalıp	04.02.21-04.08.22	Bayrak Taban	₺717,673	Taban Biçimlendirme	Vakıf Katılım Bankası
Kalıp	19.02.21-21.02.22	Bayrak Taban	₺461,048	Taban Biçimlendirme	Vakıf Katılım Bankası
Kalıp	18.01.21-17.01.22	Bayrak Taban	₺482,199	Taban Biçimlendirme	Vakıf Katılım Bankası
Makine	25.02.21-27.06.22	Bayrak Taban	₺920,334	Üretim	Vakıf Katılım Bankası
Kalıp	27.10.20-27.09.21	Bayrak Taban	₺308,895	Taban Biçimlendirme	Ziraat Katılım Bankası
Kalıp	07.12.20-08.11.21	Bayrak Taban	₺309,791	Taban Biçimlendirme	Ziraat Katılım Bankası
Kalıp	09.03.21-09.02.22	Bayrak Taban	₺483,759	Taban Biçimlendirme	Ziraat Katılım Bankası
Makine	22.03.21-21.02.22	Bayrak Taban	₺1,708,693	Üretim	Ziraat Katılım Bankası
Kalıp	09.03.21-09.02.22	Bayrak Taban	₺165,006	Taban Biçimlendirme	Ziraat Katılım Bankası
Kalıp	07.06.21-06.05.22	Bayrak Taban	₺489,844	Taban Biçimlendirme	Ziraat Katılım Bankası

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam varlıkları üzerinde toplamda 6.545.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2020: 5.950.000)

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, Şirket' in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ"lerin toplam tutarı 19.950.516 TL'dir. (31 Aralık 2020: 25.572.299 TL)

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, Şirket lehine Şirket ortağının 1.340.000 TL tutarında gayrimenkul ipoteği ve 10.000.000 TL tutarında teminat senedi mevcuttur.

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

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

9.2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi: Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları haklar ve haklar itfa paylarından oluşmakta olup, bunlar içerisinde bilgisayar yazılım lisansları, iş istasyon sistemleri, muhasebe ve üretim yazılım sistemleri yer almaktadır İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kompozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

(TL)	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 30.06.2021
Haklar	48.027	295.204	308.068	308.068
Haklar İtfa Payı	-28.588	-54.411	-88.968	-107.164
Toplam	19.439	240.793	219.100	200.904

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2021</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2018</i>
Dönen Varlıklar	58.561.712	56.912.048	22.930.264	23.858.589
Nakit ve benzerleri	10.091.947	7.644.267	3.671.848	3.505.777
Finansal Yatırımlar	1.111.089	4.160.655	-	-
Ticari Alacaklar	21.411.415	18.160.685	10.863.274	8.492.001
Diğer Alacaklar	360.893	95.961	752.398	5.104.747
Stoklar	20.379.090	19.529.410	3.549.253	2.789.076
Peşin Ödenmiş Giderler	1.261.237	3.340.782	2.297.070	2.631.012
Diğer Dönen Varlıklar	3.946.041	3.980.288	1.796.421	1.338.976
Duran Varlıkl.	34.450.884	30.866.345	20.225.687	10.758.079
Diğer Alacaklar	-	-	213	213
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	2.150.000	-
Maddi Duran Varlıklar	31.013.248	27.339.907	14.187.695	10.080.051
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	200.904	219.100	240.793	19.439
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.270.126	2.645.146	3.275.186	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	966.606	662.192	371.800	658.376
Aktif Toplamı	93.012.596	87.778.393	43.155.951	34.616.668
Kısa V.Yük.	32.951.284	26.375.816	16.337.814	15.493.107
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24.205.492	16.463.341	2.959.317	3.219.489
Uzun V. Borçlanmaların Kısa V. Kısımları	1.284.777	1.269.719	6.268.198	3.948.286
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	1.016.699	1.081.044	655.037	-
Ticari Borçlar	2.629.345	4.873.263	4.314.952	3.252.028
Diğer Borçlar	1.693.314	465.364	424.822	766.247
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	498.193	370.922	672.775	140.386
Ertelenmiş Gelirler	984.211	1.387.211	584.728	4.125.372

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	232.365	191.153	306.999	33.573
Kısa Vadeli Karşılıklar	356.000	196.062	93.616	-
Diğer Kısa V. Yüküml.	50.888	77.737	57.370	7.726
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.988.418	7.403.934	4.133.939	954.318
Uzun vadeli borçlanmalar	1.253.676	3.878.945	577.470	40.608
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	1.395.013	1.660.704	2.620.149	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	785.791	686.051	310.970	283.036
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.553.938	1.178.234	625.350	630.674
Özkaynaklar	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	55.072.894	53.998.643	22.684.198	18.169.243
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	23.562.500	23.562.500	16.000.000	10.110.550
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19.594.614	19.594.614	-	-
Sermaye Tamamlama Fonu	-	-	-	915.710
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	295.329	65.480	96.311	77.692
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	731.582	442.144	172.464	149.147
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	10.279.627	6.145.743	1.919.087	3.645.855
Net Dönem Karı / Zararı	609.242	4.188.162	4.496.336	3.270.289
TOPLAM KAYNAKLAR	93.012.596	87.778.393	43.155.951	34.616.668

Dönen Varlıklar:

2018 yılında 3,5 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 3,7 milyon TL, 2020 yılında 7,6 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 10,1 milyon TL seviyesindedir.

Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarında finansal yatırımı bulunmazken, 2020 yılında 4,2 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 1,1 milyon TL finansal yatırımı bulunmaktadır. Şirket'in 2021/6 aylık dönemde 1 adet (2020 yılı; 3 adet) kira getirili sözleşmesi mevcut olup, ortalama vadeleri 0-3 ay aralığındadır. Şirket'in Kuveyttürk Katılım Bankası'nda bulunan kira getirili sözleşmesi alınan kredilere karşılık teminat olarak tutulmaktadır.

Dönen varlıklarda önemli pay sahibi olan ticari alacaklar 2018 yılında 8,5 milyon TL iken, 2019 yılında 10,9 milyon TL, 2020 yılında 18,2 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 21,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm dönemlerde ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklar olup, Şirket'in ticari faaliyetlerine ve alacak tahsil sürelerine göre değişim göstermektedir.

Şirket'in diğer alacakları bölümünde ilişkili taraflardan diğer alacaklar 2018 yılında 5,1 milyon TL, 2019 yılında ise 679 bin TL seviyesindedir. Bu tutarlar Turgut Bayrak'tan olan ticari olmayan alacaklardır. 2018-2019 yıllarında Turgut Bayrak'tan olan alacaklar, Şirket'in

ortaklarının ortaklıktan ayrılması sürecinde Turgut Bayrak' ın Şirket'e borçlanarak diğer ortağın paylarını almasından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' un ortaklıktan ayrılma sürecinde; Turgut Bayrak Şirket portföyünde bulunan ve toplam tutarı 5.697.564 TL olan 4 adet senedi kendi uhdesine almış ve karşılığında Şirket' e borçlanmıştır. Bu senetleri ayrılan ortakların paylarının kendisine devredilmesinde kullanan Turgut Bayrak, Şirket' e olan borç tutarını ise banka havalesi, eft, çek ve gayrimenkul devri yolu ile sürekli bir ödeme gayretinde olmuştur. Borcun büyük bir kısmı kapatılarak 31.12.2019 itibariyle kalan borç tutarı 679.213 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonunda Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcu 4.215 TL olmuş, 2021/6 aylık dönemde ise borç bakiyesi kalmamıştır.

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ise 2018 yılında 32 bin TL, 2019 yılında 73 bin TL, 2020 yılında 90.010 TL ve 2021/6 aylık dönemde 360.893 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu alacaklar verilen depozito ve teminatlar ile vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2018 yılında 2,8 milyon TL, 2019 yılında 3,5 milyon TL, 2020 yılında 19,5 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 20,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ciro artışı öngördüğü için stok tutma zorunluluğundan dolayı son dönemlerde stok rakamlarında artışlar gerçekleşmiştir. Faylon taban hammaddeyi yurt dışından sağlanmakta olup, tedarik süreci ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket termin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamayabilmektedir. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup hammadde alımı için firmalara yapılan ödemelerdir. Bu kalem 2018 yılında 2,6 milyon TL, 2019 yılında 2,3 milyon TL, 2020 yılında 3,3 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDV den oluşmaktadır. Hammadde ve yarı mamul alımları %18 KDV orandan yapılırken Taban (mamul) Satışları % 8 KDV ile satılmaktadır ve bu sebeple arada oluşan fark devreden KDV' de görünmekte olup bu tutar Şirket'in alacağıdır. 2018 yılında 1,3 milyon TL olan diğer dönen varlıklar 2019 yılında 1,8 milyon TL, 2020 yılında 4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 3,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, daha fazla ilk madde, malzeme (hammadde) ve yarı mamul alımı gerçekleşmesinden kaynaklanmıştır.

Bunların neticesinde Şirket'in dönen varlıkları 2018 yılında 23,9 milyon TL, 2019 yılında 22,9 milyon TL, 2020 yılında 56,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 58,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar:

Bu kalemden en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar 2018 yılında 10,1 milyon TL, 2019 yılında 14,2 milyon TL, 2020 yılında 27,3 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 31 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan yatırımlar nedeniyle makina ve kalıp alımları etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; Makine teçhizatlar 2018 de 9,6 milyon TL, 2019 yılında 13,2 milyon TL, 2020 yılında 25,4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 29,3 milyon TL seviyesindedir. Şirket makine teçhizat alımını üretim tesislerinde ihtiyaç olduğu için yapmaktadır.

Şirket'in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Üretimini bu binada gerçekleştirmektedir. 2019 yılına kadar kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı çerçevesinde yapılmakta iken, TFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın yayınlanması ile birlikte TMS 17 yürürlükten kaldırılmış, kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde TFRS 16 Standardı hükümleri geçerli olmuştur. TFRS 16'nın getirdiği en önemli yenilik faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülüklerin bilançoya alınması gerekliliğidir. Bunun sonucunda 2019 yılında 3,3 milyon TL, 2020 yılında 2,6 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 2,3 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur.

Şirket 2019 yılında Kırklareli ili, Kofçaz ilçesinde bulunan ve 103 ada, 91 parsel numaralı arsayı değer artış kazancı elde etmek için satın almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan bu arsa 2019 yılında 2.150.000 TL olan maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Şirket, 11.05.2020 tarihinde söz konusu gayrimenkul katma değer vergisi dahil 2.548.800 TL bedelle satmış, bedelini de tahsil etmiştir. Dolayısıyla 2020 yildonu ve 2021/6 aylık dönemde yatırım amaçlı gayrimenkul kalemi sıfırlanmıştır.

Bunların neticesinde Şirket'in duran varlıkları 2018 yılında 10,8 milyon TL, 2019 yılında 20,2 milyon TL, 2020 yılında 30,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 34,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak Şirket' in toplam varlıkları, 2018 yılında 34,6 milyon TL, 2019 yılında 43,2 milyon TL, 2020 yılında 87,8 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 93 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler,

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları büyük ölçüde; finansal kiralama borçları, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve banka kredilerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018 yılında 3,9 milyon TL, 2019 yılında 6,3 milyon TL, 2020 yılı ile 2021/6 aylık dönemde ise 1,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki değişimlerde, Şirket'in uzun vadeli olarak kullandığı kredilerin vadelerine göre 12 aylık vadenin altına düşmesi ile bu kaleme transfer edilmesi sonrasında ise ödenerek azaltılması etkili olmuştur. Bu krediler daha çok hammadde alımı için kullanılmaktadır.

Finansal kiralama borçları 2018 yılında 3,2 milyon TL, 2019 yılında 2,9 milyon TL, 2020 yılında 9,5 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 11,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmalar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılmaktadır. 27.12.2011 tarih ve 28155 sayılı Resmi Gazete de 3065 sayılı KDV kanununda yapılan değişiklikle; finansal kiralamaya konu yeni makina ve cihazların alımlarındaki KDV oranı % 1'e inmiştir. Bu makina ve cihazların finansal kiralama dışındaki normal alımlarında KDV oranı, teçhizata göre % 8 ya da %18 olarak işleme konu olmaktadır. Finansal kiralamadaki vergi avantajı değerlendirilmek için bu yöntem tercih edilmektedir.

2018 ve 2019 yıllarında kısa vadeli banka kredisi kullanılmazken, 2020 yılında 6,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 12,8 milyon TL'lik kısa vadeli banka kredisi mevcuttur.

Ticari Borçlar, Şirket'in hammadde, kalıp ve yarı mamul alımından kaynaklanmakta olup, 2018 yılında 3,3 milyon TL, 2019 yılında 4,3 milyon TL, 2020 yılında 4,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 2,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılındaki 60.000 TL' lik borç haricinde, ticari borçların tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır. 2018 yılında

hammadde alımlarında ilişkili taraf olan Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesinden alım gerçekleştirmiş olduğu için oluşan 60.000 TL bakiye, 2019 yılında gerek hammadde alımlarının çeşitli firmalardan yapılması gerekse Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile ortaklığının bitmiş olmasından dolayı kalmamıştır.

Ertelenmiş Gelirler; faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetlere ilişkin alınan sipariş avanslarını kapsamaktadır. Bu kalem 2018 yılında 4,1 milyon TL, 2019 yılında 585 bin TL, 2020 yılında 1,4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 984 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Alınan işin niteliğine ve müşteri ile olan ticari ilişkilere göre talep edilen avans tutarları yıllar içerisinde değişkenlik gösterebilmektedir.

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar; ödenecek vergi ve fonlar, vadesi geçmiş veya ertelenmiş vergiler ile kredi kartı borçlarından oluşmaktadır. Bu kalem 2018 yılında 756 bin TL, 2019 yılında 424 bin TL, 2020 yılında 465 bin TL ve 2021/6 aylık dönemde 631 bin TL seviyesindedir. İlişkili taraflara diğer borçlar ise; 2021/6 aylık döneme kadar çok düşük seviyelerde seyredip hatta 2020 yılında sıfırlanmışken, 2021/6 aylık dönemde Şirket ortağı Turgut Bayrak'a 1,1 milyon TL borçlanılmıştır.

Bunların neticesinde kısa vadeli yükümlülükler 2018 yılında 15,5 milyon TL, 2019 yılında 16,3 milyon TL, 2020 yılında 26,4 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 33 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bu kalem içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2018 yılında 41 bin TL, 2019 yılında 577 bin TL, 2020 yılında 3,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 1,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır.

Şirket 2019 yılından itibaren kiralama işlemlerinden kaynaklı olarak kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülük ayırmaktadır. Bunun karşılığında bilançonun aktif tarafında duran varlıklar içerisinde kullanım hakkı varlıkları kalemi ayrılmıştır. Bu tutarlar Şirket' in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesinden kaynaklanmaktadır. Kira sözleşmesi 1 yıl olup, tarafların 3 ay önceden bildirim haricinde kiralama süresi kendiliğinden bir yıl daha devam eder. Şirket' in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur. 2019 yılına kadar kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardı çerçevesinde yapılmakta iken, TFRS 16 Kiralamalar Standardı'nın yayınlanması ile birlikte TMS 17 yürürlükten kaldırılmış, kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde TFRS 16 Standardı hükümleri geçerli olmuştur. TFRS 16'nın getirdiği en önemli yenilik faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülüklerin bilançoya alınması gerekliliğidir.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 18,2 milyon TL, 2019 yılında 22,7 milyon TL, 2020 yılında 54 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 55,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 28-29/05/2020 tarihinde sermaye artırımını ile 3,28 TL fiyat ile primli olarak 5.250.000 TL nominal değerli pay satılarak halka arz edilmiştir. Halka arz sonrasında Şirket sermayesi 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye yükselmiştir. Sonrasında 09/06/2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 2.312.500 TL nominal değerli pay 4,78 TL fiyat ile yine primli olarak BİST'te satılmış ve bunun neticesinde Şirket sermayesi 23.562.500 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında gerek halka arz gerekse halka arz sonrasında yapılan pay satışları neticesinde, Şirket sermayesinin 16.000.000 TL'den 23.562.500 TL'ye yükselmesi ve satışların nominal değerden daha yüksek şekilde primli yapılması neticesinde paylara ilişkin 19,6 milyon TL prim yazılması 2020 yılında

öz kaynaklarda yaşanan artışta etkili olmuştur. Bunun haricinde özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in dönem karı etkili olmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in ana faaliyet gelirleri, ayakkabı tabanı satış gelirlerinden oluşmaktadır.

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	01 Ocak - 30 Haziran 2021	01 Ocak - 30 Haziran 2020	01 Ocak - 31 Aralık 2020	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2018
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	34.583.696	17.579.418	37.847.765	38.771.282	29.134.551
Satışların Maliyeti (-)	(29.463.827)	(13.550.386)	(27.947.081)	(28.688.876)	(20.441.804)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	5.119.869	4.029.032	9.900.684	10.082.406	8.692.747
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.444.355)	(1.817.941)	(3.379.721)	(2.757.291)	(2.663.330)
Pazarlama Satış ve dağıtım Giderleri (-)	(223.470)	(229.256)	(479.066)	(288.445)	(700.849)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.343.939	2.223.858	4.612.164	3.654.821	3.237.026
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.279.910)	(1.296.721)	(3.419.543)	(3.007.688)	(3.670.480)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	3.516.073	2.908.972	7.234.518	7.683.803	4.895.114
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	333.910	-	361.815	433.026	662.919
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(908)	-	(8.089)	(536.684)	(119.500)
FINANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET Kar/Zarar	3.849.075	2.908.972	7.588.244	7.580.145	5.438.533
Finansman Giderleri (-)	(2.691.427)	(1.037.429)	(2.132.948)	(1.838.597)	(1.293.641)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ Kar/Zararı	1.157.648	1.871.543	5.455.296	5.741.548	4.144.892
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(548.406)	(460.157)	(1.267.134)	(1.245.212)	(874.603)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(553.732)	(531.329)	(995.946)	(969.211)	(542.344)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	5.326	71.172	(271.188)	(276.001)	(332.259)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI/ZARARI	609.242	1.411.386	4.188.162	4.496.336	3.270.289
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	609.242	1.411.386	4.188.162	4.496.336	3.270.289
-Azınlık Payları	-	-	-	-	-
-Ana Ortaklık Payları	609.242	1.411.386	4.188.162	4.496.336	3.270.289
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,03	0,06	0,18	0,44	0,32

Hasılatın dönemler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

(TL)	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021
Yurt İçi Satışlar (Net)	29.439.143.	37.668.944	37.691.438	17.258.983	34.414.115
Yurt Dışı Satışlar (Net)	-	1.163.107	-	-	-
Diğer Gelirler	317.061	297.724	429.160	403.459	405.411
Satıştan İadeler	-621.653	-358.493	-272.833	-83.024	-235.830
Toplam Net Satışlar	29.134.551	38.771.282	37.847.765	17.579.418	34.583.696

Şirket 2018 yılında strateji değişikliğine gitmiş ve katma değeri düşük termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, yeni teknoloji faylon taban üretimine odaklanmıştır. Bu stratejide

Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a verilirken, faylon tesisi Şirket'te kalmıştır.

2018 yılında Şirket'in net satış hasılatı 29,1 milyon TL iken, 2019 yılında 38,8 milyon TL olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2018 yılında 7,5 milyon TL olan termo taban satışları 2019 yılında 127 bin TL' ye gerilemiş, 2018 yılında 19,7 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2019 yılında 37,2 milyon TL'ye çıkmıştır. Görüldüğü üzere 2019 yılı ciro artışında katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine geçme stratejisi etkili olmuştur. Genel olarak Şirket Faylon Taban üretimi faaliyetine devam ettiği ve 2018 yılında yönetsel olumsuzluklardan dolayı kaçırmış olduğu sezonları yakalamaya başladığı için 2019 yılında faylon tabanda önemli üretim artışı yakalamıştır. 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde satışların neredeyse tamamını (%99) oluşturan faylon taban satışları ise 37,5 milyon TL olmuştur. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021/6 aylık dönemde ise satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %97 oranında artarak 34,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde de satışların neredeyse tamamı (%99,99) faylon taban satışlarından oluşmuştur.

2018 yılında satışların maliyeti 20,4 milyon TL, 2019 yılında 28,7 milyon TL, 2020 yılında 27,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 29,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in brüt karı 2018 yılında 8,7 milyon TL, 2019 yılında 10,1 milyon TL, 2020 yılında 9,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021/6 aylık dönemde ise brüt kar geçen yılın aynı dönemine göre % 27 artarak 5,1 milyon TL olmuştur.

Şirket'in 2018 yılında 2,7 milyon TL olan genel yönetim giderleri 2019'da 2,8 milyon TL 2020 yılında 3,4 milyon TL olmuştur. 2021/6 aylık dönemde ise genel yönetim giderleri geçen yılın aynı dönemine göre %20 azalarak 1,4 milyon TL olmuştur.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2018 yılında 3,2 milyon TL, 2019 yılında 3,7 milyon TL, 2020 yılında 4,6 milyon TL seviyesindedir. Bu kalemde ticari alacak karşılık iptal geliri, kur farkı gelirleri ve 2020 yılında bunlara ek olarak adat faiz geliri etkili olmaktadır. 2021/6 aylık dönemde ise esas faaliyetlerden diğer gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %50 artarak 3,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2018 yılında 3,7 milyon TL, 2019 yılında 3 milyon TL, 2020 yılında 3,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemde kur farkı giderleri, ticari alacak karşılık giderleri ve 2020 yılında bunlara ertelenmiş finansman geliri etkili olmaktadır. 2021/6 aylık dönemde ise esas faaliyetlerden diğer giderler geçen yılın aynı dönemine göre %153 artarak 3,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta da ertelenmiş finansman geliri etkili olmuştur.

Şirket'in faaliyet karı 2018 yılında 4,9 milyon TL, 2019 yılında 7,7 milyon TL, 2020 yılında 7,2 milyon TL olmuştur. 2021/6 aylık dönemde ise faaliyet karı geçen yılın aynı dönemine göre %21 artarak 3,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Finansman giderleri 2018 yılında 1,3 milyon TL, 2019 yılında 1,8 milyon TL, 2020 yılında 2,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderleri büyük ölçüde kredi faiz

giderlerinden oluşmaktadır. 2021/6 aylık dönemde ise finansman gideri geçen yılın aynı dönemine göre %160 artarak 2,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta kredi faiz giderleri yanı sıra kiralama faiz giderleri etkili olmuştur.

Şirket'in 2018 yılında 3,3 milyon TL olan net karı, 2019 yılında 4,5 milyon TL, 2020 yılında 4,2 milyon TL olmuştur. 2021/6 aylık dönemde ise net kar 609 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

2018 yılında Şirket'in net satış hasılatı 29,1 milyon TL iken, 2019 yılında 38,8 milyon TL olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2018 yılında 7,5 milyon TL olan termo taban satışları 2019 yılında 127 bin TL'ye gerilemiş, 2018 yılında 19,7 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2019 yılında 37,2 milyon TL'ye çıkmıştır. Görüldüğü üzere 2019 yılı ciro artışında katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine geçme stratejisi etkili olmuştur. Genel olarak Şirket Faylon Taban üretimi faaliyetine devam ettiği ve 2018 yılında yönetsel olumsuzluklardan dolayı kaçırmış olduğu sezonları yakalamaya başladığı için 2019 yılında faylon tabanda önemli üretim artışı yakalamıştır. 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde satışların neredeyse tamamını (%99) oluşturan faylon taban satışları ise 37,5 milyon TL olmuştur. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021/6 aylık dönemde ise satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %97 oranında artarak 34,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde de satışların neredeyse tamamı (%99,99) faylon taban satışlarından oluşmuştur.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:
Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.09.2021 Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	33.470.060
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	33.470.060
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısıksımları hariç)	5.354.966
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	5.354.966
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	38.825.026
Özkaynaklar	56.633.696
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	23.562.500
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	731.582
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	95.458.722
30.09.2021 Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	8.620.580
B. Nakit Benzerleri	-

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.000.000
D. Likidite (A+B+C)	9.620.580
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	23.596.101
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	922.485
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	843.498
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	25.362.084
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	15.741.504
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.097.740
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	1.395.013
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.492.753
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	18.234.257

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in net borçluluk durumunda 30.09.2021 tarihli finansal tablolarına göre önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	58.561.712	56.912.048	22.930.264	23.858.589
Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.951.284	26.375.816	16.337.814	15.493.107
Net İşletme Sermayesi	25.610.428	30.536.232	6.592.450	8.365.482

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL'dir.

Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli net işletme sermayesi bulunmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

2020/6 aylık dönemi ile İzahname tarihine kadar olan süre içinde üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarındaki eğilimlerde önemli bir değişiklik olmamıştır.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

2019 yılı Aralık ayı sonlarında Çin Halk Cumhuriyeti'nin Vuhan Eyaleti'nde ortaya çıkarak diğer ülkelere yayılan yeni koronavirüs hastalığı (COVID-19) Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020 tarihinde pandemi ilan edilmiştir. Salgının olumsuz ekonomik etkilerinin asgari seviyede tutulabilmesi için hem ülkemizde hem de dünya genelinde birtakım tedbirler alınmaktadır. Söz konusu gelişmelerin Şirket finansal durumu ve faaliyetleri üzerindeki etkileri Şirket Üst Yönetimi tarafından yakından takip edilmektedir.

Şirket'in performansını etkileyen başlıca etmenler içerisinde küresel ve Türkiye sektöründeki yatırım eğilimleri, finansal piyasalardaki koşullar, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular bulunmaktadır. Diğer taraftan yaşanabilecek ekonomik kriz ve dalgalanmalar; sektörde yaşanabilecek zorluklar Şirket'in gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte planlanan yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir. Ayrıca Covid-19 virüs salgını ile mücadelede başarısızlığa uğranması ya da başarının beklenen süreden daha uzun sürede gelmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Bahsi geçen risk faktörlerinin yanı sıra, Şirket, sektör ve trendleri yakından takip edip, yatırım kararlarını bu doğrultuda şekillendirmektedir.

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından hareketle satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir.

Satışlardaki Eğilimler: Şirket 2018 yılında termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine odaklanmıştır. 2018 yılında Şirket'in net satış hasılatı 29,1 milyon TL iken, 2019 yılında 38,8 milyon TL olmuştur. 2019 yılı ciro artışında katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine geçme stratejisi etkili olmuştur. 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021/6 aylık dönemde ise satışlar geçen yılın aynı dönemine göre %97 oranında artarak 34,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Maliyetler ve Satış Fiyatlarındaki Eğilimler: 2018 yılında satışların maliyeti 20,4 milyon TL, 2019 yılında 28,7 milyon TL, 2020 yılında 27,9 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 29,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Stoklardaki Eğilimler: Stoklar 2018 yılında 2,8 milyon TL, 2019 yılında 3,5 milyon TL, 2020 yılında 19,5 milyon TL ve 2021/6 aylık dönemde 20,4 milyon TL seviyesindedir. Son dönemde stokların yükseliş eğiliminde olduğu gözlenmektedir. Şirket ciro artışı öngördüğü için stok tutma zorunluluğundan dolayı bu artışlar gerçekleşmiştir. Şirket 2018 yılında üretim stratejisinde değişikliğe gitmiş ve termo taban üretimini sonlandırarak, faylon taban üretimine odaklanmıştır. Faylon taban hammaddesi yurt dışından sağlanmakta olup, tedarik süreci ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket termin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamayabilmektedir. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

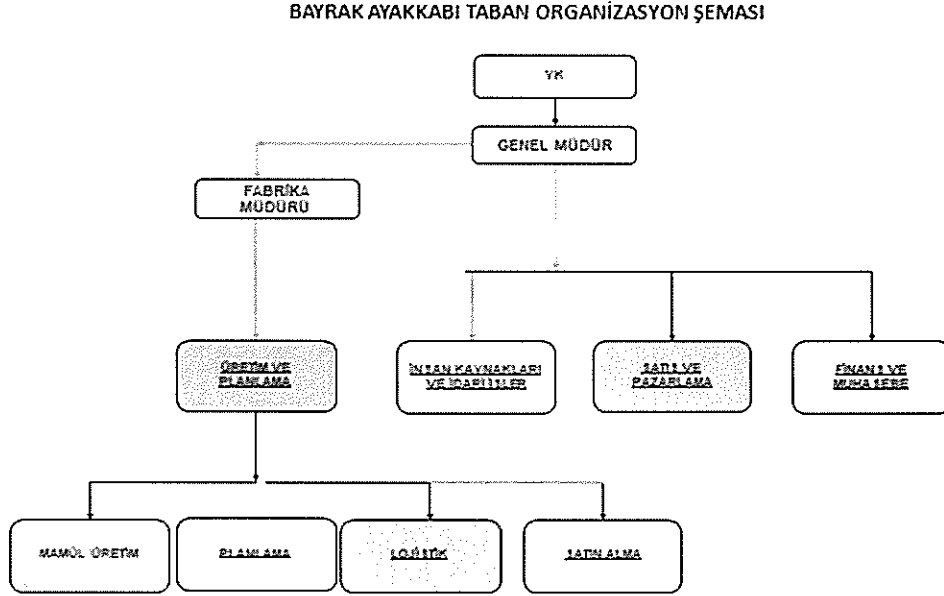
13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:
Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Turgut BAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Şirket Ortağı Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 9 Ay	9.254.400	39,28
İlker ARABACI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili & Fabrika Müdürü	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Fabrika Müdürü Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 9 Ay	395.600	1,68
Melek YÜKSEL BAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Muhasebe ve Finansman Uzmanı	3 Yıl / 9 Ay	-	-
Asım TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 9 Ay	-	-

Kader GÜNEŞ ONAT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	-	3 Yıl / 9 Ay	-	-
------------------	-------------------------------	--	---	--------------	---	---

* Kader Güneş ONAT 29.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında seçilmiştir. Diğer Üyeler 18.10.2019 tarihli genel kurul toplantısında seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttüğü görev bulunmamaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yetkilisi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	İnsan Kaynakları Yöneticiliği	-	-
Yasin ÇİÇEK	Üretim Planlama Müdürü	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Üretim Planlama Müdürlüğü	-	-
Engin VAROLTÜRK	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Muhasebe Sorumlusu	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi: Yoktur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyesi Melek YÜKSEL BAYRAK, Yönetim Kurulu Başkanı'nın eşidir.

Yönetim Kurulu Başkan Vekili İlker ARABACI, Yönetim Kurulu Başkanı'nın kardeşinin eşidir.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı, Unvanı	Görevi	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Turgut BAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	22	22	Teknik Lise
İlker ARABACI	Yönetim Kurulu Bşk. V.	8	14	Lisans
Melek YÜKSEL BAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	14	16	Lisans
Asım TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	5	34	Lisans
Kader GÜNEŞ ONAT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	15	Lisans

Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yönetici	5	20	Lise
Engin VAROLTÜRK	Muhasebe Sorumlusu/Yatırımcı İlişkileri yöneticisi	5	16	Lisans
Ferhat ÇİMAGİL	Muhasebe Müdürü	2	11	Lisans

Turgut BAYRAK (Yönetim Kurulu Başkanı)

1982 doğumludur. Teknik Lise mezunudur. 1999 yılında iş hayatına başladı. 2005 yılında Şirket'e ortak oldu. 2008 yılında Şirket'e sorumlu müdürü oldu. 2015 yılında Şirket'in tüm hisselerini alarak Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı oldu. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

İlker ARABACI (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

1985 doğumludur. Ryerson Üniversitesi Makine Mühendisliği Lisans mezunudur. Üniversite eğitimi esnasında Kanada Ford Fabrikasında 6 ay staj görmüştür. Üniversite eğitimi sonrası yurda dönmüş, babasına ait olan Beril Makine Plastik Elektrik Ltd.Şti.'ne %50 ortak olmuştur. 2013'te Üretim Müdürü olarak Bayrak A.Ş.'de çalışmaya başladı. 2016 yılında Bayrak EBT Taban San. Tic. A.Ş. 'de Fabrika Müdürlüğü görevini üstlendi. Halen devam etmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Melek YÜKSEL BAYRAK (Yönetim Kurulu Üyesi)

1983 doğumludur. Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler fakültesi İşletme Bölümü lisans mezunudur. 2007 yılında iş hayatına Bayrak Taban' da ön muhasebe elemanı olarak başlamıştır. Evli ve 2 çocuk annesidir.

Asım TAKTAK (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1965 doğumludur. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur. 1987 yılında iş hayatına başladı. Altınyıldız Kumaş ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş.'de Planlama Müdürü olarak görev aldı. 1997-2014 arasında Bahariye Mensucat Sanayi A.Ş.'de çeşitli kademelerde yöneticilik yaptı. Ayes Çelik Hasır A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Kader Güneş ONAT (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1986 doğumludur. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur. Marmara Üniversitesi Mali Hukuk bölümünde tezli yüksek lisansını tamamlamıştır. Meslek hayatına 2008 yılında başlamış olup çeşitli hukuk bürolarında farklı kademelerde görev yapmıştır. 2013 yılından itibaren kendi ofisinde mesleğini devam ettirmektedir. Arabuluculuk Daire Başkanlığı resmi siciline kayıtlı arabulucudur. Evli ve 2 çocuk annesidir.

Peri GÜNEŞ (İnsan Kaynakları Yöneticisi)

1977 doğumludur. Lise mezunudur. İş hayatına 1999 yılında Borusan Holding A.Ş.'de başlamıştır. Borusan Holding şirket bünyesinde çeşitli kademelerde çalıştı ve İnsan Kaynakları Yöneticisi oldu. 2016 yılında Bayrak EBT Taban San. Tic. A.Ş.'de İnsan Kaynakları Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır. Evli ve 2 çocuk annesidir.

Yasin ÇİÇEK (Üretim Müdürü)

1977 doğumludur. Makine Yüksek Okul mezunudur. 1995 yılında iş hayatına başladı. Çeşitli kademelerde çalışarak Üretim Müdürlüğü yaptı. 2016 yılında Şirket'te çalışmaya başladı. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Engin Varoltürk (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)

1980 yılında doğmuştur. Manisa Celal Bayar Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye bölümü 2002 lisans mezunudur. İş hayatına 2003 yılında BİM A.Ş. 'de muhasebe personeli olarak başladı. 2007 yılına kadar bu görevde bulundu. 2007-2012 Bıçakçılar Tıbbi Cihazlar A.Ş. Muhasebe Uzmanı olarak; 2002-2017 döneminde Aegon Emeklilik Hayat A.Ş.'de Muhasebe uzmanı olarak çalıştı. 2017 Haziran döneminden itibaren Bayrak EBT Taban San. Tic. A.Ş.'de genel muhasebe sorumlusu olarak çalışmış;. Aralık 2020 itibariyle SPK Düzey (1) Lisansı alarak Yatırımcı ilişkileri Yöneticiliğine atanmıştır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Ferhat ÇİMAGİL (Muhasebe Müdürü)

1989 doğumludur. Anadolu Üniversitesi İşletme lisans mezunudur. Profesyonel iş hayatına 2011 yılında Hedef Otomotiv San. ve Tic. A.Ş 'de Muhasebe Uzmanı olarak başlamış olup 2 yılı aşkın süre görev almıştır. Akabinde Teknik Gümrük Müş. ve Dan. Loj. Ltd.Şti firmasında yaklaşık 3 yıl Muhasebe/Finans Uzmanı olarak çalışmış, 2017 yılında Medicalpark Hastaneler Grubunda görevine Mali İşler Sorumlusu olarak devam etmiştir. 2020 yılında Mali Müşavirlik Ünvanı almaya hak kazanmış olup Eylül-2020 'de Bayrak Ebt Taban San. ve Tic. A.Ş 'de Muhasebe Müdürü olarak göreve başlamıştır. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Turgut Bayrak Ayakkabı Taban San. Dış Tic. A.Ş. 02.11.2018 tarihinde kurulmuştur. Yönetim Kurulu Başkanı Turgut Bayrak' ır. Şirketin kuruluş amacı dış ticaret faaliyetlerini yeni bir şirket üzerinden yapmak suretiyle yönetimde kolaylık sağlamaktır. Ancak dış ticaret faaliyetlerinin beklenen yoğunluğa ulaşmaması nedeniyle şirket 11.11.2019' da tescil edilen 10.10.2019 tarihli genel kurul kararı ile tasfiyeye girmiştir. 18.11.2019 tarihinde Büyükçekmece Vergi Dairesi' ne durum bildirilerek "Tasfiye halinde" unvanının tescili tanımlanmıştır. TTSG' de yayınlanan 19.11.2019-27.11.2019-05.12.2019 tarihli alacaklılara yapılan çağrılar sonrasında tasfiye sonu için 6 aylık süre beklenmektedir. 05.05.2020 tarihinde yapılan genel kurul ile tasfiye süreci tamamlanmıştır.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdağı diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağıli ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağıli veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu üyeleri ile aynı zamanda genel müdür seviyesindeki yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret ve prim gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2020
Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	1.377.009

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *
Turgut BAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 9 Ay
İlker ARABACI	Fabrika Müdürü	3 yıl / 9 Ay
Melek YÜKSEL BAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 9 Ay
Asım TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 9 Ay
Kader GÜNEŞ ONAT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 9 Ay
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yöneticisi	Yok / devam ediyor
Yasin ÇİÇEK	Üretim Müdürü	Yok / devam ediyor
Engin VAROLTÜRK	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Yok / devam ediyor
Ferhat ÇİMAGİL	Muhasebe Müdürü	Yok / devam ediyor

* Kader Güneş ONAT 29.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında seçilmiştir. Diğer Üyeler 18.10.2019 tarihli genel kurul toplantısında seçilmiştir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Ortaklık'ın yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde tazminat, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü doğabilecektir.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu'ndan kaynaklanan haklar haricinde herhangi bir hak sağlayacak sözleşme bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen "Denetimden Sorumlu Komite", "Kurumsal Yönetim Komitesi", "Riskin Erken Saptanması Komitesi" oluşturulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite

Asım TAKTAK
Kader GÜNEŞ ONAT

Başkan
Üye

Denetimden sorumlu komite; Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirmesi, Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı ve yasalara uygun olarak hazırlanması, Finansal tabloların ve diğer finansal bilgilerin doğruluğu, şeffaflığı ile mevzuata ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunun sağlanması, kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin incelenmesi ve değerlendirilmesi konularında Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak amacıyla oluşturulmuştur.

Komitenin Yapısı:

Komite en az iki üyeden oluşur. Üyelerin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz. Denetimden Sorumlu Komite, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilir. Komite üyeleri, her yıl olağan Genel Kurul toplantısından sonra Yönetim Kurulu tarafından tekrar belirlenir. Görev süresi dolan Komite üyeleri yeniden üyeliğe seçilebilir.

Görev ve Sorumluluklar:

-Komite, en az üç ayda bir Şirket merkezinde toplanır. Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde, komite başkanının daveti üzerine, Şirket yetkilileri ya da Şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımları ve görüşlerine yer verilmesi mümkündür.

-Komite toplantıları komite üye tam sayısının çoğunluğuyla genel ilke olarak mali raporların açıklanma takvimine uygun şekilde üç ayda bir gerçekleştirilir.

-Komitenin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır. Komite yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Gerekli gördüğü durumlarda rapor hazırlayarak görüş ve tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na iletir. Nihai karar ve sorumluluk Yönetim Kurulu'na aittir.

Raporlama:

-Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını yönetim kuruluna bildirir.

-Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi konusunda alınan teklifler ve komitenin bunlara ve bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığına ilişkin değerlendirmesini de içerecek şekilde yönetim kuruluna rapor sunar.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Asım TAKTAK
Kader GÜNEŞ ONAT
Melek YÜKSEL BAYRAK

Başkan
Üye
Üye

Kurumsal Yönetim Komitesinin Çalışma Esasları;

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiş ve Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma esasları altında düzenlenmiştir.

Amaç ve Kapsam:

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesinin amacı;

-Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak,

- Sermaye Piyasası Kurulu ilgili tebliğ ile oluşturulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin önemini, gerekliliğini ve faydalarının Şirket tarafından benimsenmesini sağlamak,
- Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili tebliğ ile oluşturulması gereken Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi görevlerini yerine getirmektir.

Komitenin Yapısı:

- Kurumsal Yönetim Kurulu, Başkanı Yönetim Kurulu bağımsız üyesinden olmak şartıyla icracı olmayan en az 2 yönetim kurulu üyesinden oluşur.
- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve üyeleri Şirket Yönetim Kurulunca seçilir.

Görev Ve Sorumlulukları:

- Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasını sağlamak, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu ilkelere tam uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak.
- Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejilerin belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,
- Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetmek ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yaparak yönetim kuruluna yardımcı olmak,
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemek ve bunların gözetimini yapmak.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Asım TAKTAK	Başkan
Kader GÜNEŞ ONAT	Üye
İlker ARABACI	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesinin amacı;

- Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel ve Risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanabilecek fırsatların Şirket risk profiline ve iştahına paralel yönetilmesi, raporlanması karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır.

Komitenin Yapısı

- Riskin Erken Saptanması Komitesi, Başkanı Yönetim Kurulu bağımsız üyesinden olmak şartıyla icracı olmayan en az 2 yönetim kurulu üyesinden oluşur.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi ve üyeleri Şirket Yönetim Kurulunca seçilir.

Görev, Yetki ve Sorumlulukları

- Şirket faaliyetlerinde karşılaşılabilecek her türlü risk unsurlarının ve fırsatlarının etki ve olasılık sıralamasına göre tespiti, yönetilmesi ve düzeltilmesi maksadıyla izlenmesi ve ilişkili, öncelikli olarak iç kontrol ve iç denetim departmanlarıyla koordinasyona girilmesi,

- Risk yönetim sistemlerinin gözden geçirilmesi ve değerlendirilmesi konularında Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak ve yardımcı olunması, Risk yönetim sistemlerini yılda en az bir kere gözden geçirir.

-Risk, iç kontrol sistemlerinin Şirket'e entegrasyonu ve etkinlik kazandırılmasında önceliklerin tespitini ve takibinin yapılması,

-Risk yönetimi kapsamında risk unsurlarının ve fırsatlarının kontrol edilerek uygunluk açısından Yönetim Kuruluna raporlama yapılmasının sağlanması,
Riskin erken saptanması komitesinin yetkileri arasındadır.

Komite kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği düzenlemelerine göre Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından Kurulca yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Her mali tablo döneminde düzenli olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum raporunu düzenleyerek, söz konusu raporu, faaliyet raporunun içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket'in web sitesinde yayımlamaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulunun (II-17.1) sayılı tebliğinin 11.maddesi kapsamında "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" oluşturulmuştur. Yatırımcı ilişkileri bölümünün görevleri;

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dökümanları hazırlamak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,

Pay sahiplerinden yazılı olarak veya telefonla gelen bilgi talepleri Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından cevaplandırılmaktadır.

Engin VAROLTÜRK : Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi

İrtibat Telefon : 0212 417 24 08

e-mail : engin.varolturk@bayrakebt.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi, lisans mezunu olup Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 (Belge No 913202) lisansına sahiptir.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Numarlar V.D. 054 006 3771
Tic. Sic. No:351226 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd.
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 099 6915

Personel sayılarının yıllara göre İdari ve Teknik dağılımı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir. İdari ve Teknik personel tam zamanlı olarak Şirket'te çalışmaktadır.

Şirket, üretimde önemli ölçüde mavi yaka eleman çalıştırmaktadır. Bu elemanlar genellikle makinalarda üretilen ürünün paketlenme öncesi son eksiklerini tamamlamak ve paketleme yapmak için çalışmaktadırlar. Şirket'in genellikle kalifiye eleman yoğunluğuna ihtiyacı olmamaktadır. İşe giriş ve işten ayrılma yoğunluğu fazladır. Bu sebeple bilanço dönemleri itibarıyla personel sayıları aylık çalışan sayısı dikkate alınarak ortalama olarak verilmiştir:

Bölüm	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Beyaz Yaka	16	16	11	10
Mavi Yaka	264	249	170	133
Toplam	280	265	181	143

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi										
No	Ortağın Adı, Soyadı / Unvanı	Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
					Son Genel Kurul Toplantısı 27.01.2022			Son Durum 16.02.2022		
					(TL)	Sermaye Pay%	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Pay%	Oy Hakkı (%)
1	Turgut Bayrak	A	Nama	Var	2.080.510	8,83	32,41	2.080.510	8,83	32,41
		B	Hamiline	Yok	7.173.890	30,45	22,35	7.173.890	30,45	22,35
2	İlker Arabacı	A	Nama	Var	52.725	0,22	0,82	52.725	0,22	0,82
		B	Hamiline	Yok	342.875	1,46	1,07	342.875	1,46	1,07

3	Diğer	B	Hamiline	Yok	13.912.500	59,05	43,35	13.912.500	59,05	43,35
GENEL TOPLAM					23.562.500	100,00	100,00	23.562.500	100,00	100,00

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 23.562.500 TL'lik çıkarılmış sermayesi, 2.133.235 adet nama yazılı A Grubu, 21.429.265 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. A grubu imtiyazlı payların 2.080.510 adedi Turgut Bayrak'a, 52.725 adedi İlker Arabacı'ya aittir.

A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı vardır. 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. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. 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.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri(TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Genel kurulda oy hakkında imtiyaz ve Yönetim Kurulu üyesi ve başkanı seçiminde imtiyaz	1	2.133.235	9,05
B	Hamiline	-	1	21.429.265	90,95
TOPLAM :				23.562.500	100,00

Şirket'in 23.562.500 TL'lik çıkarılmış sermayesi, 2.133.235 adet nama yazılı A Grubu, 21.429.265 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. A grubu imtiyazlı payların 2.080.510 adedi Turgut Bayrak'a, 52.725 adedi İlker Arabacı'ya aittir. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı vardır. 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. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. 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.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim hakimiyeti sahip olduğu 2.080.510 TL nominal değerli A Grubu ve 7.173.890 TL nominal değerli B Grubu paylar nedeniyle Turgut Bayrak'a aittir. Turgut Bayrak'ın Şirket sermayesindeki payı %39,28 ve oy hakkı içindeki payı % 54,76 oranındadır. A grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde ve Genel Kurul'da imtiyazları bulunmaktadır. 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. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan bir tedbir bulunmamaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar / düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Şirket' in ortakları, üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir. İzahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibariyle borç-alacak ve alım-satım gibi işlemler yapılan ilişkili taraflar; Turgut Bayrak, İlker Arabacı, Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi, Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' tur. Şirket'in Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi ile ilişkisi 2011 yılında termo granül hammadde ticareti olarak başlamıştır. Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi, Mehmet Salih Baduk' a aittir. 2016 yılında önce Mehmet Salih Baduk' un oğlu Mehmet Baduk, sonrasında Mehmet Salih Baduk ile ortaklığa gidilmiş, ancak yapılan ortaklık, üretim stratejilerindeki derinleşen görüş farklılıkları neticesinde 2018 yılında sonlanmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemler termo hammadde üretimi ve temini nedeniyle oluşmuş olup, Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesinden 2018 yılında 2.498.720 TL tutarında mal alınmıştır. 2019 yılında Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi, Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile herhangi bir ilişkililik durumu kalmamıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemler daha ayrıntılı olarak aşağıdaki maddelerde açıklanmıştır.

a) İhraççı'nın ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği;

Şirket'in Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi ile ilişkisi 2011 yılında termo granül hammadde ticareti olarak başlamıştır. Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi Mehmet Salih Baduk' a aittir. Mehmet Salih Baduk' un oğlu Mehmet BADUK, 2016

yılında hem Şirket' e hem de Bay Eva' ya ayrı ayrı 1.000 er TL tutarında sermaye payı olarak ortak olmuştur. Daha sonra Bay Eva'nın Bayrak Taban çatısı altında Bayrak Taban ile birleşmesi neticesinde Mehmet BADUK'un Şirket'teki payı 2.000 TL'ye yükselmiştir. Mehmet Baduk aynı yıl Şirket' te mevcut 2.000 TL tutarındaki sermayesinden 500 TL tutarındaki payını babası Mehmet Salih Baduk' a devretmiştir. Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi Şirket'in üretimde kullanması için temin ettiği hammaddeler nedeniyle Şirket'ten alacaklı konuma geçmiştir. 2016 yılında Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' un ellerindeki Şirket çeklerinin ve alacaklarının Şirket sermayesine dahil edilmesi yoluyla Mehmet Salih Baduk' un Şirket' teki payı 3.032.775 TL' ye; Oğul Mehmet Baduk' un payı 2.022.500 TL' ye yükselmiş ve bu iki ortağın Şirket sermayesindeki toplam payı % 50 olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile yapılan ortaklık süresince geçen zaman içerisinde Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesinden hammadde temin ticareti devam etmiş; yapılan avans ödemeleri neticesinde Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk) şahıs işletmesi Şirket'e 4.575.838 TL borçlu konuma geçmiştir. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile yapılan ortaklık, üretim stratejilerindeki derinleşen görüş farklılıkları neticesinde 2018 yılında sonlanmış, 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. 2018 yılında Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' un ortaklıktan ayrılma sürecinde; Turgut Bayrak, Şirket portföyünde bulunan ve toplam tutarı 5.697.564 TL olan 4 adet senedi kendi uhdesine almış ve Şirket' e borçlanmıştır. Turgut Bayrak bu 4 adet senedi Mehmet Baduk ve Mehmet Salih Baduk' un ortaklık paylarının kendisine devredilmesi karşılığında kullanmış, Şirket' e olan borç tutarını da banka havalesi, eft, çek ve gayrimenkul devri yolu ile sürekli bir ödeme gayretinde olmuştur. Turgut Bayrak, borç ödemelerinin 2.753.908 TL' sini banka havalesi-eft şeklinde, 544.350 TL' sini çek ile 2.000.000 TL' sini (tapu bedeli) arsa karşılığı ile yapmıştır. İlgili arsa 11.05.2020 tarihinde Turgut Bayrak tarafından bedeli tam ve nakden ödenmek suretiyle 2.160.000 TL' den satın alınmıştır.

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar				
<i>Turgut BAYRAK</i>	-	4.215	679.213	5.072.483
<i>İlker ARABACI</i>	-	1.736	-	-
Toplam	-	5.951	679.213	5.072.483

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ticari Borçlar				
<i>Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk)</i>	-	-	-	60.000
Diğer Borçlar				
<i>Turgut BAYRAK</i>	1.062.175	-	-	-
<i>İlker ARABACI</i>	-	-	449	10.098
Toplam	1.062.175	-	449	70.098

b) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,

Yoktur.

c) İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,
Yoktur.

d) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,
Yoktur.

e) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,
Yoktur.

f) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,
İlişkili taraflarla yapılan işlemler termo hammadde üretimi ve temini nedeniyle oluşmuştur.

İlişkili taraflarla yapılan mal ve hizmet alış satışları detayı aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar</u>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Turgut BAYRAK (Faiz-Kur Farkı)	1.420	-	-	-
Genel Toplam	1.420	-	-	-

<u>İlişkili Taraflardan Yapılan Alımlar</u>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Saba Plastik (Mehmet Salih Baduk)	-	-	-	2.498.720
Genel Toplam	-	-	-	2.498.720

g) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları 31.12.2018 de Turgut Bayrak'ın Şirket'e borçlanması dolay 5.072.483 TL ye çıkmıştır. Şirket'in alacağına karşılık adet hesaplaması yapılmış ve Şirket lehine 148.409 TL gelir tahakkuk ettirilmiştir. 31.12.2019 tarihine gelindiğinde Turgut Bayrak'ın Şirket'e verdiği çek ve senet ödemeleri ile birlikte Şirket' e borcu 679.213 TL seviyesine düşmüştür. 2019 yılında adet hesaplanmamıştır. 31.12.2020 itibariyle Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcuna ilişkin geçmiş dönemler de dahil olmak üzere Şirket lehine 1.268.159 TL adet faiz geliri tahakkuk ettirilmiştir. 30.06.2021 itibariyle Turgut BAYRAK şirketten 1.062.175 TL alacaklı olup işbu alacağına karşılık adet faizi işlemlenmiştir.

h) Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama,
Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	02.06.2020-31.12.2020	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	9.189.975	11.560.706
Toplam Pay Sayısı	23.562.500	23.562.500

	01.01.2021-30.06.2021	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.560.706	12.909.418
Toplam Pay Sayısı	23.562.500	23.562.500

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz. tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde. bu işlemlerin niteliğine. bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Son durum itibariyle Şirket sermayesinin % 59,04 ' lük kısmı fiili dolaşımda olup, paylar Borsa İstanbul Ana Pazarı'nda işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hali hazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkililerce imzalanmış esas sözleşme ekte yer almakta olup, Şirket'in esas sözleşmesinde yapılan son değişiklikler 09.04.2021 tarihinde www.kap.org.tr adresinde duyurulmuştur.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

İhraççı esas sözleşmesinin (Ek1) 3. maddesine göre Şirket'in kuruluş amaç ve faaliyetleri özetle aşağıdaki gibidir.

- 1) Her nevi plastik hammaddeden, her türlü ayakkabı ve taban imalatı, ihracatı, ithalatı ve toptan dahili ticareti,
- 2) Konusu ile ilgili her türlü ayakkabı imalatında kullanılan yardımcı malzeme aksesuar imalatı,
- 3) Konusu ile ilgili her nevi plastik malzeme ve yedek parça imali için gerekli kalıpların imali, satın alınması, yaptırılması ve dahili ticareti.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 8, 9 ve 10. maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelere 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 hissedarların teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir.

Yönetim kurulu toplantı nisabı (ertelenen toplantılar da dahil olmak üzere) çoğunluk yönetim kurulu üyesinin katılımı ile sağlanır. Yönetim kurulu toplantılarında karar alınabilmesi için (ertelenen toplantılar da dahil olmak üzere), sermaye piyasası mevzuatı ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca bağımsız yönetim kurulu üyelerinin olumlu oyunun aranması gerektiği haller saklı kalmak ve bu kurallara hâle gelmemek kaydıyla, toplantıda hazır bulunan yönetim kurulu üyesinin çoğunluğunun olumlu oyu gerekir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalara ilişkin düzenlemeler esas sözleşmenin 6, 8 ve 11. maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelerde yer alan hükümlere aşağıda özet olarak yer verilmektedir.

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.133.235 adedi A grubu nama yazılı, 21.429.265 adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) Grubu paylar iş bu Esas Sözleşmede belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Esas Sözleşme Madde 8' e 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.

Esas Sözleşme Madde 11'e 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.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırıldığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılacaktır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir. Yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılacak bedelli sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine sermayedeki payları oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları esas sözleşmenin 11. maddesinde yer almaktadır.

Esas sözleşmenin 11'inci maddesine göre;

Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca toplanır ve karar alır. Genel Kurula davet, Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak yapılır. Genel kurul toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri hükümlerine uyulur. İmtiyazlı pay sahipleri özel kuruluna ilişkin toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan düzenlemelere tabidir.

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. Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu il sınırları içerisinde toplanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Genel Kurul çalışma esas ve usulleri Şirket Genel Kurulunun onayından geçen İç Yönergesi ile belirlenir.

Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye göre; Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Kanuna, esas sözleşmeye ve İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder. Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar taslağının oylaması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçilir. Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır. Toplantılarda, İç Yönergede öngörülmemiş bir durumla karşılaşılması halinde genel kurulca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

20.17. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in esas sözleşmesinin 6. maddesine göre; A grubu nama yazılı paylar ile B grubu hamiline yazılı paylar Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devredilebilirler.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in Sermaye Piyasası mevzuatı ve TMS ile TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 2018, 2019, 2020 yıllık ve 2021/6 aylık dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçen konsolide olmayan finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.org.tr ve www.bayrakebt.com.tr adresinde yayımlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihleri
1 Ocak – 30 Haziran 2021	02.08.2021
1 Ocak – 31 Aralık 2020	24.02.2021
1 Ocak – 31 Aralık 2019	27.05.2020
1 Ocak – 31 Aralık 2018	27.05.2020

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Görüş/ Sonuç
1 Ocak – 30 Haziran 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020 1 Ocak – 31 Aralık 2019 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2018, 2019, 2020 yıllarına ve 01.01-30.06/2021 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2021-30.06.2021 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sonuç başlığı altında;

"Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir." ifadesi yer almaktadır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 14'üncü maddesine göre kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir.

"Şirket kar dağıtımı ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

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 net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur;

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel kurul tarafından, yönetim kuruluna verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın kar payı avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez."

Şirket İzahname dönemi itibariyle nakit kar dağıtımını yapmamış olup, Şirket'in 16.04.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısında; 2019 hesap dönemi kârından Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşme gereği Yasal Yedek Akçenin ayrılmasına, bu tutar ayrıldıktan sonra kalan tutarın dağıtılmamasına; yine 2017 ve 2018 hesap dönemlerine ait olup ait olduğu dönemde ayrılması sehven unutulmuş 2017:183.648,01 TL, 2018: 86.031,13 TL Yasal Yedek Akçe tutarlarının ilgili dönem Geçmiş Yıl Karları hesabında mevcut olduğu görüldüğünden, bu hususla ilgili dönem karlarından bahsi geçen tutarlarda yedek akçe ayrılması hususları oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirket'in 29.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında; Şirket'in 2020 hesap dönemi karından Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşme gereği Yasal Yedek Akçenin ayrılmasına, bu tutar ayrıldıktan sonra kalan tutarın ve bilançoda gösterilen geçmiş yıl karlarının dağıtılmamasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, hukuki takibat, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. 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 (%)
A	Nama	Genel kurulda oy hakkında imtiyaz ve Yönetim Kurulu üyesi ve başkanı seçiminde imtiyaz	6.920.282	76,44	1	6.920.282	6,92
B	Hamiline	Yoktur	69.517.218	76,44	1	69.517.218	69,52
			76.437.500		TOPLAM	76.437.500	76,44

*Sermaye artırımını sonrasında A grubu pay sayısı 9.053.517 adet, B grubu pay sayısı 90.946.483 adet, toplam pay sayısı ise 100.000.000 adet olacaktır. Hesaplamalar bu rakamlar üzerinden yapılmıştır.

Sermaye artırımında; A Grubu imtiyazlı payların ISIN kodu TREBYRK00018, B Grubu payların ISIN kodu TREBYRK00026' dır.

Şirket'in 23.562.500 TL'lik mevcut çıkarılmış sermayesi, 2.133.235 adet nama yazılı A Grubu, 21.429.265 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. Sermaye artırım sonrasında Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL, A Grubu nama yazılı payların 9.053.517 adet ve B grubu hamiline yazılı payların 90.946.483 adet olması planlanmaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. Madde 19, TTK md. 507)

Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın (II-19.1) sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karından düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca Kar Dağıtım Politikası'nı uygulamaktadır.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı 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 hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı; Şirket, TTK, Sermaye piyasası mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18)

TTK Madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn. madde 18 hükmü uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve Esas Sözleşme'de tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme hakkı (SPKn. Madde 19)

SPKn. madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507)

Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'de payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. Madde 29, 30; TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve TTSG'de yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

Genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,

- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407. Madde 409, Madde 417):

TTK madde 417 hükmü uyarınca; yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK Madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağırılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, Şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. Madde 30; TTK Madde 432, 434, 436)

TTK Madde 432 hükmü uyarınca;

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile Şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. madde 30 uyarınca;

1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci Maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. Madde 14 ve TTK Madde 437)

SPKn. Madde 14 uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, şirketin 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 şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

1) İptal Davası Açma Hakkı (TTK Madde 445, 451, SPKn Madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn Madde 18/6):

Yönetim Kurulu'nun 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 otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer 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 da karara olumsuz oy veren ve 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 Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini 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.

i) Azınlık Hakları (TTK Madde 411, 412, 420 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un 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 için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK Madde 438, 439)

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 almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı 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.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. Madde 23 ve Madde 24):

SPKn. Madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. Madde 27):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının %98'e (31.12.2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

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.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket 01/02/2022 tarih ve 2022/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

1-) Şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi ve büyümeye katkı sağlanması amacı ile; Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 6. maddesinin Yönetim Kurulu'na vermiş olduğu yetkiye istinaden; Şirketimizin 250.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 23.562.500.- TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılanmak suretiyle 76.437.500.- TL nakit (bedelli) olarak (%324,40318 oranında) artırılarak 100.000.000.- TL 'na çıkarılmasına,

2-) Sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine ise (B) grubu pay verilmesine,

3-) İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek hamiline yazılı payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

4-) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 TL (1,00 TL) nominal değerli her bir pay için 1,00 TL fiyattan kullandırılmasına,

5-) Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, Sermaye Artırımı İşlemlerine İlişkin Bildirim

6-) Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan Borsa'da satılmasına,

7-) Sermaye arttırımı nedeniyle çıkarılacak payların pay sahiplerine SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri kapsamında kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sisteminin esasları çerçevesinde kullandırılmasına;

8-) İşbu karar kapsamında her türlü iş ve işlemin ifası için Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Turgut BAYRAK'a yetki verilmesine, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını çerçevesinde 76.437.500 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yapılacak olan sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, pay sahiplerinin sahibi oldukları paylara karşılık yeni pay verilecektir. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, yeni pay alma hakları 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. İhraç edilecek paylarında sermayeye oranı %324,40'dır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Kurul'ca onaylanmış izahname. Şirket tarafından teslim alınmasını takip eden 15 iş günü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP' da ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri izahnamenin 24.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle halka arz yoluyla satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'da ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını 1 TL fiyat üzerinden kullanacaktır. Yeni Pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında ise "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İşlem yapmaya yetkili üye listesine www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ayrıca KAP' ta (www.kap.org.tr) ve Şirket internet adresi (www.bayrakebt.com.tr) 'de ilan edilecektir. Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR36 0020 5000 0062 1777 4000 07 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com). TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin 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 İhraççı ve Yetkili Kuruluş'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, İhraççının faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması.
- İhraççının yönetici ve/veya ortakları ile İhraççı hakkında payların pazarlanmasını etkileyecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı aleyhine halka

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

Ayrıca, SPK' nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. Maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde İhraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerinde yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK' ya bildirilir. Satış süreci İhraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verebilir.

Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup, satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

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

Yoktur.

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

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Borsa'da satılacak paylar için talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli 1 adet pay ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 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 ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl 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 alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. 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 hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez B0Üdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K. 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgeli Kurumlar V. 0854 006 3771
Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

Ortakları yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 adet pay 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:
Yeni pay alma oranı %324,40' dır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (on beş) gündür. Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR36 0020 5000 0062 1777 4000 07 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

Hâlihazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların bedelleri, satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla,

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa İstanbul tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, nominal değerinin altında olmamak kaydıyla, 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul Birincil Piyasa' da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

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

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacak ise esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Turgut BAYRAK	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Başkanı
İlker ARABACI	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Melek YÜKSEL BAYRAK	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Üyesi
Asım TAKTAK	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Kader GÜNEŞ ONAT	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Peri GÜNEŞ	Bayrak Taban, Üretim Müdürü
Yasin ÇİÇEK	Bayrak Taban, İnsan Kaynakları Yöneticisi
Engin VAROLTÜRK	Bayrak Taban, Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi

Çiğdem Öztürk Pulatoğlu	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Başkanı
Nuriye Eftelya Taşdemir	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Ceren Deşen	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Can Dışlı	Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Serhan İçer	Metro Yatırım, Genel Müdür
Özgecan Fırıldak	Metro Yatırım, Genel Müdür Yrd.
Deniz Gogas	Metro Yatırım, Genel Müdür Yrd.
Yunus Polat Yaman	Metro Yatırım, Araştırma & İş Geliştirme Md.
Fakı Buluç Demirel	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzmanı
Murat Kılınçarslan	Metro Yatırım Kurumsal Finansman Uzman Yrd.
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

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:34230 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:359336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:
Yoktur.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli 100 adet payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için 1 TL'lık fiyat üzerinden kullanılacaktır. Kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

24.3.2. 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:

Yeni pay alma hakları nominal değerden kullanılacak olup, kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat:17 34330 1.Levent – İstanbul

Tel: 0212 344 09 00 Fax: 0212 344 09 13 www.metroyatirim.com.tr

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

Yoktur.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın 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 Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret	-	-	76.437.500	100,00
------------------------------------	---	---------------	---	---	------------	--------

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki aracılık sözleşmesi 02.02.2022 tarihinde 2 (iki) nüsha olarak imza edilmiştir. Sözleşmenin konusu; Şirket'in 23.562.500 TL olan mevcut ödenmiş sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 100.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek olan 76.437.500 TL nominal bedelli payların, yeni pay alma haklarının kullanmaları için 15 günlük süre tanınması işlemlerine, ayrıca kullanılmayan yeni pay alma haklarından kalan payların birincil piyasada 2 iş günü süresince satış işlemine aracılık edilmesidir. Sözleşmeye göre Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımını nedeniyle halka arz edilecek payların satışını "En İyi Gayret" yöntemi ile yapacaktır.

Şirket Aracılık Hizmetleri karşılığında Metro Yatırım' a 200.000 TL + BSMV hizmet bedelini ödeyecektir.

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

Şirket sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere, 23.562.500 TL' den 100.000.000 TL' ye çıkarılacak olup, Şirket'in sermaye artırımını sonucu brüt 76.437.500 TL, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra net 75.967.297 TL tutarında fon sağlaması beklenmektedir.

Ayrıca, Şirket Paylarının ihraç ve halka arzına aracılık hizmeti veren Metro Yatırım ise yukarıda yazılan aracılık komisyonunu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in payları mevcut durumda Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. SPK onayının ardından sermaye artırımında ihraç edilen payların işlem görme tarihleri KAP'ta duyurulacaktır. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar da BİAŞ Ana Pazar'da işlem görecektir. Sermaye artırımını tamamlandıktan sonra yeni çıkarılmış sermaye Ticaret Siciline tescil ettirilecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in hamiline yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı'nda işlem görmektedir. İşlem Kodu BAYRK' dir. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek hamiline yazılı paylar da BİAŞ Ana Pazar'da işlem görecektir. Sermaye artırımını tamamlandıktan sonra yeni çıkarılmış sermaye Ticaret Siciline tescil ettirilecektir.

25.3. 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,

- İhraççının 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.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt gelirin 76.437.500 TL olacağı öngörülmektedir. Tahmini ihraç maliyetinin ise 470.203 TL olması beklenmektedir. Maliyetler düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda Şirket'in sağlayacağı tahmini net nakit girişinin ise 75.967.297 TL olması planlanmaktadır.

Halka arzla ilgili olarak hesaplanmış olan muhtemel maliyetler aşağıda yer almaktadır.

Sermaye artırım miktarı	76.437.500 TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti	152.875 TL
Aracılık Hizmeti	200.000 TL
MKK Kayıt Ücreti	3.822 TL

Rekabeti Koruma Fonu	30.575 TL
Borsa Kota Alma Ücreti	22.931 TL
İlan Tescil	10.000 TL
Diğer Masraflar*	50.000 TL
Toplam Maliyet	470.203 TL
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	75.967.297 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	76.437.500 TL
Pay Başına Düşen Maliyet	0,006 TL

*Diğer masraflar tahmini olarak yazılmıştır. Diğer masraflar arasında; noter giderleri, işlemlerin gerçekleştirilmesi için operasyonel giderleri vb. giderler yer almaktadır.

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

Sermaye Artırımının Gerekçesi

Mevcut konjonktürde, emtia fiyatlarının ve navlun maliyetinin yükselmesi, ithalata dayalı ürünlerde üretim sürelerinin uzaması; iç ve dış piyasalarda oluşan talep çeşitliliği gibi şartlar Şirketimizi yeni arayışlar içerisine sokmuştur. Buna göre yeni yatırımlar ve yeni yatırımlara göre oluşacak olan işletme sermaye ihtiyacını ortaya çıkarmıştır.

Bu çerçevede gelişen hammadde ve kalıp ihtiyacını karşılamak amacıyla üretim-satış pazarlama ve dağıtım süreçlerini kapsayacak şekilde şirket satın almaları ve/veya şirket ortaklıkları planlanmaktadır.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirket sermayesinin 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 23.562.500 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesini %324,40 oranında bedelli olarak artırılarak 23.562.500 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılması sebebiyle yapılacak 76.437.500 TL nominal pay ihracından sağlayacağı net fonun kullanım yerleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir;

a) Hammadde üretimi yapan şirket satın alınması ve/veya ortaklık yapılması; (Sermaye artırımından elde edilecek fonun %30'u bu işin finansmanında kullanılacaktır.)

Emtia sektöründe meydana gelen gelişmeler fiyatların yükselmesine, hammaddeye ulaşım süresinin uzamasına, bazen de hiç ulaşılamamasına neden olmaktadır. Bu süreci yönetebilmek için hammadde özü üreten uluslararası firmalar ile uzun dönemli anlaşmalar yapmak gerekliliği ortaya çıkmıştır.

Bu anlaşmalar yardımıyla, satın alınan ve/veya ortak olunan şirketin hüviyeti müspet manada gelişecek, bu durum üretim ve satışa olumlu yönde katkı yapacaktır.

Yapılacak hammadde üretiminin %40'ı ihracat yapılırken %30'u iç piyasada satılacaktır. Kalan %30'u ise şirketimizin üretim faaliyetlerinde değerlendirilecektir.

b) Kalıphane üretim tesisi satın alınması ve/veya ortaklık yapılması; (Sermaye artırımından elde edilecek fonun %20'si bu işin finansmanında kullanılacaktır.)

Şirketin ihtiyacı olan kalıpların üretimi ve iç ve dış pazardaki firmaların kalıp ihtiyacını sağlamak için kalıp üretim tesisi satın alınacak ve/veya ortak olunacaktır.

Kalıpların Çin kaynaklı sağlanıyor olması emtia sektöründe olduğu gibi kalıp sektöründe ürüne ulaşamama, fiyat istikrarsızlığı gibi sebepler bulunmaktadır.

c) İşletme Sermayesi ihtiyacı ve finansman maliyetlerinin düşürülmesi için kullanılacak;

Bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun %50'si işletme sermayesi ve finansman maliyetlerinin azaltılmasında kullanılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz sonrasındaki birim pay başına defter değeri ile halka arz öncesi birim pay başına defter değeri arasındaki fark, mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisini, Halka arz sonrası birim pay başına defter değeri ile halka arz fiyatı arasındaki fark, yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Belirli varsayımlar ile yapılan bu açıklamalarda beklenen veriler ile gerçek veriler arasında değişiklikler olması tahmini hesaplarda farklılıklara sebep olabilecektir.

Hesaplama Şirket özkaynak tutarı 30/06/2021 tarihli bilançodan alınmıştır. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %324,40 olarak kullandıkları varsayımı ile 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına sermaye artırımını sonrasında tahmini sulanma etkisi;

SULANMA ETKİSİ	ARZ ÖNCESİ	ARZ SONRASI
Özkaynaklar (Defter Değeri)	55.072.894	131.040.191
Ödenmiş Sermaye	23.562.500	100.000.000
Artırılan Sermaye		76.437.500
Pay Başına Defter Değeri	2,3373	1,3104
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1,0269 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-43,94%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,3104 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		31,04%

Toplam Sermaye Artırımı Maliyeti = 470.203 TL

Elde Edilecek Brüt Fon Toplamı = Artırılan Sermaye * Halka Arz Fiyatı = 76.437.500*1= 76.437.500 TL

Elde Edilecek Net Fon Toplamı = 76.437.500 – 470.203 = 75.967.297 TL

Sermaye Artırımı Öncesi Özsermaye = 55.072.894 TL

Sermaye Artırımı Sonrası Özsermaye = 55.072.894 + 75.967.297 = 131.040.191 TL

Sermaye Artırımı Öncesi Ödenmiş Sermaye = 23.562.500 TL

Sermaye Artırımı Sonrası Ödenmiş Sermaye = 23.562.500 + 76.437.500 = 100.000.000 TL

Sermaye Artırımı öncesi Pay Başına Defter Değeri = Sermaye Artırımı Öncesi Özsermaye/

Sermaye Artırımı Öncesi ödenmiş Sermaye = 55.072.894 / 23.562.500 = 2,3373

Sermaye Artırımı Sonrası Pay Başına Defter Değeri = Sermaye Artırımı Sonrası Özsermaye/

Sermaye Artırımı Sonrası ödenmiş Sermaye = 131.040.191 / 100.000.000 = 1,3104

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (TL) = Sermaye Artırımı Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Sermaye Artırımı öncesi Pay Başına Defter Değeri = 1,3104 - 2,3373 = - 1,0269 TL
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%) = Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (TL) / Sermaye Artırımı öncesi Pay Başına Defter Değeri *100 = -1,0269/2,3373*100 = -43,94 %

Yeni ortaklar için sulanma etkisi (TL) = Sermaye Artırımı Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Fiyatı = 1,3104 - 1 = 0,3104 TL
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (%) = Yeni ortaklar için sulanma etkisi (TL) / Halka Arz Fiyatı *100 = 0,3104/1*100 = 31,04%

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

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamen Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır.

Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisini hesaplanamamaktadır.

Ancak mevcut pay alma haklarının hiç kullanılmaması ve kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa' da satılması halinde sulanma etkisi şu şekilde hesaplanmaktadır. İhraççının 14.02.2022 tarihli kapanış fiyatı olan 5,22 TL'ye göre, %324,40 bedelli sermaye artırımı sonrası bölünmüş fiyatı 1,99 TL'ye ((5,22+3,244)/(1+3,244)=1,99 karşılık gelmektedir. Sermaye artırımı ile satılacak B grubu payların tamamının satışının Birincil Piyasa'da 1,99 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır.

SULANMA ETKİSİ	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Halka arz fiyatı = 1,99 TL		
Net Varlık Değeri (Defter Değeri) 30.06.2021)	55.072.894	206.713.316
Artırılan Sermaye		76.437.500
Ödenmiş Sermaye	23.562.500	100.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,3373	2,0671
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,2702
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-11,56%
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		0,0771
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		3,88%

Toplam Sermaye Artırımı Maliyeti = 470.203 TL

Elde Edilecek Brüt Fon Toplamı = Artırılan Sermaye * Halka Arz Fiyatı = 76.437.500 * 1,99= 152.110.625 TL

Elde Edilecek Net Fon Toplamı = 152.110.625 - 470.203 = 151.640.422 TL

Sermaye Artırımı Öncesi Özsermaye = 55.072.894 TL

Sermaye Artırımı Sonrası Özsermaye = 55.072.894 + 151.640.422 = 206.713.316 TL

Sermaye Artırımı Öncesi Ödenmiş Sermaye = 23.562.500 TL

Sermaye Artırımı Sonrası Ödenmiş Sermaye = 23.562.500 + 76.437.500 = 100.000.000 TL

Sermaye Artırımı öncesi Pay Başına Defter Değeri = Sermaye Artırımı Öncesi Özsermaye/
Sermaye Artırımı Öncesi ödenmiş Sermaye = 55.072.894 / 23.562.500 = 2,3373
Sermaye Artırımı Sonrası Pay Başına Defter Değeri = Sermaye Artırımı Sonrası Özsermaye/
Sermaye Artırımı Sonrası ödenmiş Sermaye = 206.713.316 / 100.000.000 = 2,0671

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (TL) = Sermaye Artırımı Sonrası Pay Başına Defter Değeri -
Sermaye Artırımı öncesi Pay Başına Defter Değeri = 2,0671 - 2,3373 = -0,2702 TL
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%) = Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (TL) / Sermaye
Artırımı öncesi Pay Başına Defter Değeri *100 = -0,2702/2,3373*100 = -11,56 %

Yeni ortaklar için sulanma etkisi (TL) = Sermaye Artırımı Sonrası Pay Başına Defter Değeri -
Halka Arz Fiyatı = 2,0671 - 1,99 = 0,0771 TL
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (%) = Yeni ortaklar için sulanma etkisi (TL) / Halka Arz Fiyatı
*100 = 0,0771/1,99*100 = 3,88 %

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi
1 Ocak – 30 Haziran 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020 1 Ocak – 31 Aralık 2019 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

31.1 Genel Bakış

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında sağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek

veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“Dar Mükellef”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak, değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum “Dar Mükellef” olarak değerlendirilir.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’nin 190.000 TL’si için 46.390 TL), fazlası	35

31.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

31.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 23.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım İhraççısı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerini saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Bankalar ve aracı kurumların alımına aracılık ettikleri paylar dâhil olmak üzere menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark;
- Bankalar ve aracı kurumların paylar dâhil olmak üzere menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan);
- Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemleri.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 Maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için yukarıda a), b), c) ve d) bentlerinde belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurulmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat, matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payları alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari

kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümlüler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. 2006/10731 sayılı BKK ile borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları için bu oran %0 olarak uygulanır. 2006/10731 sayılı BKK ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıkları için 1 Ekim 2006 tarihine kadar bu oran %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak uygulanır. Bu kazançlar üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Bu fon veya ortaklıkların katılma belgelerinin ilgili fona iadesinden elde edilen gelirler ile payların alım satımından elde edilen kazançlar için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dâhil edilmez. Ticari işletmeye dâhil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra (GVK'nın Geçici 67/8 fıkrası) kapsamı dışındadır.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dâhil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK'nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkifata tâbi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dâhil menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançları için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibariyle tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 Maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın 67. Maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. Maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gerliler.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

31.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç)

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. Maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

31.2.2.1 Gerçek Kişiler

31.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci Maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3(üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkartılmasında durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olacaktır.

olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci Maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü Maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

31.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK Madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK Madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

31.2.2.2 Kurumlar

31.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

31.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e Maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. Yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

31.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef Kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme, Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış

olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önlerne anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

31.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci Maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A Maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 Maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtîa işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A Maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan taşınmazlar, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

31.3 Paylara ilişkin kar kayalarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi (Yatırım İhraççıyı Payları Hariç)

GVK'nın 94/1-6-b Maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b Maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

31.3.1 Gerçek Kişiler

31.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 Maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 Maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c Maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kar payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

31.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b Maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bankalar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

31.3.2 Kurumlar

31.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı 2021 yılında %25 oranında uygulanır.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. Maddesi uyarınca Kanunun 32. Maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2021 vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %25, 2022 yılında %23 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile Yatırım Ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

31.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

Yoktur.

33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd. No:24/1 Beylikdüzü İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.bayrakebt.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede 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.)

2) Şirket'in izahnamede yer alması gereken dönemlere ait finansal tabloları

34. EKLER

Ek1- Şirket Esas Sözleşmesi' nin güncel halinin Kap'ta olduğuna dair Yönetim Kurulu beyanı

Ek2 - Bağımsız denetçilerin sorumluluk beyanları

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Eğilim Kurumlar M.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 28936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd.
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere M.D.: 155 099 6915