

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21./05/2020 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

22 Mayıs 2020



BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 150 099 6915

M3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.85 / 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



22 Mayıs 2020

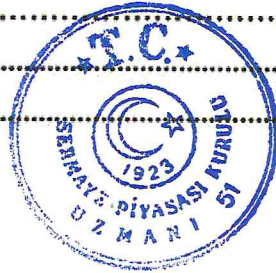
BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 156 099 6915

M3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mekke: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171-K/17 34330 Levent / İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D.854 006 5771
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

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



22 Mayıs 2020

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

3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:BOYÜDERS Cad. Metro City A Blok
No:171 K.1/ 34730 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

22 Mayıs 2020

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

4

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K.1/ 34380 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 2771
Tic. Sic. No: 358986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

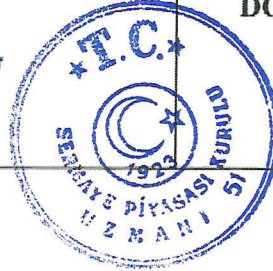
1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

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

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



22 Mayıs 2020

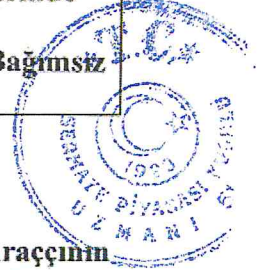
BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 6915

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

İhraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları ihraççı bilgi dokümanının ekinde yer almaktadır.

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



2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

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

Yoktur.



22 Mayıs 2020

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

6

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

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro 200 A Blok
 No:171 K.17 34380 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.854/006 7771
 Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

4.1.1. Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

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

4.1.2. Hammadde maliyetlerindeki oynaklığın karlılığa olumsuz etkisi

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

4.1.3. Hammadde tedarikinde yaşanacak sorunların karlılığa olumsuz etkileri olabilir

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

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

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

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

Şirket'in üretim süreçlerinde meydana gelebilecek sorunlardan dolayı elde edilen ürünlerde oluşabilecek kusurlar ürün iade ve iptallerine sebep olabilir. Ürünlerdeki kusurlar nedeniyle iade alınan tabanlar müşterilerden alınıp yenisi üretilmektedir. Bu şekilde geçmiş 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.

4.1.6. Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir

Çeşitli sebeplerden dolayı Şirket, sözleşme yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Bu durumlar karşısında hukuki davalar açılabilir. Ayrıca istifa eden veya çıkarılan 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.

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 185 099 6915

8.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 / K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D. 854 006 8771
Tic. Sic. No: 358926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2

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

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

4.1.8. Enerji fiyat artışı ve kesintilerinin üretime olumsuz etkisi

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

4.1.9. Şirket'in üretim tesisinin kiralık olması

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

4.1.10. İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski

Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak iç piyasada 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.

4.1.11. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

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

4.1.12. Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski:

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

4.1.13. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

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

BAYRAK EBI İAHHAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 6915

19

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:Boydere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:11 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

4.1.14. Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

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

4.1.15. İhraççı karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:

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

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

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

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

4.1.17. Kullanılan malzeme ve materyalin içerdiği riskler

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

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

Teknolojik gelişme ve değişimler ilerleyen yıllarda 3d ve 4d yazıcıların 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.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

4.2.1. Uzman personel yetersizliği

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34730 Levent - İSTANBUL
Borçlucu Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

Şirket'in çalışan dağılımına bakılınca; mavi yaka personel, toplam personelin %90'ı seviyesindedir. Bu sebeple üretim emek yoğun yapıdadır. Sektörün personel değişim oranı fazla olduğu için, çıkan personel yerine yeni personel ihtiyacı sıklıkla oluşmaktadır. Çalışanlar iş kanunundan doğan bildirim süresi yükümlülüklerini yerine getirmeyebilmektedir. Uzman nitelikli personelin daha iyi şartlarda 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.

4.2.2. Yeni teknolojik yatırımların maliyeti

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

4.2.3. Sektördeki piyasa rekabetinin artması

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

4.2.4. Politik risklerin gümrük vergilerine etkisi

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

4.2.5. Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi

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

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

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

4.3. Diğer riskler:

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

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

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

143

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City 5 Blok
No: 117 K. 7 34330 Levent / İSTANBUL
Bölge: Zicci Kurumlar V.D.824 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

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

4.3.2. Finansal Riskler

4.3.2.1. Sermaye Yeterliliği Riski

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

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

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

4.3.2.2. Kredi Riski

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

BAYRAK EBI İAĞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mh. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 099 6915

12

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

22 Mayıs 2020

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

4.3.2.3. Likidite Riski

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

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

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

Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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

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

13

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 / K. 17 34330 Levent / İSTANBUL
Bölge: Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 368976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 MAYIS 2020

4.3.2.4. Piyasa Riski

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

4.3.2.5. Yabancı Para Riski-Kur Riski

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

4.3.2.6. Faiz Oranı Riski

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

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

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

4.3.3. Makroekonomik ve Politik Riskler

22 Mayıs 2020

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

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275000 / V.D.: 185 099 6915

14

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

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

5.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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



22 Mayıs 2020

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdöğme V.D.: 755 099 6915

15

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

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

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

16

METRO YATIRIM/MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City 5 Blok
No:111 K. 17 34390 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 086 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

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

22 Mayıs 2020

5.2. Yatırımlar:

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

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

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

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

17

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

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

Bahsedilen yatırımların tamamı tamamlanmış yatırımlardır.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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

Yapılacak olan yeni yatırımlar ile aşağıdaki faydaların sağlanması beklenmektedir;

-Milli ekonomiye katkı:

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

-İstihdam artışı:

Yapılacak yatırımlarla yaklaşık 90 kişinin istihdam edilmesi hedeflenmektedir.

-Ayakkabı sektöründe ithalatın azaltılması:

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

-Yeni teknolojik gelişmelere açıklık:

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

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

18



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 K. 47/34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358938 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

1. Yeni Yatırımlar

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

A) Renkli Faylon Taban Makinesi ve Kalıp Yatırımları,

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

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

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

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

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

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

2. Hammadde Üretim ve Sıfır Atık Tesislerinin Kurulması:

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

**BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 455 099 6915

19

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.85 / 008 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

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

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

3. İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması

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

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

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

SGK teşvikleri;

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

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

KOSGEB Nitelikli Personel Desteği;

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

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

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

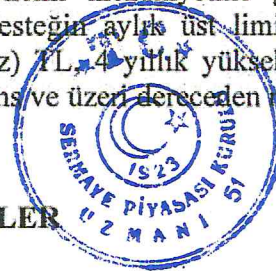
22 Mayıs 2020

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 155 099 0916

20



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

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

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

Termo (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 iç yapısı 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.

22 Mayıs 2020

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

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

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

21

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Çift A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 8771
Tic. Sic. No:358918 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

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

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

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

22 Mayıs 2020

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

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

BAYRAK EBI TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 0910

22

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:12 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

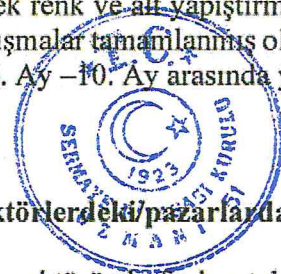
Şirket, Faylon Taban üretimine 2015 yılında tek renk 3.000 adet-çift/gün, alt yapıştırımlı 800 adet-çift/gün üretimi ile başlamıştır. 2016 yılında faylon taban tesisinin kapasitesi tek renk 16.000 adet-çift/gün, alt yapıştırımlı 4.000 adet-çift/gün'e çıkarılmıştır.

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

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

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

22 Mayıs 2020



6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

23

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

DÜNYA AYAKKABI ÜRETİMİ VE TİCARETİ

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

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

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

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

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

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

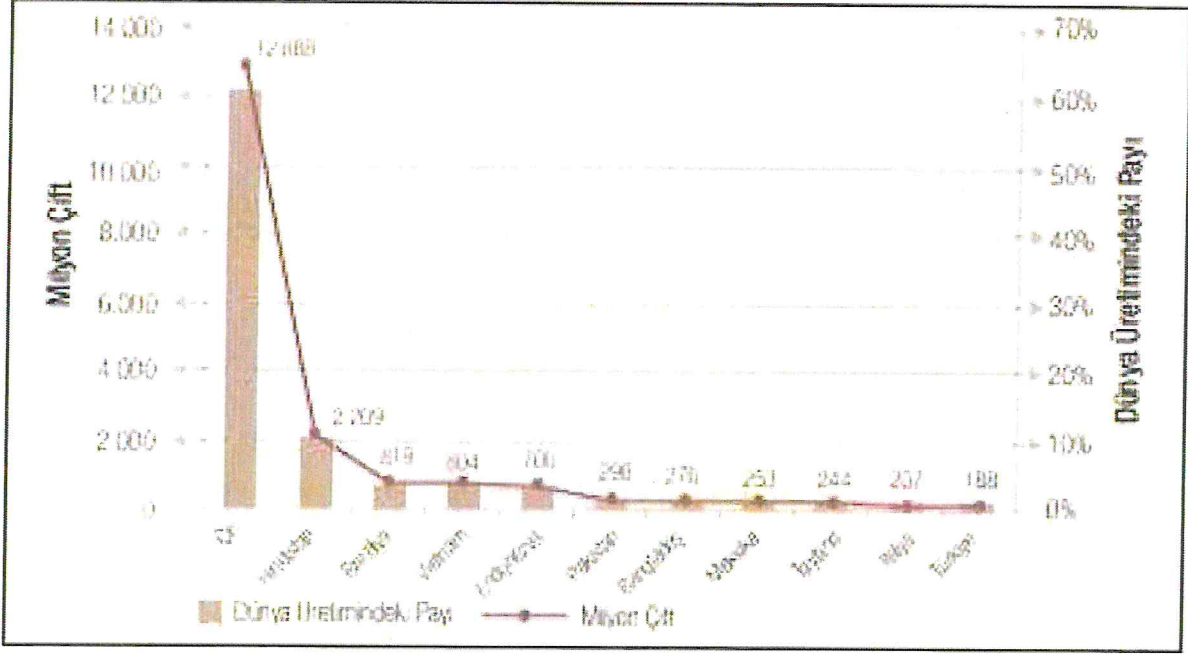
BAYRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükcçekmece V.D.: 155 099 6915

24

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 111 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 864 006 6771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2022

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

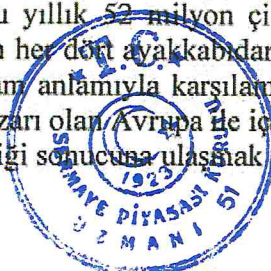


AB, yaklaşık 50 milyar avro değerindeki 3,1 milyar çift ayakkabı tüketimiyle bu alanda dünyada birinci sıradadır. Amerika Birleşik Devletleri ise 2,3 milyar çift ayakkabı tüketimi ile bu sektördeki en büyük ithalatçı ülke konumundadır. AB ülkelerinde kişi başına yıllık ortalama 4,2 çift (100 avro) ile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

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

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

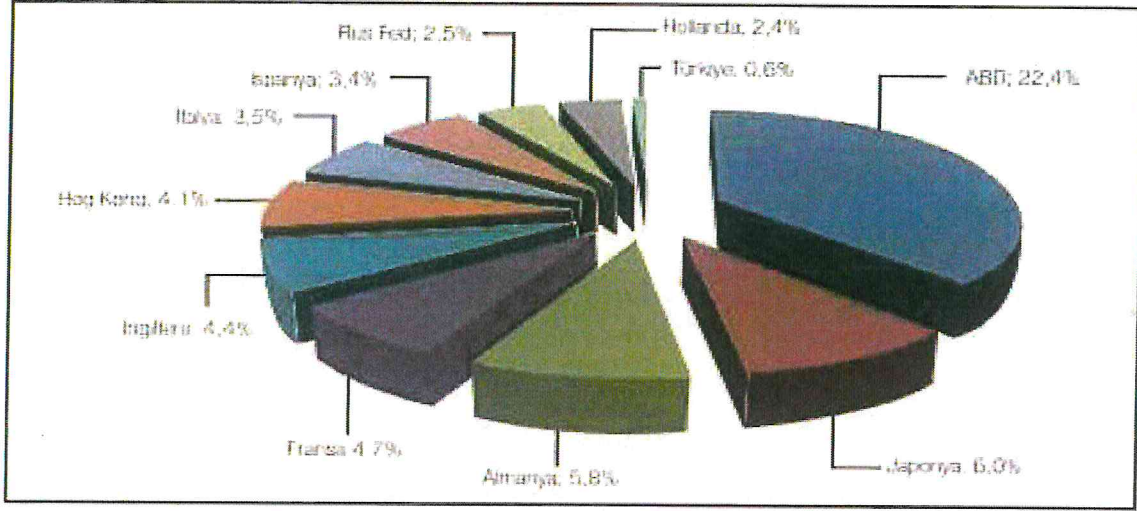
Adnan Kahveci Metr. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere M.D.: 155 099 6915



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgeci Kurumlar V.D.854 806 3771
Tic. Sic. No.358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dünya Ayakkabı İthalatında Ülkelerin payı



Türkiye’de Ayakkabı Sektörü

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

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

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

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

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

BATIRAK EBTİ TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece V.D.: 153 099 6915

26

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi:Boğaziçi Cad. Metro City K Blok
No:11 K 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No/358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2021

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

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

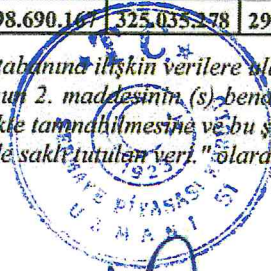
Türkiye' de üretilen ürünlerin üretim miktarına göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir*

Ürün tanımı / Üretim miktarı (çift sayısı)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Su geçirmez ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (koruyucu metal burunlu olanlar hariç)	10.353.620	10.372.543	8.367.356	4.979.810	6.466.248	8.012.574	7.377.490
Ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç)	101.571.220	116.968.558	124.985.245	85.012.334	105.031.992	107.915.120	87.785.307
Ayakkabı, bot vb., sayası deri olan (spor ayakkabılar, koruyucu metal burunlu ayakkabılar ve çeşitli özel ayakkabılar hariç)	52.398.776	49.959.745	55.450.042	60.761.316	66.050.921	72.238.900	69.416.482
Ayakkabı, bot, terlik vb., sayası tekstil malzemesinden olanlar (spor ayakkabılar hariç)	72.520.533	90.788.702	104.328.491	105.988.862	90.284.213	123.075.857	86.961.112
Spor ayakkabılar, tenis, basketbol, jimnastik, antrenman vb. için	10.164.826	15.359.130	12.336.753	18.322.005	27.566.008	29.227.270	35.999.195
Diğer spor ayakkabılar (kayak ve paten ayakkabıları hariç)	4.687.170	3.870.927	5.945.812	6.750.459	9.282.009	7.410.112	7.893.686
Ayakkabı, bot vb. (koruyucu metal burunlu olanlar)	7.462.843	9.992.411	10.990.776	11.099.483	10.464.995	13.056.188	12.679.386
Başka yerde sınıflandırılmamış tahta ayakkabılar, çeşitli özel ayakkabılar ve diğer ayakkabılar	190.521	1.378.151	2.630.803	3.715.927	519.163	Gizli Veri	Gizli Veri**
TOPLAM	259.349.509	298.690.167	325.035.278	296.630.196	315.665.549	360.936.021	308.112.658

*Ayakkabı üretim verileri olup, ayakkabı tabanına ilişkin verilere ulaşılamamaktadır.

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

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



27

22 Mayıs 2020

Kaynak: Tuik
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 K.17 34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

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

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

*Ayakkabı üretim verileri olup, ayakkabı tabanına ilişkin verilere ulaşılamamaktadır

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

Kaynak: Tuik

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

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



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17, K: 17, 34130 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

Hane halkı tüketim harcamalarının dağılımı (%)

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

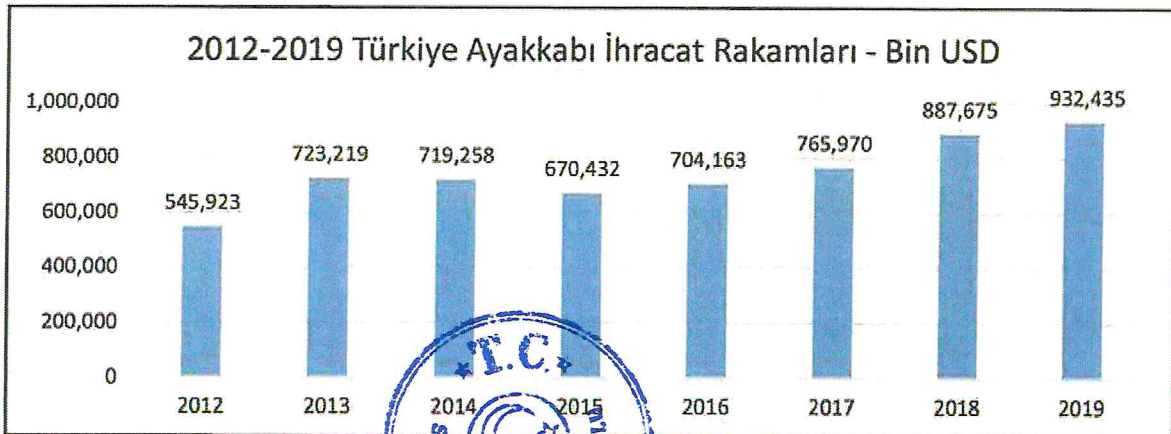
Kaynak: Tuik

İhracat

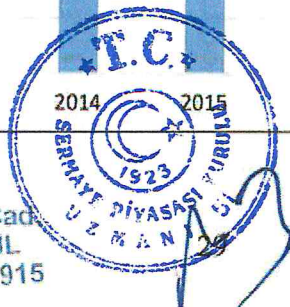
Ayakkabı sanayinde sahip olunan avantajlara rağmen, küçük atölye tipi üretim biçiminin hakim olması, kalifiye olmayan işgücü, ayakkabı yan sanayi girdilerinde standart ve kalite eksikliği ve ithalat rekabeti gibi yapısal sorunlar nedeniyle ihracat potansiyeli yeterince değerlendirilememektedir. Sektörde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

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

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



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



22 Mayıs 2020

Kaynak: Tuik

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere/Cad. Metro City A Blok
No: 171, K. 17/34/30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 275025

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

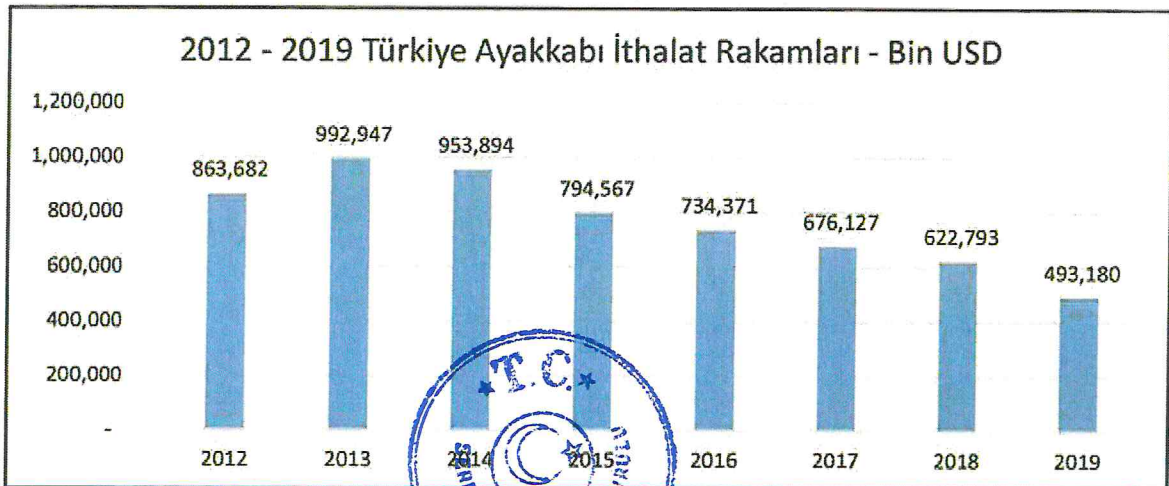
Ülkemiz ayakkabı sektörü ihracat açısından henüz arzu edilen seviyeye ulaşamamıştır. Özellikle İspanya, Portekiz gibi Avrupalı üreticilerle rekabet edebilecek büyük bir arz potansiyeli vardır. Ancak bu potansiyel dünyada bilinmemektedir. Özellikle İspanya, Portekiz ve İtalya gibi Avrupalı ayakkabı üreticisi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

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

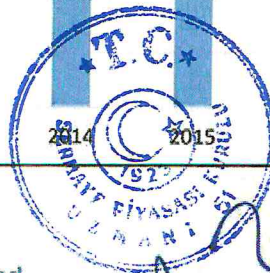
İthalat

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

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



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



22 Mayıs 2020

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

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

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

Şirket'in sektör içindeki avantajları:

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

Şirket'in sektör içindeki dezavantajları:

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

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

İhraççı'nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

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

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

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 131 K. 17 B4330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 266000

22 Mayıs 2020

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

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

Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar ve Dağılımı

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

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

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

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

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

6.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

T.C. Ekonomi Bakanlığı

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

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

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

22 Mayıs 2020

İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçıları Birliği

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

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

32

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 - K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgelei Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

Sosyal Güvenlik Kurumu

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

T.C. Doğu Akdeniz Kalkınma Ajansı

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket herhangi bir gruba bağlı değildir. Grup şirketi yoktur.

7.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

8. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa*	2019	6853	Kırklareli İli, Kofçaz	2.150.000	Değer artışı için elde tutulmaktadır.	-	-	-
TOPLAM				2.150.000				

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

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

38

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

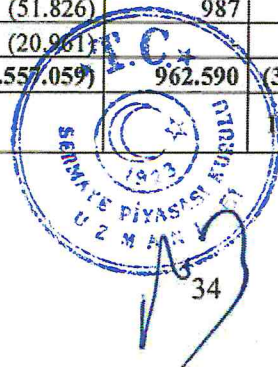
22 MAYIS 202

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

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

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2017			31.12.2018			31.12.2019	
	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	
Makine teçhizatlar	13.280.300	1.518.868	(1.735.281)	13.063.887	5.830.767	(1.121.950)	17.772.704	
Taşıtlar	395.870	12.539	(51.430)	356.979	681.155	(204.066)	834.068	
Demirbaşlar	356.360	10.401	(1.851)	364.910	89.068	-	453.978	
Özel maliyetler	201.891	8.885	-	210.776	5.986	-	216.762	
Toplam	14.234.421	1.550.693	(1.788.562)	13.996.552	6.606.976	(1.326.016)	19.277.512	
Birikmiş Amortismanlar (-)								
Makine teçhizatlar	(2.910.588)	(1.424.671)	914.525	(3.420.734)	(1.515.464)	383.569	(4.552.629)	
Taşıtlar	(258.484)	(59.601)	47.078	(271.007)	(137.169)	173.621	(234.555)	
Demirbaşlar	(118.645)	(51.826)	987	(169.484)	(56.032)	-	(225.516)	
Özel maliyetler	(34.315)	(20.961)	-	(55.276)	(21.841)	-	(77.117)	
Toplam	(3.322.032)	(1.557.059)	962.590	(3.916.501)	(1.730.506)	557.190	(5.089.817)	
Maddi duran varlıklar, net	10.912.389			10.080.051			14.187.695	

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



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

22 Mayıs 2020

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

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

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

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

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

8.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

22 Mayıs 2020



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

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

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

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

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

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

35

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34530 Levent / İSTANBUL
Bölge Ofis Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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

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

8.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. Finansal durum:

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

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

36

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 864 006 3771
Tic. Sic. No: 355936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	22.930.264	23.858.589	17.773.697
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.671.848	3.505.777	2.589.927
Ticari Alacaklar	10.863.274	8.492.001	10.920.584
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10.863.274	8.492.001	10.920.584
Diğer Alacaklar	752.398	5.104.747	275.753
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	679.213	5.072.483	31.325
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	73.185	32.264	244.428
Stoklar	3.549.253	2.786.076	1.430.526
Peşin Ödenmiş Giderler	2.297.070	2.631.012	1.196.434
Diğer Dönen Varlıklar	1.796.421	1.338.976	1.360.473
Duran Varlıklar	20.225.687	10.758.079	11.708.894
Diğer Alacaklar	213	213	213
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.275.186	-	-
Yatırım amaçlı Gayrimenkuller	2.150.000	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14.187.695	10.080.051	10.912.389
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	240.793	19.439	13.978
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-
Ertelemiş Vergi Varlığı	371.800	658.376	782.314
TOPLAM VARLIKLAR	43.155.951	34.616.668	29.482.591

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.337.814	15.493.107	12.884.107
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.227.515	7.167.775	7.255.661
-Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.268.198	3.948.286	3.500.536
-Finansal Kiralama Borçları	2.900.325	3.154.003	3.753.912
-Diğer Finansal Yükümlülükler	58.992	65.486	1.213
Ticari Borçlar	4.314.952	3.252.028	2.113.005
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	60.000	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.314.952	3.192.028	2.113.005
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yüküml.	655.037	-	-
Diğer Borçlar	424.822	766.247	1.725.669
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	449	10.098	1.296.727
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	424.373	756.149	428.942
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	672.775	140.386	595.717
Ertelemiş Gelirler	584.728	4.125.372	1.154.229
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	306.999	33.573	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	93.616	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.370	7.726	35.826
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939	954.318	2.616.904
Uzun Vadeli Borçlanmalar	577.470	40.608	2.058.155
Uzun Vadeli Karşılıklar	310.970	283.036	136.865
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	310.970	283.036	136.865
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yüküml.	2.620.149	-	-
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	625.350	630.674	421.884
ÖZKAYNAKLAR	22.684.198	18.169.243	13.981.580

22 Mayıs 20

SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Metro Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere M.D.: 154 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K.17/34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 3771
Tic. Sic. No: 274244

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

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

2017 yılında 2.6 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri 2018 yılında % 35 oranında artarak 3.5 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Bu artışta yukarıda açıkladığı üzere satılan ürünlerin nakit ve nakde yakın olan 90 gün ve daha kısa vadeli çek ile satılmaya başlaması etkili olmuştur. 2019 yılında ise nakit ve nakit benzerleri % 5 oranında artarak 3,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

22 MAYIS 2020



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

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

38

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 7 34330 Levent - İSTANBUL
Boduziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 338986 www.metroyatirim.com.tr

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

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

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

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

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDV den oluşmaktadır. Hammadde ve yarı mamul alımları %18 KDV 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. 2017 senesinde 1.4 milyon TL olan ilişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar 2018 yılında % 1,6 gerileyerek 1,3 milyon TL olmuş, 2019 yılında ise % 34 artarak 1.8 milyon TL olmuştur. 2019 yılındaki artış, bu yıl daha fazla ilk madde, malzeme (hammadde) ve yarı mamul alımı gerçekleşmesinden kaynaklanmıştır.

22 Mayıs 2020

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

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

Adnan Kahveci Mah. Çalkılar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükkçekmece V.D.: 158 099 6915

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boyutdere Cad. Metro City A Blok
No:17/ K 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 5771
Tic. Sic. No. 258936 www.metroyatirim.com.tr

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

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

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

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

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

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

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

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükçekmece Y.D.: 155 099 8815

40

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K 7 34330 Levent / İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar Y.D.864 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Finansal kiralamadaki vergi avantajı değerlendirilmek için bu yöntem tercih edilmektedir. Ödeme vadeleri 12 aydan kısa olan Finansal Kiralama işlemlerini ifade etmektedir. 2018 yılında Şirket ortakları arasında yönetsel bakış farklılığından dolayı yeteri kadar kalıp alınmamış bu sebeple finansal kiralama borçları düşmüştür. 2019 yılında da finansal kiralama borçları azalsa da, bu yıl uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında artış görülmektedir.

Ticari Borçlar, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde diğer büyük kalemi oluşturmaktadır. Bu kalem Şirket'in hammadde, kalıp ve yarı mamul alımından kaynaklanmakta olup, 2017 yılında 2,1 milyon TL iken, 2018 yılında % 54 artışla 3,3 milyon TL, 2019 yılında % 33 artışla 4,3 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 SA-BA 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. Şirket'in 2017 yılında 33 gün olan ortalama borç ödeme süresi, 2018 yılında 58 gün, 2019 yılında da 55 gün olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler: faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetlere ilişkin alınan sipariş avanslarını kapsamaktadır. Bu kalem 2017 yılında 1,2 milyon TL, 2018 yılında 4,1 milyon TL, 2019 yılında 585 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Alınan işin niteliğine ve müşteri ile olan ticari ilişkilere göre talep edilen avans tutarları yıllar içerisinde değişiklik gösterebilmektedir.

Diğer Borçlar içerisinde ilişkili olmayan taraflara borçlar ödenecek vergi ve fonlar, vadesi geçmiş veya ertelenmiş vergiler ile kredi kartı borçlarından oluşmaktadır. Bu kalem 2017 yılında 428 bin TL iken 2018 de 756 bin TL seviyesine çıkmıştır. Bu artışta vadesi geçmiş veya ertelenmiş vergiler kalemindeki artış etkili olmuştur. Vergi kalemlerindeki bu artış ve azalışların nedeni şudur: Şirket indirimli orana tabidir. Satışlarını %8 KDV ile yapmakta, buna karşın ithalatta ve yurtiçi alımlarında %18 KDV ödemektedir. Bu yüzden her yıl KDV iadesi almaktadır. 2017-2018 yıllarında ödenecek vergi kalemlerinin 2019 yılına nazaran yüksek olmasının sebebi, ilgili yıllar son çeyreklerinde tahakkuk eden geçici vergiyi, aylık sorumlu sıfatıyla ödenen KDV ve muhtasar vergiyi ödemeyip yılbaşında gelecek olan vergi iadesinden mahsup etmek yoluyla ödemiştir. 2019 yılında faylon satışlarının yükselmesiyle karlılık artmış, nakit akışı daha iyi duruma geldiğinden bu yöntem terk edilmiştir. 2019 yılında ise bu kalemin sıfırlanmasıyla ilişkili olmayan taraflara borçlar 424 bin TL' ye gerilemiştir. İlişkili taraflara borçlar ise ortaklara olan ticari olmayan borçlar olup, bu kalem 2017 yılında 1,3 milyon TL iken 2018 yılında 10 bin TL' ye 2019 yılında ise neredeyse sıfırlanarak 449 TL' ye gerilemiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır. 2017 yılında 600 bin TL seviyesinde olan bu kalem 2018 yılında %77 azalarak 140 bin TL olmuş, 2019 yılında ise %379 artarak 673 bin TL ye yükselmiştir. Bu artış ve azalışta personele borçlar daha fazla etkili olmaktadır. 2018 yılındaki yılın düşüşünün nedeni Ekim 2018 sonu itibarıyla ayrılan ortaklara transfer edilen personellerdir. 2019 yılında personel sayısı yükseldiği için personele olan borçlar da yükselmiştir.

Bunların neticesinde kısa vadeli yükümlülükler 2017 yılında 12,9 milyon TL iken, 2018 yılında % 20 artarak 15,5 milyon TL ve 2019 yılında %55 artarak 16,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 55 099 6915

41

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Çarşı Blok
No: 71 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D: 85 / 006 3771
Tic. Sic. No: 339986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Uzun Vadeli Yükümlülükler içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2017 yılında 2,1 milyon TL, 2018 yılında 40 bin TL, 2019 yılında 577 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmalarda finansal kiralama borçları etkili olmaktadır. Şirket 2015 ve 2016 yıllarında finans piyasalarındaki likidite bolluğunun da etkisiyle uzun vadeli leasing krediler kullanmıştır. Bu kredilerin ortalama vadesi 3 yıldır. 2018 ve 2019 yıllarında bu borçlanmalar uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı olarak tasnif edildiğinden gerileme mevcuttur.

Şirket 2019 yılında kiralama işlemlerinden kaynaklı 655.037 TL kısa vadeli, 2.620.149 TL uzun vadeli yükümlülük ayırmıştır. Bunun karşılığında bilançonun aktif tarafında duran varlıklar içerisinde 3.275.186 TL 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 bildirimini 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.

Şirket'in Özkaynakları 2017 yılında 14 milyon TL iken, 2018 yılında % 30 artışla 18,2 milyon TL, 2019 yılında % 25 artışla 22,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in dönem karı etkili olmaktadır. Şirket'in Dönem Net Karı; 2017 yılında 2,5 milyon TL iken, 2018 yılında % 29 artışla 3,3 milyon TL, 2019 yılında ise % 37 artışla 4,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem karındaki değişimin nedenleri İhraççı Bilgi Dokümanı' nın 9.2.1 kısmında açıklanmıştır. Şirket'in Özkaynaklar/Aktif toplamı oranı 2017 de %47,42, 2018 yılında %52,49, 2019 yılında ise % 52,56 olarak gerçekleşmiştir.

9.2. Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

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



22 Mayıs 2020

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	38.771.282	29.134.551	31.463.053
Satışların Maliyeti (-)	(28.688.876)	(20.441.804)	(23.587.649)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	10.082.406	8.692.747	7.875.404
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.757.291)	(2.663.330)	(1.889.086)
Pazarlama Satış ve dağıtım Giderleri (-)	(288.445)	(700.849)	(443.955)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.654.821	3.237.026	1.754.768
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.007.688)	(3.670.480)	(3.881.125)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	7.683.803	4.895.114	3.416.006
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	433.026	662.919	55.199
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(536.684)	(119.500)	
FINANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET Kar/Zarar	7.580.145	5.438.533	3.471.205
Finansman Giderleri (-)	(1.838.597)	(1.293.641)	(463.930)
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ Kar/Zararı	5.741.548	4.144.892	3.007.275
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(1.245.212)	(874.603)	(480.202)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(969.211)	(542.344)	(979.178)

SAN. VE TİC. A.Ş.

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

42

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 358836 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Ertelemiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(276.001)	(332.259)	498.973
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARI/ZARARI	4.496.336	3.270.289	2.527.073
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	4.496.336	3.270.289	2.527.073
-Azınlık Payları	-	-	-
-Ana Ortaklık Payları	4.496.336	3.270.289	2.527.073
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,44	0,32	0,25
KARLILIK ORANLARI (%)			
Brüt Kar Marjı	26,00	29,84	25,03
Faaliyet Kar Marjı	19,82	16,80	10,86
Net Kar Marjı	11,60	11,22	8,03

Hasılatın dönemler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

(TL)	01.Ocak-31.12.2019	01.Ocak-31.12.2018	01 Ocak-31.12.2017
Yurt İçi Satışlar	37.668.944	29.439.143	32.555.494
Yurt Dışı Satışlar	1.163.107	-	37.066
Diğer Gelirler	297.724	317.061	81.180
Satıştan İadeler	(358.493)	(621.653)	(1.210.687)
Toplam Net Satışlar	38.771.282	29.134.551	31.463.053

2017 yılında 31,5 milyon TL olan net satışlar 2018 yılında %7 oranında azalarak 29,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Cirodaki bu gerilemede 2018 yılında Şirket'in katma değeri düşük termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, yeni teknoloji faylon taban üretimine odaklanması etkili olmuştur. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a verilirken, faylon tesisi Şirket'te kalmıştır. Alt kırılımlara bakıldığında, 2017 yılında 12,4 milyon TL olan termo taban satışları 2018 yılında % 38 azalarak 7,7 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerilemede Termo taban makine ve teçhizatlarının 2018 yılında Mehmet Baduk' un Şirket' ten alacağına mahsuben ortaklıktan ayrılan Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a bırakılması etkili olmuştur. 2017 yılında 18,7 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2018 yılında % 5 artarak 19,6 milyon TL olmuştur. Ortaklığın sonlandırılması ile tamamen faylon ürününe odaklanılan 2018 yılındaki geçiş döneminde kış sezonu hazırlıklarının yeterince yapılmaması nedeniyle Faylon taban üretimi istenilen miktarda yapılamamış ve bu da cirodaki gerilemeyi etkilemiştir.

22 MAYIS 2020

2019 yılında ise net hasılat 2018 yılına göre %33 oranında artarak 38,8 milyon TL olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2018 yılında 7,7 milyon TL olan termo taban satışları 2019 yılında % 98 oranında azalarak 127 bin TL' ye gerilemiş, 2018 yılında 19,6 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2019 yılında % 90 oranında artarak 37,2 milyon TL olmuştur. 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.

Satıştan iade ve indirimlere bakıldığında, 2017 yılında 1.2 milyon TL olan iadeler 2018 yılında % 49 oranında azalarak 622 bin TL seviyesine gerilemiştir. Aynı şekilde 2019 yılında bu oran % 42 azalmış ve 358 bin TL seviyesine gerilemiştir. Bu iadeler, satılan bitmiş ürünlerde renk, kalıp, yapılandırma, teslim süresinde gecikmeler ya da hatalı sipariş alımı gibi Şirket'in sorumluluğunda oluşan çeşitli teknik ve idari hatalardan kaynaklanmaktadır. Bu sorunlardan

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

43

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K 17 B4330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 2771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr

kaynaklı Şirket reklamasyon cezası almış, ilgili ürünleri iade almıştır. Şirket bu hatalar ile ilgili iş akış planları, hammadde tedarik konusunda uzmanlaşma, sipariş alım prosedürlerini değiştirme vb yöntemlere gitmiş ve yıllar itibariyle iade rakamları önemli ölçüde azalmıştır.

2017 yılında Satışların maliyeti 23,6 milyon TL iken 2018 yılında %13 azalarak 20,4 milyon TL olmuş, 2019 yılında % 40 artarak 28,7 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Şirket'in 2018 de satışların maliyetinin düşme sebebi kalıp yatırımlarının azalmasıdır. Hasılatın maliyetine oranına bakarsak 2017 yılında toplam hasılatın %75'i oranında olan satışların maliyeti 2018 yılında %70, 2019 da ise % 74 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in brüt karı 2017 yılında 7,9 milyon TL iken 2018 yılında % 10 artarak 8,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2018 yılında termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, katma değeri daha yüksek faylon taban üretimine odaklanmıştır. 2018 yılında net satış hasılatındaki gerilemeye rağmen, brüt karlılıkta artış gerçekleşmesinde daha yüksek katma değerli faylon taban üretimi stratejisi etkili olmuştur. 2019 yılında ise brüt karlılık 2018 yılına göre %16 artışla 10,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2017 yılında 1,9 milyon TL olan genel yönetim giderleri 2018 yılında %41 artarak 2,7 milyon TL, 2019 da % 4 artarak 2,8 milyon TL olmuştur. 2017 – 2018 arasındaki artışın önemli kısmını 506 bin TL olan personel ücretinin 782 bin TL ye 30 bin TL olan diğer giderlerin de 283 bin TL ye çıkmasından kaynaklanmıştır. 2019 yılında ise giderler nispeten yatay seyretmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2017 yılında 1,8 milyon TL, 2018 yılında 3,2 milyon TL, 2019 yılında 3,7 milyon TL seviyesindedir. Bu kalemde ticari alacak karşılık iptal geliri ve kur farkı gelirleri etkili olmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2017 yılında 3,9 milyon TL, 2018 yılında 3,7 milyon TL, 2019 yılında 3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemde kur farkı giderleri ve ticari alacak karşılık giderleri etkili olmaktadır.

Şirket'in faaliyet karı 2017 yılında 3,4 milyon TL iken, 2018 yılında % 43 oranında artarak 4,9 milyon TL 2019 yılında ise %57 artarak 7,7 milyon TL olmuştur. Şirket'in faaliyet kar marjı, 2017 yılında %10,9, 2018 yılında %16,8 ve 2019 yılında %19,82 seviyesinde oluşmuştur. 2018 yılından itibaren gerek karlılıkta, gerekse kar marjlarında artış görülmektedir. Bu artış büyük ölçüde Şirket'in katma değerli faylon taban üretimi stratejisinden kaynaklanmıştır.

Finansman giderleri 2017 yılında 463 bin TL, 2018 yılında 1,3 milyon TL, 2018 yılında 1,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderleri büyük ölçüde kredi faiz giderlerinden oluşmakta olup, 2018 yılında bir önceki yıla göre önemli artış, Şirket'in kullandığı banka kredilerine ödediği ortalama faiz oranının artmasından kaynaklanmıştır.

Şirket'in 2017 yılında 2,5 milyon TL olan net karı, 2018 yılında %29 oranında artışla 3,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise net kar 2018 yılına göre %37 artışla 4,5 milyon TL olmuştur. Karlılıkta yaşanan artışta stratejik katma değeri termo tabana göre daha yüksek faylon taban üretimi kararı etkili olmuştur.

22 Mayıs 2020

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

2017 yılında 31,5 milyon TL olan net satış hasılatı 2018 yılında %7 oranında azalarak 29,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Cirodaki bu gerilemede 2018 yılında Şirket'in katma değeri düşük termo taban üretimini büyük ölçüde sonlandırarak, yeni teknoloji faylon taban üretimine

odaklanması etkili olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2017 yılında 12,4 milyon TL olan termo taban satışları 2018 yılında % 38 azalarak 7,7 milyon TL' ye gerilemiş, 2017 yılında 18,7 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2018 yılında % 5 artarak 19,6 milyon TL olmuştur. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve teçhizat Mehmet Baduk' un Şirketten alacağına mahsuben Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a verilirken, faylon tesisi Sirkette kalmıştır. Ortaklığın sonlandırılması ile tamamen faylon ürününe odaklanılan 2018 yılındaki geçiş döneminde kış sezonu hazırlıklarının yeterince yapılmaması nedeniyle Faylon taban üretimi istenilen miktarda yapılamamış ve bu da cirodaki gerilemeyi etkilemiştir.

2019 yılında ise net hasılat 2018 yılına göre %33 oranında artarak 38,8 milyon TL olmuştur. Alt kırılımlara baktığımızda, 2018 yılında 7,7 milyon TL olan termo taban satışları 2019 yılında % 98 oranında azalarak 127 bin TL' ye gerilemiş, 2018 yılında 19,6 milyon TL olan faylon taban satışları ise 2019 yılında % 90 oranında artarak 37,2 milyon TL olmuştur. 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.

9.2.3. İhraççının, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yoktur.

22 Mayıs 2020



10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in en önemli fon kaynakları olarak; özkaynakları, satışlar sonucu elde edilen gelirler ife bankalardan temin edilen krediler gösterilebilir. Şirket'in 31 Aralık 2019 itibariyle fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.227.515
Ticari Borçlar	4.314.952
Diğer Borçlar	424.822
Ertelenmiş Gelirler	584.728
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar	672.775
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	655.037
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	306.999
Kısa Vadeli karşılıklar	93.616
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.370
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	16.337.814
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Uzun Vadeli Borçlanmalar	577.470
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	2.620.149

SAN. VE TİC. K.S.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 153 099 6915

45

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17/34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 006 8771
Tic. Sic. No: 268436 unanultra.com.tr

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	310.970
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	625.350
Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	4.133.939
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.337.814
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939
Özkaynaklar	Tutar (TL)
Ödenmiş Sermaye	16.000.000
Diğer Kapsamlı Gelir Giderler	91.311
Kardan Ayrılan Gelirler veya Giderler	172.464
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1.919.087
Net Dönem Karı veya Zararı	4.496.336
Toplam Özkaynaklar	22.684.198
Toplam Kaynaklar	43.155.951
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	% 37,86
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	% 9,58
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	% 52,5611
Net Dönem Karı/Pasif	% 10,42

İhraççı'nın fon kaynakları; ağırlıklı olarak öz kaynaklar, kısa vadeli kaynaklar ve dağıtılmayan dönem karlarından oluşmaktadır.

Alacaklar ve borçlar/giderler arasında vade uyumsuzluğu oluşabilmektedir. Bu durumda İhraççı'nın ek likidite gereksinimi ihtiyacı doğmaktadır. Bu işleymden doğan fon ihtiyacının bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kullanılan banka kredileri yolu ile finanse edilmektedir. Borçlanmaların tamamı sabit faiz oranlarıyla gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in fon kaynaklarının içindeki ertelenmiş gelirler peşin faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde teslim edilecek siparişleri kapsamaktadır.

10.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

22 Mayıs 2020



İhraççı'nın 2017, 2018 ve 2019 yılları itibariyle özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIM TABLOSU	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	7.223.416	3.470.282	4.146.626
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(8.235.327)	(740.873)	(4.430.354)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	1.177.982	(1.813.559)	1.785.044
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	166.071	915.850	1.501.316
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3.505.777	2.589.927	1.088.611
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	3.671.848	3.505.777	2.589.927

Şirket' in nakit akımları yıllar itibariyle faaliyetlerindeki ve geçmiş yıllardaki faaliyetlerine bağlı olarak değişkenlik göstermiş olup, 2017 yılında 1.501.316 TL gerçekleşen nakit akımı 2018 yılında 915.850 TL, 2019 yılında ise 166.071 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 ve 2019

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

46

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:111 K.17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.884 008 3771

yıllarında işletme faaliyetlerinden elde ettiği gelirleri, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının altında kalmıştır. Ancak bu yıllarda finansman faaliyetlerinden nakit akımı sağlanmıştır. Yatırım faaliyeti gider kalemleri içerisinde en önemli gider kalemini maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları oluşturmaktadır. Bu açıklar işletme ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları ile karşılanma yoluna gidilmiştir.

Şirket'in dönem başı nakit ve nakit benzerlerinin katılmasıyla birlikte Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2017, 2018, 2019 yılları itibariyle sırasıyla, 2.589.927 TL, 3.505.777 TL, 3.671.848 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İhraççı gerek duyduğunda banka borçlanması yoluna gitmektedir. Diğer bir fon kaynağı olarak ise ticari borçlar kullanılmaktadır.

İhraççı'nın 31.12.2019 tarihi itibariyle finansal tablolarına göre 3.671.848 TL nakit varlığı, 4.314.952 TL ticari borcu ve 10.863.274 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır.

İhraççı gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlarının finansmanını büyük ölçüde halka arz geliri ile sağlamayı planlamaktadır.

10.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

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

Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş.' den alınacak kredi limiti 12.000.000 TL' dir.

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

VERİLEN KURUM	KİMİN LEHİNE VERİLDİĞİ	TÜR	TRİK TUTARI(TL)	VERİLİŞ NEDENİ
Türkiye Finans Katılım Bankası	Bayrak EBT Taban San.Tic.A.Ş.	Teminat Çeki	305,100	Hammadde - Kalıp Temini
Ziraat Katılım Bankası	Bayrak EBT Taban San.Tic.A.Ş.	Teminat Çeki	560.000	Hammadde - Kalıp Temini
Ziraat Katılım Bankası	Bayrak EBT Taban San.Tic.A.Ş.	Taahhüt Rehni	118.900	Araç Temini
Kuveyttürk Katılım Bankası	Bayrak EBT Taban San.Tic.A.Ş.	Teminat Çeki	6,149,311	Hammadde - Kalıp Temini
Kuveyttürk Katılım Bankası	Bayrak Ebt Taban San.Tic.A.Ş.	Taahhüt Rehni	834.894	Araç Temini
TOPLAM			7.968.205	

Şirket, bankalardan kredi kullanabilmek için ticareti karşılığı elde etmiş olduğu müşteri çeklerini kendi lehine teminat olarak vermekte ve bu şekilde kredi limiti oluşturmaktadır.

31.12.2019 tarihi itibariyle Şirket aleyhine tutarı hesaplanamayan 3 adet icra takibi bulunmaktadır.

10.5. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

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

47
22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K. 17 34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İhraççı bilgi dokümanının 5.2.3 no'lu bölümünde detaylarına yer verildiği üzere İhraççı'nın halka arz gelirinin kullanımına ilişkin yönetim kurulu kararının dışında yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımları bulunmamaktadır.

11. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

11.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

2019 yılsonu ile ihraççı bilgi dokümanı tarihine kadar olan süre içinde üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarındaki eğilimlerde önemli bir değişiklik olmamıştır. Öte yandan, 2020 yılı Mart ayında Pandemi olarak ilan edilen ve tüm dünyayı etkileyen Covid-19 virüs salgını nedeniyle Şirket Mart ayının son haftası itibariyle üretim kapasitesini düşürmüş olup, %25 kapasite ile çalışmaya devam etmektedir (elektrik sarfiyatı, fire ve üretim sisteminin gerekliliğinden dolayı makinelerin durmadan çalışma zorunluluğu olup, bu nedenle %25 kapasite ile fakat vardiyalı çalışılmasına devam edilmektedir). Mayıs ayı ortalarına kadar da bu çalışma düzeninde devam edilmesi planlanmaktadır. Mayıs ortalarından itibaren ise Şirket normal çalışma düzenine dönmeyi planlamaktadır.

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

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.

22 Mayıs 2020

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından hareketle 2019 yılsonundan itibaren 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. İlk aşamada 2018 yılında ciro kaybı yaşansa da, 2018 yılı da dahil olmak üzere bu stratejik karar sayesinde kar marjlarında artış sağlanmıştır. 2019 yılı itibariyle ise ciro geçen yıla göre % 33 oranında artarak 38,8 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Maliyetler ve Satış Fiyatlarındaki Eğilimler: 2019 yılı itibariyle maliyetler 28,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Son 3 yılda maliyetlerin satışlar içerisindeki payı % 70 ile % 75 arasında dalgalanmakta olup, 2019 yılında bu oran % 74 seviyesindedir.

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

48

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic. Sic. No: 354935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Stoklardaki Eğilimler: Stoklar 2017 yılında 1,4 milyon TL, 2018 yılında 2,8 milyon TL ve 2019 yılında 3,5 milyon TL seviyesindedir. Son 3 yılda 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 alamamaktadır. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır.

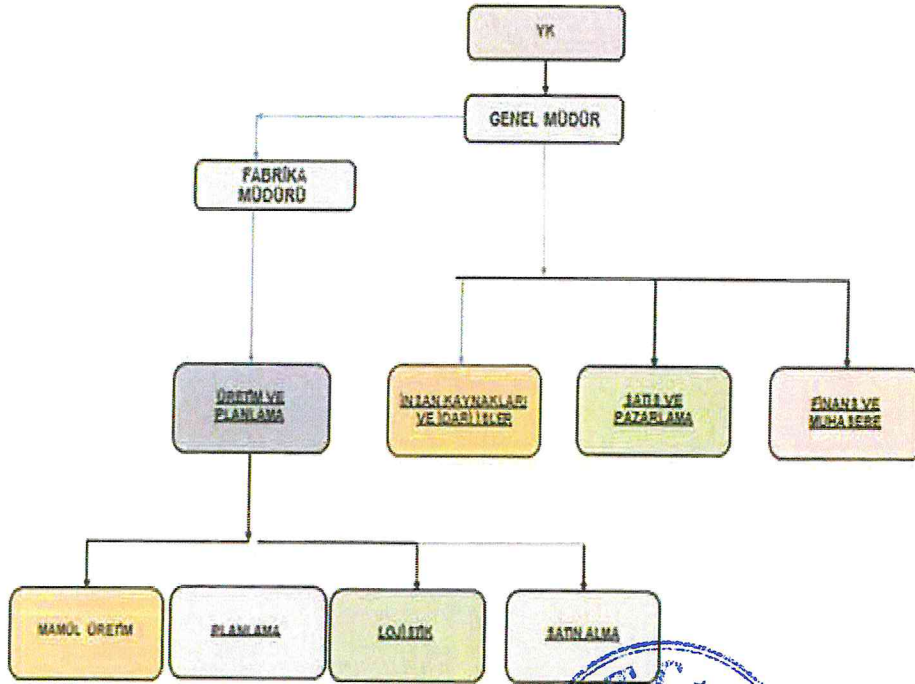
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

BAYRAK AYAKKABI TABAN ORGANİZASYON ŞEMASI



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:



22 Mayıs 2020

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

23
49

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

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/2 Yıl 6 Ay	14.629.100	97,5
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/2 Yıl 6 Ay	370.900	2,5
Melek YÜKSEL BAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Muhasebe ve Finansman Uzmanı	3 Yıl/2 Yıl 6 Ay	-	-
Asım TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 6 Ay	-	-
Alper DURAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	-	3 Yıl/2 Yıl 6 Ay	-	-

*Yönetim Kurulu üyeleri, 18/10/2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Adı, Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Ortaklık Payı (%)
Alper Duraz	Probel Bilgisayar Yazılım Donanım Sanayi Tic.A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	5

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 Müdürü	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü- İSTANBUL	Üretim Müdürlüğü	-	-

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

Yoktur.

BAYRAK EBI İAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdöğmece V.D.: 155 099 6616

22 Mayıs 2020

50

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City B101
No: 171 K. 17 B4330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.824 006 3771
Tic. Sic. No 358936 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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	20	20	Teknik Lise
İlker ARABACI	Yönetim Kurulu Bşk. V.	6	12	Lisans
Melek YÜKSEL BAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	12	14	Lisans
Asım TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3,5	32	Lisans
Alper DURAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	21	Lisans
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yönetici	3	20	Lise
Yasin ÇİÇEK	Üretim Müdürü	3	24	Yüksek Okul
Engin VAROLTÜRK	Muhasebe Sorumlusu	3	16	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.

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

51

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

22 Mayıs 2020

Alper DURAZ (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1976 tarihinde doğmuştur. İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi 1999 mezunudur. İş hayatına 1998 senesinde Nurol Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Uzmanı olarak başlamış aynı kurumda 2007 yılına kadar çeşitli görevlerde bulunmuştur.

2007-2014 Kare Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Hazine-Satış Müdürü olarak görev almış, Kare Yatırım Menkul Değer A.Ş.'nin bünyesindeki yatırım fonlarının yönetiminde bulunmuştur. 2014 yılından sonra çeşitli şirketlerde finansal risk yönetimi konusunda yazılım modelleri kurarak çalışmalar yapmıştır. Probel Bilgisayar Yazılım Donanım Sanayi Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Söz konusu şirkette % 5 oranında pay sahipliği mevcuttur.

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 (Muhasebe Sorumlusu)

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 görevini yürütmektedir. Evli ve 2 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:

22 Mayıs 2020

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Devam Durumu	Ortaklık Payı ve Oranı
Asım TAKTAK	Ayes Çelik Hasır ve Çit San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmiyor	Yoktur
Alper DURAZ	Probel Bilgisayar Yazılım Donanım Sanayi Tic.A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	750.000 TL, % 5

Probel Bilgisayar Yazılım Donanım Sanayi Tic. A.Ş.' (Probel A.Ş.) nin faaliyet konusu; esas sözleşmeye göre her türlü bilgisayar makinalarının programlarının üretimi, yazılımı, perakende ve toptan satışı ile her türlü bilgisayar, donanım ve yazılım konusunda danışmanlık verilmesi ve alınmasıdır. Uygulamada, hastane bilgi yönetim sistemleri üzerine faaliyet göstermektedir.

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

Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 185 099 6915

13

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:101 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 008 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr

Probel A.Ş.'nin sermayesi 15.000.000 TL olup, Şirket ile ticari ya da ticari olmayan bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin sıkı düzenlemeye tabi olmayan yerlerde (underregulated jurisdiction) kurulmuş ortaklıklarda pay sahiplikleri bulunmamaktadır.

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' tır. 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 yapılacak genel kurul ile tasfiye süreci sona erecektir.

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

53



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:101 K.17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No.358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı 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)	31.12.2019
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar	505.412
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	435.272

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:



22 Mayıs 2020

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *
Turgut BAYRAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket ortağı	3 yıl / 2 Yıl 6 Ay
İlker ARABACI	Yönetim Kurulu Bşk V.	Fabrika Müdürü	3 yıl / 2 Yıl 6 Ay
Melek YÜKSEL BAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl 6 Ay
Asım TAKTAK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl 6 Ay
Alper DURAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 Yıl 6 Ay
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yöneticisi	İnsan Kaynakları Yöneticisi	Yok / devam ediyor

BAYRAK EBT İŞBANKASI
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Bulvarı, Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere Mevki D.Ş. No: 155 099 6915

54

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Borçlular Kurumları V.D. 854 006 5771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yasin ÇİÇEK	Üretim Müdürü	Üretim Müdürü	Yok / devam ediyor
Engin VAROLTÜRK	Muhasebe Sorumlusu	Muhasebe Operasyonu ve Yönetimi	Yok / devam ediyor

*Yönetim Kurulu üyeleri, 18.10.2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da seçilmiş olup, görev süreleri 3 yıldır.

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:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uyum amacıyla 03/01/2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile komiteler oluşturulmuştur. Halka Arzdan sonra Kurumsal Yönetim Tebliği'nde öngörülen sürede, söz konusu komiteler Tebliğe uygun hale getirilecektir.

• **Denetimden Sorumlu Komite**

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına göre, payları borsada işlem gören ortaklıkların, yönetim kurulları tarafından kendi üyeleri arasından seçilen ve tamamı bağımsız en az iki üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite oluşturmaları zorunludur. Şirket Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi için Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Aşağıdaki isimlerden oluşan ve düzenli olarak toplanan komitenin görevi, Yönetim Kurulu adına iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen ve genel kurul tarafından onaylanan bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemektir.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Asım TAKTAK	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Alper DURAZ	Üye	Bağımsız Üye
İlker ARABACI	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi



22 Mayıs 2020

• **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görevi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir, yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında

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

55

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkiz: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17/1 K 17/34380 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 3771
Tic. Sic. No:358936/ www.metroyatirim.com.tr

şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi hakkında çalışmalar yapar. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin sayısı konusunda öneriler geliştirir, yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarını belirler ve bunların gözetimini yapar. Kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme ve ücret komitesinin görevlerini de yerine getirecektir.

Adı Soyadı*	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Asım TAKTAK	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Üye
Alper DURAZ	Üye	Bağımsız Üye
Melek YÜKSEL BAYRAK	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

*Kurumsal yönetim komitesinde görev alacak olan yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi henüz atanmamış olup, halka arzın gerçekleşmesini takiben mevzuatta öngörülen süre içerisinde görevlendirme yapılacaktır.

• **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Asım TAKTAK	Riskin Erken Saptanması Komitesi Bşk.	Bağımsız Üye
Alper DURAZ	Üye	Bağımsız Üye
İlker ARABACI	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

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

İhraççı henüz halka açılma aşamasında olduğundan, kurumsal yönetim düzenlemelerinde belirlenen herhangi bir grup içinde yer almamaktadır. Ancak II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasında yer alan "paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrasında kurumsal yönetim ilkelerine göre 3. grupta olması beklenmektedir.

İhraççı SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca oluşturulması gereken komiteleri kurmuş ve komite üyelikleri ve yetki tanımlamalarını yerine getirmiştir. Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum amacıyla; Ücret Komitesi ile Aday Gösterme Komitesinin Kurumsal Yönetim Komitesinin bünyesinde yürütülmesi kararı alınmıştır.

Halka arzı takiben Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu maddelerine uyulacaktır. Halka arz sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği yapılması gerekenler özetle şu şekildedir.

- Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kamuya duyurulacaktır.

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 455 099 6015



56

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: L1, K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Yatırımcı ilişkileri birimi, yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlayacaktır. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlayacaktır. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetip ve izleyecek, Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlayacak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri alacaktır.
- Şirket'in internet sitesi www.bayraktaban.com adresidir. Halka arz bilgileri, finansal raporlar ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme dokümanları ve genel kurul konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrasında Şirket internet sitesinde yer alması için gereken çalışmalar sürdürülmektedir. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'na başvuru eşzamanlı olarak yapılmıştır.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Yatırımcı İlişkileri Bölümü altında sürdürülecektir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca görevleri aşağıdaki gibi oluşacaktır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Şirket pay sahiplerinin, mevcut ve potansiyel yatırımcıların, analistlerin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları 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 dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.
- İnternet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün içeriğini düzenli olarak takip etmek ve gerektiğinde güncellemek.
- Yatırımcı ve analistlerden gelen soruları değerlendirerek yanıtlamak, gerektiğinde bire bir görüşmeler yapmak veya bu konuda düzenlenen konferans ve toplantılara katılmak.
- Kamuyu aydınlatma mevzuatına ilişkin her türlü hususu gözetmek ve izlemek, bu kapsamda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılması gereken özel durum açıklamalarını hazırlamak ve göndermek.
- Mevcut ve potansiyel yerli ve yabancı yatırımcılardan yazılı gelen soru ve bilgi taleplerine, yasal mevzuatın imkân verdiği ölçüde yanıt vermek.
- Üçer aylık faaliyet dönemleri itibariyle Şirket'in ilgili döneme ait faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin raporlar hazırlamak.
- Özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin mevzuat çerçevesinde, içsel bilgilere erişimi olanların listesini hazırlamak ve bu listenin güncelliğini takip etmek.
- Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesindeki Kaydi Sisteme dâhil bilgilerin takibini yapmak.



22 Mayıs 202

Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu olan birim yöneticisi henüz atanmamış olup halka arzın gerçekleşmesini takiben mevzuatta öngörülen süre içerisinde görevlendirme yapılacak ve gerekli bilgiler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

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

(Handwritten signature)

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K 17 34380 Levent / İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

(Handwritten signature)

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İhraççı bilgi dokümanında 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:

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 paketlenme yapmak için çalışmaktadırlar. Şirket'in genellikle kalifiye eleman yoğunluğuna ihtiyacı olmamaktadır. İşe giriş ve işten ayrılma yoğunluğu fazladır. Bu sebeple bilanço dönemleri itibariyle personel sayıları aylık çalışan sayısı dikkate alınarak ortalama olarak verilmiştir:

PERSONEL DAĞILIMI	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Beyaz Yaka	15	10	11
Mavi Yaka	199	133	167
Toplam	214	143	178

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle 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:

Şirket sermayesinde % 5 ve fazlası pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi										
No	Ortağın Adı, Soyadı / Unvanı	Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
					Son Genel Kurul Toplantısı 16.04.2020			Son Durum 20.04.2020		
					(TL)	Sermaye Pay%	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Pay%	Oy Hakkı (%)
1	Turgut Bayrak	A	Nama	Var	2.080.510	13,00	42,40	2.080.510	13,00	42,40
		B	Hamiline	Yok	13.523.890	84,52	55,13	13.523.890	84,52	55,13
2	İlker Arabacı	A	Nama	Var	52.725	0,33	1,07	52.725	0,33	1,07
		B	Hamiline	Yok	342.875	2,14	1,40	342.875	2,14	1,40
GENEL TOPLAM					16.000.000	100,00	100,00	16.000.000	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:

22 Mayıs 2020

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

58

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

Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesi çerçevesinde; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 16.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı şekilde ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 (bir) Türk Lirası değerinde, 2.133.235 (İki milyon yüz otuz üç bin iki yüz otuz beş) adedi A grubu nama yazılı, 13.866.765 (On üç milyon sekiz yüz altmışaltı bin yedi yüz altmış beş) adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) grubu paylar iş bu ihraççı bilgi dokümanınının 21.15 kısımlı bölümünde belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi çerçevesinde; 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 Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler. Üyelik süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel kurul lüzum görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman azledebilir, değiştirebilir. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket esas sözleşmesinin 10. maddesi çerçevesinde; 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.

Şirket sermayesi ve toplam oy hakkı içerisinde % 5 üzerinde pay sahibi tek ortak olan Turgut Bayrak, sahip olduğu A grubu paylar nedeniyle, yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurul' da oy imtiyazı gibi ayrıcalıklara sahiptir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL.)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Genel kurulda oy hakkında imtiyaz ve Yönetim Kurulu üyesi ve başkanı seçiminde imtiyaz	1,00	2.133.235	13,33
B	Hamiline	Yoktur	1,00	13.866.765	86,67
Toplam			1,00	16.000.000	100,00

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 hem imtiyazlı paylar hem de pay çoğunluğu nedeniyle Turgut Bayrak'a ait olup, anılan kişinin pay oranı halka arz sonrasında %53,15 olacaktır. A grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde ve Genel Kurul'da imtiyazları bulunmaktadır. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1

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

59

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17A Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

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. İhraççı bilgi dokümanında 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, SA-BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesi, Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' tur. Şirket'in SA-BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesi ile ilişkisi 2011 yılında termo granül hammadde ticareti olarak başlamıştır. SA-BA 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, SA-BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesinden 2017 yılında 4.227.480 TL, 2018 yılında 2.498.720 TL tutarında mal alınmıştır. 2019 yılında SA- BA 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 SA-BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesi ile ilişkisi 2011 yılında termo granül hammadde ticareti olarak başlamıştır. SA-BA 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. SA-BA 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 SA- BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesinden hammadde temin ticareti devam etmiş; yapılan

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalınlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271199 / V.D.: 199 099 6915

60

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
No: 101 Kat: 17 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 874 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 / www.metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

avans ödemeleri neticesinde SA-BA 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-efit 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.

31.12.2019 itibariyle Turgut Bayrak' ın kalan borç tutarı 679.213 TL olarak gerçekleşmiştir. 16.04.2020 tarihi itibariyle Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcu 399.307 TL olup, Şirket' e bu borç karşılığı 584.200 TL tutarında vadesi henüz gelmemiş çek ciro etmiştir. Bu çeklerin 202.700 TL' si Nisan 2020, 111.000 TL' si Mayıs 2020, 172.500 TL' si Haziran 2020, 29.000 TL' si Temmuz 2020 ve 69.000 TL' si Ağustos 2020 vadelidir.

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Adı-Soyadı/Unvanı (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Turgut Bayrak	679.213	5.072.483	27.732
İlker Arabacı	-	-	3.493
Mehmet Salih Baduk	-	-	100
Toplam	679.213	5.072.483	31.325

İlişkili Taraplara Borçlar

Adı-Soyadı/Unvanı (TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Turgut Bayrak	-	-	405.820
İlker Arabacı	449	10.098	21.115
Sa-Ba Plastik Mehmet Salih Baduk	-	60.000	-
Mehmet Salih Baduk	-	-	305.092
Mehmet Baduk	-	-	564.700
Toplam	449	70.098	1.296.727

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

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

22 Mayıs 2020

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

61

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K 17 34130 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D/854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- 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:

Adı-Soyadı /Unvanı (TL)	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
SA-BA Plastik Mehmet Salih Baduk	-	-	2.498.720	-	4.227.480	-
Toplam	-	-	2.498.720	-	4.227.480	-

Cari dönemde SA- BA Plastik Mehmet Salih Baduk şahıs işletmesi ile herhangi bir ilişkililik durumu kalmamıştır.

- g) Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,
Şirket'in 31.12.2017 tarihinde 31 bin TL olan ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları 31.12.2018 de Turgut Bayrak'ın Şirket'e borçlanmasından dolayı 5.072.483 TL ye çıkmıştır. Şirket'in alacağına karşılık adat 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 adat hesaplanmamıştır. 11.05.2020 itibariyle Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcuna ilişkin geçmiş dönemler de dahil olmak üzere Şirket lehine 1.098.315,74,2 adat faiz geliri tahakkuk ettirilmiştir.
- h) Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama,
Yoktur.

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

Yoktur.

22 Mayıs 2020

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

BAYRAK ERTABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275 099 6915

62

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağcılar Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemleri özel bağımsız denetimden geçirilmiştir. Bu dönemlere ait finansal tabloları ile söz konusu finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu, www.kap.org.tr ve Şirket'in www.bayraktaban.com internet adreslerinde yer almakta olup, işbu İhraççı Bilgi Dokümanı ekinde (Ek-3) ayrıca sunulmaktadır.

20.2. İhraççı bilgi dokümanında 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 Raporu Tarih ve No	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2019	13.03.2020	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Mehmet Ferruh Özgüç	Olumlu
31.12.2018				
31.12.2017				

31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemleri özel bağımsız denetimi "Mercek Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi" tarafından yapılmış olup, denetçi Mehmet Ferruh Özgüç'tür.

20.3. 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:

Covid-19 Koronavirüs, yayılma hızına ve insan sağlığı üzerindeki etkisine bakıldığında 2020 yılı Mart ayında Pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkileyen Covid-19 virüs salgını nedeniyle Şirket Mart ayının son haftası itibariyle üretim kapasitesini düşürmüştür ve %25 kapasite ile çalışmaya devam etmektedir (elektrik sarfiyatı, fire ve üretim sisteminin gerekliliğinden dolayı makinelerin durmadan çalışma zorunluluğu olup, bu nedenle %25 kapasite ile fakat vardiyalı çalışılmasına devam edilmektedir). Mayıs ayı ortalarına kadar da bu çalışma düzeninde devam edilmesi planlanmaktadır. Virüsle ilgili gelişmeler takip edilip üretim ile ilgili kararlar netleştirilecektir. Bu süreçte, Şirket'in büyük müşterileri siparişlerinin sadece %20 sini iptal etmiş durumdadır. İptal edilen siparişler de devam eden yaz sezonuna ait siparişlerdir. Kış sezonuna dönük siparişler mevcudiyetini korumaktadır. Şirket, büyük müşteriler ile yaptığı görüşmelerde Mayıs 2020 başından itibaren salgında herhangi farklı bir durum ortaya çıkmadığı takdirde üretime başlayacakları noktada bilgileri edinmiştir.

20.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275099 / V.D.: 755 099 6915

63

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 884 006 3771
Tic. Sic. No: 158836 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 13'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 sınılıdır. Bir önceki yılın kar payı avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez."

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalılar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere M.D.: 155 099 6915



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:BOĞAZCI Cad. Metro City 2 Blok
No: 71 Kat:17 34330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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.

20.7. 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:

Yoktur.

20.8. İhraççı bilgi dokümanında yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 16.000.000 TL (Onaltı Milyon Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 16.000.000 (Onaltı milyon) adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.133.235 (İki milyon üç yüz otuz üç bin iki yüz otuz beş) adedi A grubu nama yazılı, 13.866.765.- (On üç milyon sekiz yüz altmış altı bin yedi yüz altmış beş) adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) grubu paylar iş bu ihraççı bilgi dokümanında belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır. Buna göre en az 5, en fazla 9 üyeden oluşan 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. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5 (beş), her bir B grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

Çıkarılmış sermayenin yapısını gösteren tablo aşağıda sunulmuştur.

Çıkarılmış Sermaye (TL)	Pay Sayısı (Adet)	Beher Payın Tutarı (TL)	Bedelleri Ödenmiş Paylar (Adet)	Bedelleri Ödenmiş Payların Tutarı (TL)	Toplam (TL)
16.000.000	16.000.000	1,00	16.000.000	16.000.000	16.000.000

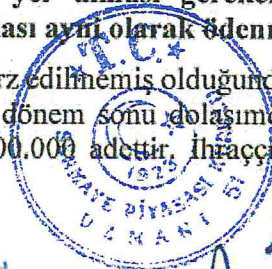
21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççı SPK' nın 03/10/2019 tarih ve 55/1263 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir. Söz konusu kayıtlı sermaye tavanı 2019-2023 yılları için geçerlidir.

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

Şirket'in payları henüz halka arz edilmiş olduğundan ya da Şirket, halka açık sayılan statüde olmadığından dönem başı ve dönem sonu dolaşımdaki pay sayısında bir değişiklik yoktur. Dönem sonu pay sayısı 16.000.000 adettir. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 999 6915



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 8
No: 71 K.17 34370 Levent / İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlasının aynı olarak ödenmesi gibi bir husus yoktur.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. 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.

21.7. 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:

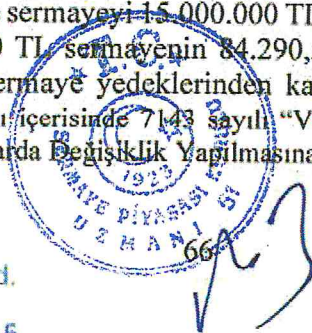
Yoktur.

21.8. İhraççı bilgi dokümanında 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:

Şirket'in sermaye yapısında meydana gelen gelişmeler (TL)									
Sermaye Artırımı			Sermaye Artırım Kaynakları				Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul Toplantısı Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG tarihi
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli	Birleşme Nedeniyle	Ortaklara Borçlar Hs.	Bedelsiz				
					Geçmiş Yıl Karları	Sermaye Yedekleri			
3.357.275	5.057.275	-	1.700.000	-	-	-	31/05/2016	27/06/2016	01/07/2016
5.057.275	10.110.550	-	-	5.053.275	-	-	10/10/2016	10/10/2016	26/10/2016
10.110.550	15.000.000	-	-	-	4.889.450	-	26/06/2019	11/07/2019	18/07/2019
15.000.000	16.000.000	-	-	-	84.290,50	915.709,50	30.12.2019	23/01/2020	29/01/2020

Şirket, 31/05/2016 tarihinde ödenmiş sermayesini 1.700.000 TL artırarak 5.057.275 TL'ye yükseltmiştir. Artırılan 1.700.000 TL'nin tamamı, Bay Eva ile birleşme yoluyla Şirket sermayesine ilave edilen tutarı yansıtmaktadır. Ödenmiş sermaye, aynı yıl 10/10/2016 tarihinde 5.053.275 TL sermaye artırımını yapılarak 10.110.550 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 5.053.275 TL ellerindeki Şirket çekleri ve alacakları karşılığında, Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk' a pay verilme suretiyle karşılanmıştır. Ödenmiş sermaye, 26/06/2019 tarihinde 4.889.450 TL sermaye artırımını yapılarak Şirket sermayesi 15.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan 4.889.450 TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Son olarak Şirket yönetimi 30.12.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile sermayeyi 15.000.000 TL' den 16.000.000 TL'ye artırma kararı almış olup, artırılan 1.000.000 TL sermayenin 84.290,50 TL'si geçmiş yıl karlarından, geri kalan 915.709,50 TL'si ise sermaye yedeklerinden karşılanmıştır. 915.709,50 TL sermaye yedeklerinin kaynağı; 2018 yılı içerisinde 7143 sayılı "Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanununun 6. maddesi" ile

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



**BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Çarşı Blok
No: 11 K. 17 B4330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kutumları V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No. 358936 www.metrotatirim.com.tr
info@metrotatirim.com.tr

22 Mayıs 2020

kayıtlarının düzeltilmesi" başlığı altında, işletmede yer aldığı halde kayıtlarda yer almayan stoklarını, stok beyannamesi ile Şirket kayıtlarına almasıdır.

21.9. 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.

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

Yoktur.

21.11. İhraççı bilgi dokümanının 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış İhraççı'nın Esas Sözleşmesi Ek-2'de verilmiştir.

Tam metni Ek-2'de yer alan İhraççı Esas Sözleşmesi'ne ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir.

İhraççı'nın amaç ve konusu, esas sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup İhraççı bilgi dokümanının 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 7, 8. ve 9. Maddeleri olan "Yönetim Kurulu ve Süresi", "Şirket'in Temsili" ve "Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri ile Yönetim Kurulu Toplantıları" 'na ilişkin bilgi İhraççı bilgi dokümanının 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 6, 7, ve 10. Maddeleri sermayeye, imtiyazlı paylara, payların devrine ve pay sahiplerinin haklarına ilişkin olup İhraççı bilgi dokümanının 21.15, 21.16 ve 21.18 nolu maddelerinde ayrıntılı bilgiler yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 10. maddesi Genel Kurul'a, tam metni Ek 4' te yer alan İç Yönerge Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usullerine ilişkin olup detaylı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 21.17 nolu maddesinde yer almaktadır. İç Yönerge 26.06.2019 tarihli Genel Kurul' da kabul edilmiş, 11.07.2019 tarihinde tescil edilerek 18.07.2019 tarih 9871 sayılı TTSG' de yayımlanmıştır.

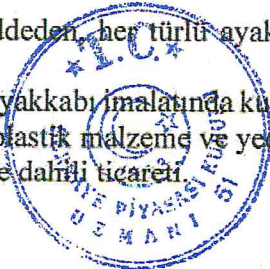
21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

İhraççı esas sözleşmesinin 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.

BAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.

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



67

22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Ofis Binası
No: 11 K: 17 34390 Levent - İSTANBUL
Bodur Tic. Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No 354935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 7, 8 ve 9. 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.

21.15. 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, 7 ve 10. maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelerde yer alan hükümlere aşağıda özet olarak yer verilmektedir.

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 16.000.000 TL (OnaltıMilyonTürkLirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 16.000.000 (Onaltımilyon) adet paya ayrılmıştır. Bu payların 2.133.235 (İkimilyonyüzotuzüçbinikiyüzotuzbeş) adedi A grubu nama yazılı, 13.866.765.- (Onüçmilyonsekizyüzatmışaltıbinyediyüzaltmışbeş) adedi B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) Grubu paylar iş bu Esas Sözleşmede belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (B) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

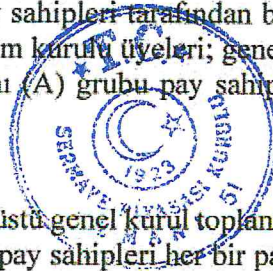
Esas Sözleşme Madde 7' ye göre;

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 10'a 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.

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



22 Mayıs 2020

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:11 K 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No.358935 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar esas sözleşmenin 6'ncı maddesinde düzenlenmektedir.

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) grubu nama ve/veya (B) grubu hamiline paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim kurulu, nominal değer üzerinde veya altında pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması niteliğinde karar alabilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunca bu fıkra kapsamında alınan kararlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) grubu paylar oranında (A) grubu pay, (B) grubu paylar oranında (B) grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan bedelli sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilecek paylar (B) grubu olacaktır. Bu durumda A Grubu pay sahipleri payları oranında B grubu payları iktisap edebileceklerdir.

21.17. 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 10. maddesinde yer almaktadır.

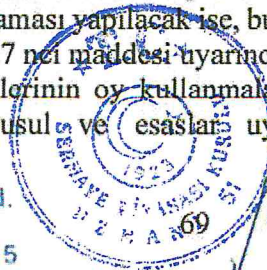
Esas sözleşmenin 10'uncu maddesine göre;

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

BAYRAK EBT İAŞAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çallılar Cad.
No: 24 Beyliközü / İSTANBUL
Büyükdere / D. 155 099 6915



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 258936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22 MAYIS 2020

öngörülmemiş bir durumla karşılaşılması halinde genel kurulca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

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

Yoktur.

21.19. 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.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

1. Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ile İmzalanan Bağımsız Denetim Sözleşmesi. Şirket 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 tarihli ve 2019 yılı yıl sonu ve ara dönemler dahil finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarının denetimini ve finansal tablolar hakkında görüş verilmesini, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin denetimini ve raporlanmasını, riskin erken saptanması ve yönetimi sistemi ile buna yetkili komitenin gerekliliğinin (ve kurulmuş olması halinde bu komitenin uygulamalarının) değerlendirilmesini ve raporlamasını kapsayan hizmet sözleşmesi imzalamıştır.
2. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi. Şirket 06.01.2020 tarihinde Şirket paylarının Borsada halka arz edilmesine ilişkin hizmet sözleşmesi imzalamıştır.
3. Sert Plastik Elektrik San. Tic .Ltd. Şti ile işyeri kira sözleşmesi imzalanmıştır. Güncel aylık kira tutarı 91.000 TL +KDV' dir.

23. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İhraççı Bilgi Dokümanında üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İhraççı Bilgi Dokümanına doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

22 Mayıs 2020

Şirket' in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarının Mercek Bağımsız Denetim ve YMM Anonim Şirketi tarafından özel bağımsız denetimi yapılmış olup, denetçi

BAYRAK EBI İKİKAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kalıveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D.: 155 099 6915



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 6
No: 171 X 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 358436 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Mehmet Ferruh Özgüç'tür. Söz konusu finansal tablolar ile anılan finansal tablolara ait özel bağımsız denetim raporu işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın ekinde yer almaktadır (Ek-3).

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda kullanılan Hukukçu Raporu Bahçelievler Mh. Mehmetçik Sk. No:1 Kadir Has AVM B1 Blok Mutlu Kule Kat: D:97/A Bahçelievler İstanbul adresinde mukim Avukat Yasin Ocak tarafından hazırlanmıştır.

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar, finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu, halka arza aracılık eden yetkili kuruluş ve hukukçu raporunu hazırlayan avukat;

- İhraççı tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir (Metro Yatırım'ın halka arzda bakiyeyi yüklenim yükümlülüğü hariç).
- İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemiştir ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır.
- İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- İhraççı ve Bağımsız denetim kuruluşları ile bağlantısı yoktur.

24. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

25. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler "Adnan Kahveci Mahallesi, Çalışlar Caddesi No:24 - PK:34528 Beylikdüzü/İstanbul" adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket' in internet sitesi (www.bayraktaban.com), Metro Yatırım'ın internet sitesi (www.metroyatirim.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Şirket'in KAP sayfası açılmadığı durumda aşağıdaki belgeler aracı kurumun KAP sayfasında ilan edilecektir.

1) İhraççı bilgi dokümanında 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 ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

22 Mayıs 2020

26. EKLER

- Ek-1 : Bağımsız Denetçinin sorumluluk beyanı
Ek-2 : Şirket'in Esas Sözleşmesi
Ek-3 : 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.03.2020 tarihli hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolar ile söz konusu finansal tablolara ait özel bağımsız denetim raporu
Ek-4 : Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge
Ek-5 : Bağımsız Hukukçu Raporu

BAYRAK EDİTÖR
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.
No: 24 Beylikdüzü / İSTANBUL
3060000000 / D: 155 099 6915

71

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City 231 Kat
No:101 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854.006.3771
Tic. Sic. No:358036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr