

İŞBU İZAHNAME HENÜZ KURULCA ONAYLANMAMIŞTIR

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 22.875.000 TL'sinin nakit karşılığı, 23.562.500 TL'sinin iç kaynaklardan olmak üzere 70.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 46.437.500 TL nominal değerli payların ihraç ve halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No:2910110783 Tic.Sic.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-700000013

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	4
2. ÖZET	5
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	38
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	46
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	57
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	57
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	64
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	73
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	73
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	75
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	76
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	82
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	83
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	87
18. ANA PAY SAHİPLERİ	87
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	89
20. DİĞER BİLGİLER	91

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	95
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	95
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	98
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	106
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	113
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER...	113
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	114
28. SULANMA ETKİSİ	117
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	118
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	118
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	119
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	127
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	127
34. EKLER	128

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
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.
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
TRİ	Teminat Rehin İpotek
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya Deniz Yatırım	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
BİLAL NAZ Yönetim Kurulu Başkanı  08.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Melda Finanser Bölüm Müdürü İhsan Engindeniz Bölüm Müdürü  08.12.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi	30 Haziran 2022 Sınırlı Denetim, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No:24/1 Beylikdüzü/İSTANBUL İnternet Adresi: www.bayrakebt.com.tr Telefon: 0212 417 24 08
B.3	Ana ürün/hizmet kategori-lerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyet-lerinin ve faaliyetlerine	Şirket, ayakkabı tabanı sektöründe faaliyet göstermekte olup, taban sektöründe faylon taban üretimini Türkiye’de gerçekleştiren ilk şirketlerden biridir. Ayakkabı; çorabın dışında ayağa giyilen ayak için üretilmiş her türlü giysidir ve iskarpin, bot, spor, çizme, terlik gibi ayak giysilerini ifade etmektedir. Ayakkabı üretimi, sektör sınıflandırmasına göre imalat sanayii kapsamındaki deri ve deri ürünleri sanayiinin altında yer almaktadır ve lastik ve / veya plastik hammaddeden yapılanlar da dâhil olmak üzere, ayağa giyilen her türlü ayakkabının üretimini kapsamaktadır.

etki eden
önemli
faktörlerin
tanımı ile
faaliyet
gösterilen
sektörler/pazarlar hakkında
bilgi

Son üç yıl itibariyle satışların kırılımları ve maliyetler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2019	2020	2021	2022/6
Net Satışlar	38.771.282	37.847.765	67.618.396	65.940.476
Faylon Taban	37.235.465	37.454.923	66.620.976	64.082.627
Termo Taban	126.830	12.842	-	-
Hammadde	6.690	-	89.035	1.857.849
Kimyasal ve diğer satışlar	1.402.297	380.000	908.385	-
Maliyetler	28.688.876	27.947.081	50.232.487	54.983.240

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

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

Türkiye’de 1950 yılından itibaren küçük sanayi görünümünü kazanmaya başlayan ayakkabı sanayi, son yıllarda önemli gelişmeler kaydetmiştir. Özellikle 1980’li yıllarda sektörde oldukça ciddi sayılabilecek makine parkı yatırımları yapılmış ve böylelikle sektörün %30-35’i sanayileşmesini tamamlamıştır. Sektörde üretimin %65-70’i ise yarı makineleşmiş işletmeler tarafından gerçekleştirilmektedir. Sektördeki işletmelerin çoğunluğu İstanbul, İzmir ve Gaziantep’te yoğunlaşmıştır. Üretici işletmelerin yaklaşık %54’ü İstanbul’da faaliyet göstermektedir. Türkiye’de orta ve yüksek üretim kapasitesiyle faaliyet gösteren 325 ayakkabı tesisinin 125 adedi Türkiye Ayakkabı Sanayicileri Derneği’ne (TASD) üye olup, bu tesislerin kapasitesi 1.300 adet-çift/gün ile 36.000 adet-çift/gün arasında değişmektedir. TASD’a üye ayakkabı fabrikalarının toplam kapasitesi 316.000 çift/gündür ve sektörün %40,3’ünü oluşturmaktadır. Bunun yanında sektörde çok sayıda küçük ve orta ölçekli imalathane vardır, ancak bunların sayıları bilinmemektedir.

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

		Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 2019 yılında toplam 493.180 milyon Amerikan Doları iken, 2020 yılı itibariyle 498 milyon Amerikan Doları seviyesinde ve 2021 yılında ise 587.851 milyon Amerikan Doları olarak gerçekleşmiştir. Ayakkabı ithalatımızın %25' i Çin'den yapılmaktadır. İthalatımızda Vietnam %14 oranında pay ile ikinci sırayı almaktadır. Endonezya, Kamboçya, Hindistan ve Portekiz ise ayakkabı ithal ettiğimiz diğer önemli ülkelerdir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Üretilen tabanlar ayakkabı sektörünün en önemli yan ürünlerinden biridir. Ayakkabı sektörü yıllık üretiminin bir kısmını ihraç etmektedir. Özellikle ayakkabı tabanı üretiminde ölçek ekonomisi büyük önem arz etmektedir. Dünyanın büyük ayakkabı üreticileri yüksek miktartlı siparişleri olduğu dönemlerde genellikle Çin'den ürünlerini tedarik etmektedirler. 2019 yılında başlayan pandemi ile birlikte uluslararası fuar organizasyonlarının iptali ve dış ülkelere yapılan ziyaretlerin zorlaşması sektör için olumsuzluk oluşturmuştur. Sektörde sivil toplum kuruluşları az olması ve tanıtım, organizasyon, lobicilik gibi alanlardaki zayıflık, sektörün dünya pazarındaki yerini almayı zorlaştırmaktadır. Ancak 2022 yılsonu itibari ile sektör pandemi öncesi işleyişine kavuşmaya başlamıştır. Şirket faylon taban üretimi için ihtiyacı olan hammadde ve kalıpları dış tedarik ile karşılamaktadır. Emtia sektöründe meydana gelen gelişmeler fiyatların yükselmesine, hammaddeye ulaşım süresinin uzamasına, bazen de hiç ulaşılamamasına neden olmaktadır. İhraççı yurtdışından hammadde ve kalıp temin etmesi nedeniyle finansal tablo dönemleri itibariyle kurlardaki yükselişin finansal tablolara negatif etkisi görülmektedir. Bu doğrultuda İhraççı'nın, kurlardaki değişime bağlı olarak kur farkı ve finansman giderlerinde artış yaşanabilmektedir. Hammadde fiyatları, akaryakıt, doğalgaz fiyatlarında dolar kuruna bağlı olarak yaşanan artışlar neticesinde piyasalarda yaşanan oynaklık iç talebi baskılamıştır. Enflasyonun yüksek seyretmesi her türlü üretim araçlarının yüksek fiyatlanmasına ve ekonomik faaliyetlerin yeni fiyat seviyelerinden fiyatlanma zorunluluğunu beraberinde getirmektedir. Şirket'in performansını etkileyen başlıca etmenler içerisinde küresel ve Türkiye sektöründeki yatırım eğilimleri, finansal piyasalardaki koşullar, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular bulunmaktadır. Diğer taraftan yaşanabilecek ekonomik kriz ve dalgalanmalar; sektörde yaşanabilecek zorluklar Şirket'in gelirlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelecekte planlanan yatırımların ertelenmesine veya iptaline neden olabilir. Covid-19 Pandemisi sonrası küresel çapta hammadde ve navlun fiyatlarının yüksek seyretmesi ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar karlılığı olumsuz etkilemiştir. Ancak 2022 yılsonu itibari ile pandeminin etkileri azalmış ve sektör pandemi

		öncesi döneme yaklaşmıştır. Emtia fiyatlarındaki artış nedeni ile oluşan enflasyondan sektör de etkilenmiştir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'te pay oranı %5'i geçen tüzel kişi pay sahibi yoktur. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı	İzahname tarihi itibarıyla; Bilal Naz, Şirket sermayesinde 5.350.090 TL nominal değerli paya sahip olup, sermayedeki payı %22,71'tir. Bunun dışında Şirket sermayesindeki payı doğrudan %5'i aşan pay sahibi bulunmamaktadır. İhraççı'nın hakim ortağı Bilal Naz olup, Şirket'in 2.133.235 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payları ve 3.216.855 TL nominal değerli B grubu payları kendisine aittir. A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve Genel Kurul'da oy 5 oy hakkı imtiyazı vardır. Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5, en fazla 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda, iki yönetim kurulu üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç yönetim kurulu üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. Mevcut durum itibarıyla, İhraççı'nın yönetim hakimiyeti sahip olduğu 2.133.235 TL nominal değerli A Grubu ve 3.216.855 TL nominal değerli B grubu paylar nedeniyle Bilal Naz'a aittir. Bilal Naz'ın Şirket sermayesindeki payı % 22,71 ve oy hakkı içindeki payı % 43,26 oranındadır. Yoktur.

	olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/ unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi																																																																																																																																								
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal duru- munda ve faaliyet sonuç- larında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th></th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021</th><th>Sınırlı Denetimden Geçmiş 2022/6</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>22.930.264</td><td>56.912.048</td><td>74.924.446</td><td>97.658.094</td></tr><tr><td>Nakit ve benzerleri</td><td>3.671.848</td><td>7.644.267</td><td>13.019.769</td><td>21.918.415</td></tr><tr><td>Finansal Yatırımlar</td><td>-</td><td>4.160.655</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>10.863.274</td><td>18.160.685</td><td>17.227.419</td><td>30.095.330</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>3.549.253</td><td>19.529.410</td><td>34.701.466</td><td>33.667.511</td></tr><tr><td>Peşin Ödenmiş Giderler</td><td>2.297.070</td><td>3.340.782</td><td>3.477.673</td><td>3.880.626</td></tr><tr><td>Diğer Dönen Varlıklar</td><td>1.796.421</td><td>3.980.288</td><td>6.325.345</td><td>7.807.957</td></tr><tr><td>Duran Varlıkl.</td><td>20.225.687</td><td>30.866.345</td><td>37.758.198</td><td>44.951.123</td></tr><tr><td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>2.150.000</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>14.187.695</td><td>27.339.907</td><td>34.079.551</td><td>36.516.470</td></tr><tr><td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td><td>3.275.186</td><td>2.645.146</td><td>2.474.737</td><td>6.728.051</td></tr><tr><td>Aktif Toplamı</td><td>43.155.951</td><td>87.778.393</td><td>112.682.644</td><td>142.609.217</td></tr><tr><td>Kısa V.Yük.</td><td>16.337.814</td><td>26.375.816</td><td>46.707.613</td><td>73.725.188</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>9.227.515</td><td>17.733.060</td><td>28.056.346</td><td>40.555.761</td></tr><tr><td>Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler</td><td>655.037</td><td>1.081.044</td><td>1.447.205</td><td>2.425.223</td></tr><tr><td>Ticari Borçlar</td><td>4.314.952</td><td>4.873.263</td><td>7.265.285</td><td>13.653.030</td></tr><tr><td>Diğer Borçlar</td><td>424.822</td><td>465.364</td><td>4.517.392</td><td>9.972.7814</td></tr><tr><td>Ertelenmiş Gelirler</td><td>584.728</td><td>1.387.211</td><td>4.087.843</td><td>5.183.202</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>4.133.939</td><td>7.403.934</td><td>6.994.692</td><td>8.651.372</td></tr><tr><td>Uzun vadeli borçlanmalar</td><td>577.470</td><td>3.878.945</td><td>1.858.578</td><td>-</td></tr><tr><td>Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler</td><td>2.620.149</td><td>1.660.704</td><td>1.908.689</td><td>4.612.146</td></tr><tr><td>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</td><td>625.350</td><td>1.178.234</td><td>2.052.218</td><td>2.493.486</td></tr><tr><td>Özkaynaklar</td><td>22.684.198</td><td>53.998.643</td><td>58.980.339</td><td>60.232.657</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>22.684.198</td><td>53.998.643</td><td>58.980.339</td><td>60.232.657</td></tr><tr><td>Azınlık Payları</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>16.000.000</td><td>23.562.500</td><td>23.562.500</td><td>23.562.500</td></tr></table>		Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021	Sınırlı Denetimden Geçmiş 2022/6	Dönen Varlıklar	22.930.264	56.912.048	74.924.446	97.658.094	Nakit ve benzerleri	3.671.848	7.644.267	13.019.769	21.918.415	Finansal Yatırımlar	-	4.160.655	-	-	Ticari Alacaklar	10.863.274	18.160.685	17.227.419	30.095.330	Stoklar	3.549.253	19.529.410	34.701.466	33.667.511	Peşin Ödenmiş Giderler	2.297.070	3.340.782	3.477.673	3.880.626	Diğer Dönen Varlıklar	1.796.421	3.980.288	6.325.345	7.807.957	Duran Varlıkl.	20.225.687	30.866.345	37.758.198	44.951.123	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.150.000	-	-	-	Maddi Duran Varlıklar	14.187.695	27.339.907	34.079.551	36.516.470	Kullanım Hakkı Varlıkları	3.275.186	2.645.146	2.474.737	6.728.051	Aktif Toplamı	43.155.951	87.778.393	112.682.644	142.609.217	Kısa V.Yük.	16.337.814	26.375.816	46.707.613	73.725.188	Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.227.515	17.733.060	28.056.346	40.555.761	Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	655.037	1.081.044	1.447.205	2.425.223	Ticari Borçlar	4.314.952	4.873.263	7.265.285	13.653.030	Diğer Borçlar	424.822	465.364	4.517.392	9.972.7814	Ertelenmiş Gelirler	584.728	1.387.211	4.087.843	5.183.202	Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939	7.403.934	6.994.692	8.651.372	Uzun vadeli borçlanmalar	577.470	3.878.945	1.858.578	-	Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	2.620.149	1.660.704	1.908.689	4.612.146	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	625.350	1.178.234	2.052.218	2.493.486	Özkaynaklar	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657	Azınlık Payları	-	-	-	-	Ödenmiş Sermaye	16.000.000	23.562.500	23.562.500	23.562.500
	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2021	Sınırlı Denetimden Geçmiş 2022/6																																																																																																																																					
Dönen Varlıklar	22.930.264	56.912.048	74.924.446	97.658.094																																																																																																																																					
Nakit ve benzerleri	3.671.848	7.644.267	13.019.769	21.918.415																																																																																																																																					
Finansal Yatırımlar	-	4.160.655	-	-																																																																																																																																					
Ticari Alacaklar	10.863.274	18.160.685	17.227.419	30.095.330																																																																																																																																					
Stoklar	3.549.253	19.529.410	34.701.466	33.667.511																																																																																																																																					
Peşin Ödenmiş Giderler	2.297.070	3.340.782	3.477.673	3.880.626																																																																																																																																					
Diğer Dönen Varlıklar	1.796.421	3.980.288	6.325.345	7.807.957																																																																																																																																					
Duran Varlıkl.	20.225.687	30.866.345	37.758.198	44.951.123																																																																																																																																					
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.150.000	-	-	-																																																																																																																																					
Maddi Duran Varlıklar	14.187.695	27.339.907	34.079.551	36.516.470																																																																																																																																					
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.275.186	2.645.146	2.474.737	6.728.051																																																																																																																																					
Aktif Toplamı	43.155.951	87.778.393	112.682.644	142.609.217																																																																																																																																					
Kısa V.Yük.	16.337.814	26.375.816	46.707.613	73.725.188																																																																																																																																					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.227.515	17.733.060	28.056.346	40.555.761																																																																																																																																					
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	655.037	1.081.044	1.447.205	2.425.223																																																																																																																																					
Ticari Borçlar	4.314.952	4.873.263	7.265.285	13.653.030																																																																																																																																					
Diğer Borçlar	424.822	465.364	4.517.392	9.972.7814																																																																																																																																					
Ertelenmiş Gelirler	584.728	1.387.211	4.087.843	5.183.202																																																																																																																																					
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939	7.403.934	6.994.692	8.651.372																																																																																																																																					
Uzun vadeli borçlanmalar	577.470	3.878.945	1.858.578	-																																																																																																																																					
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	2.620.149	1.660.704	1.908.689	4.612.146																																																																																																																																					
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	625.350	1.178.234	2.052.218	2.493.486																																																																																																																																					
Özkaynaklar	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657																																																																																																																																					
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657																																																																																																																																					
Azınlık Payları	-	-	-	-																																																																																																																																					
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	23.562.500	23.562.500	23.562.500																																																																																																																																					

Paylara İlişkin Primler (Iskontolar)	-	19.594.614	19.594.614	19.594.614
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	1.919.087	6.145.743	10.279.627	14.781.311
Net Dönem Karı / Zararı	4.496.336	4.188.162	4.758.427	1.051.468
TOPLAM KAYNAKLAR	43.155.951	87.778.393	112.682.644	142.609.217

KAR veya ZARAR KISMI	01 Ocak - 31.Ara.19	01 Ocak - 31.Ara.20	01 Ocak - 30.Haz.21	01 Ocak - 31.Ara.21	01 Ocak - 30.Haz.22
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	38.771.282	37.847.765	34.583.696	67.618.396	65.940.476
Satışların Maliyeti (-)	-28.688.876	-27.947.081	-29.463.827	-50.232.487	-54.983.240
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	10.082.406	9.900.684	5.119.869	17.385.909	10.957.236
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2.757.291	-3.379.721	-1.444.355	-5.895.074	-4.836.702
Pazarlama Satış ve dağıtım Giderleri (-)	-288.445	-479.066	-223.470	(337.164)	-189.845
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.654.821	4.612.164	3.343.939	5.613.511	5.130.014
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-3.007.688	-3.419.543	-3.279.910	-5.785.913	-5.435.909
FAALİYET KARİ / ZARARI (-)	7.683.803	7.234.518	3.516.073	10.981.269	5.624.794
FINANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET Kar/Zarar	7.580.145	7.588.244	3.849.075	11.623.493	5.624.794
Finansman Giderleri (-)	-1.838.597	-2.691.427	-3.913.100	-5.118.329	-4.233.693
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ Kar/Zararı	5.741.548	1.157.648	2.812.540	6.505.164	1.391.101
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	-1.245.212	-548.406	-419.285	-1.746.737	-339.633
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KARİ/ZARARI	4.496.336	609.242	2.393.255	4.758.427	1.051.468

Son üç yıl itibarıyla genel olarak; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklardaki artış ile Şirket'in aktifleri yaklaşık 3 katına çıkmıştır. Pasif tarafına bakıldığında, bu varlıkların finansmanında kısa vadeli borçlanmalar ile özkaynağın ön planda olduğu, özkaynakların artışında ise 2020 yılında sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilen Şirket paylarının ilk halka arzı (ek satış ile birlikte sermaye toplam 23.562.500 TL nominal değerde artırılmıştır) ve dönem karları etkilidir. Sonuç olarak, son üç yılda Şirket tarafından dönem karı elde edilmişse de, ticari alacaklar ile stoklar ve maddi duran varlık yatırımlarının finansmanı için özkaynağa ek olarak Şirket, yabancı kaynak kullanmak durumunda kalmıştır. 2022 yılı son 6 aylık dönemde 2021 yılı 6 aylık döneme göre hasılat ve brüt karını yaklaşık 2 katına çıkarmış, aktif 30 milyon TL büyümüştür.

Dönen Varlıklar:

Dönen varlıklarda önemli pay sahibi olan ticari alacaklar 2019 yılında 10,9 milyon TL iken, 2020 yılında 18,2 milyon TL, 2021 yılında 17,2 milyon TL ve 2022 yılında 30,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm dönemlerde ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklar olup, Şirket'in ticari faaliyetlerine ve alacak tahsil sürelerine göre değişim göstermektedir. 2020 yılında ticari alacakların artmasında Covid-19 pandemisi nedeniyle alınan tedbirler sonucu sektörde yaşanan nakit sıkıntısı etkili olmuştur. 2021 yılında ticari alacaklar azalış eğilimine girmiştir. Bunun sebebi ise pandemi koşullarının iyileşmeye başlamasıdır.

Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2019 yılında 3,5 milyon TL, 2020 yılında 19,5 milyon TL, 2021 yılında 34,7 milyon TL ve 2022 yılında 33,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ciro artışı öngördüğü için stok tutma zorunluluğundan dolayı son dönemlerde stok rakamlarında artışlar gerçekleşmiştir. Faylon taban hammaddeyi yurt dışından sağlanmakta olup, tedarik süreci ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket termin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamamaktadır. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır. Stoklardaki artışın bir diğer sebebi ise hammadde ve döviz kurundaki artışa bağlı olarak maliyetin yükselmesidir.

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup hammadde alımı için firmalara yapılan ödemelerdir. Bu kalem 2019 yılında 2,3 milyon TL, 2020 yılında 3,3 milyon TL, 2021 yılında 3,5 milyon TL ve 2022 yılında 3,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDVden oluşmaktadır. Hammadde ve kimyasal madde 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. 2019 yılında 1,8 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2020 yılında 4 milyon TL, 2021 yılında 6,3 milyon TL ve 2022 yılında 7,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, daha fazla ilk madde, malzeme (hammadde) ve kimyasal madde alımı gerçekleşmesinden kaynaklanmıştır.

Duran Varlıklar:

Bu kalemde en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar 2019 yılında 14,2 milyon TL, 2020 yılında 27,3 milyon TL, 2021 yılında 34,1 milyon TL ve 2022 yılı 6 aylık dönemde 36,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan

	yatırımlar nedeniyle makina ve kalıp alımları etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; makine teçhizatlar 2019 yılında 13,2 milyon TL, 2020 yılında 25,4 milyon TL ve 2021 yılında 32,4 milyon TL ve 2022 yılında 35,1 milyon TL seviyesindedir. Şirket makine teçhizat alımını üretim tesislerinde ihtiyaç olduğu için yapmaktadır. Şirket'in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Üretimini bu binada gerçekleştirmektedir. TFRS 16 Kiralamalar Standardı çerçevesinde faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülükler bilançoya alınmaktadır. Bunun sonucunda 2019 yılında 3,3 milyon TL, 2020 yılında 2,6 milyon TL 2021 yılında 2,5 milyon TL ve 2022 yılında 6,7 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur. <u>Kısa vadeli yükümlülükler.</u> Şirket'in kısa vadeli borçlanması 2019 yılında 9,2 milyon TL, 2020 yılında 17,7 milyon TL, 2021 yılında 28,1 milyon TL ve 2022 yılında 40,5 milyon TL seviyesindedir. Alt kalemlere bakıldığında; 2019 yılında kısa vadeli banka kredi bulunmazken, 2020 yılında 6,9 milyon TL, 2021 yılında 19 milyon TL ve 2022 yılında 33,1 milyon TL banka kredisi mevcuttur. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2019 yılında 6,3 milyon TL, 2020 yılında 1,3 milyon TL 2021 yılında 1,1 milyon ve 2022 yılında 835.642 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki değişimlerde, Şirket'in uzun vadeli olarak kullandığı kredilerin vadelerine göre 12 aylık vadenin altına düşmesi ile bu kaleme transfer edilmesi sonrasında ise ödenerek azaltılması etkili olmuştur. Gerek kısa vadeli borçlanmalar gerekse uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları daha çok hammadde alımı nedeniyle yapılan borçlanmalardır. Satışlar genelde vadeli olarak yapılmakta, satın alımlar ise nakit ve kısa vadeli olarak gerçekleşmektedir. Bundan dolayı alınan krediler hammadde ve diğer satın almalar için kullanılmaktadır. Finansal kiralama borçları 2019 yılında 2,9 milyon TL, 2020 yılında 9,5 milyon TL, 2021 yılında 7,9 milyon TL ve 2022 yılında 7,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmalar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılmaktadır. Ticari Borçlar, Şirket'in hammadde, kalıp ve kimyasal madde alımından kaynaklanmakta olup, 2019 yılında 4,3 milyon TL, 2020 yılında 4,9 milyon TL, 2021 yılında 7,3 milyon TL ve 2022 yılında 13.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır. <u>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</u> Bu kalem içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2019 yılında 577 bin TL, 2020 yılında 3,9 milyon TL, 2021 yılında 1,9 milyon TL ve 2022 yılında bakiye kalmamıştır. Uzun vadeli
--	---

		borçlanmalar, banka kredileri ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Banka kredileri daha çok hammadde alımı nedeniyle yapılan borçlanmalardan, finansal kiralama borçları ise ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılan borçlanmalardan kaynaklanmaktadır. <u>Özkaynaklar:</u> Şirket'in özkaynakları 2019 yılında 22,7 milyon TL, 2020 yılında 54 milyon TL, 2021 yılında 59 milyon TL ve 2022 yılında 61.4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 28-29/05/2020 tarihinde sermaye artırımını ile 3,28 TL fiyat ile primli olarak 5.250.000 TL nominal değerli pay satılarak halka arz edilmiştir. Halka arz sonrasında Şirket sermayesi 16.000.000 TL'den 21.250.000TL'ye yükselmiştir. Sonrasında 09/06/2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 2.312.500 TL nominal değerli pay 4,78 TL fiyat ile yine primli olarak BİST'te satılmış ve bunun neticesinde Şirket sermayesi 23.562.500 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında gerek halka arz gerekse halka arz sonrasında yapılan pay satışları neticesinde, Şirket sermayesinin 16.000.000 TL'den 23.562.500 TL'ye yükselmesi ve satışların nominal değerden daha yüksek şekilde primli yapılması neticesinde paylara ilişkin 19,6 milyon TL prim yazılması 2020 yılında özkaynaklarda yaşanan artışta etkili olmuştur. Bunun haricinde özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in dönem karı etkili olmaktadır. 2019 yılında Şirket'in net satış hasılatı 38,8 milyon TL iken, 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021 yılında ise satışlar %79 oranında artarak 67,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2022 yılı 6 aylık dönemde hasılat 65,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların büyük oranda faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir. Faylon taban satışlarının toplam ciro içerisindeki payı 2019 yılında %96, 2020 ve 2021 yıllarında %99 seviyesindedir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu gö-	Yoktur.

	rüş dışındaki hususların içeriği	
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 30.06.2022 tarihli finansal tablolarındaki dönen varlıklarının toplam tutarı 97.658.094 TL'dir. Aynı finansal tablodaki kısa vadeli yükümlülüklerinin tutarı ise 73.725.188 TL'dir. Bu bağlamda, Şirket'in "Net işletme sermayesi" $(97.658.094 - 73.725.188) = 23.932.906$ TL'dir. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli net işletme sermayesi mevcuttur.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL olup, her bir pay 1 TL nominal değerde 23.562.500 adete bölünmüştür. 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.562.500 TL olan çıkarılmış sermaye 22.875.000 TL'si nakit karşılığı, 23.562.500 TL'si iç kaynaklardan (ihraç primleri ve geçmiş yıl karlarından) olmak üzere toplam 46.437.500 TL artırılarak 70.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. 46.437.500 TL sermaye artışının 22.875.000 TL'si nakden (bedelli) yapılacak olup mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmayacaktır. Nakit karşılığı yapılan artırımda; (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay olmak üzere, ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payları oranında yeni pay alabilecektir. Sermaye artırımda; A grubu payların ISIN kodu TREBYRK00018, B grubu payların ISIN kodu TREBYRK00026'dır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 23.562.500 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan diğer haklar aşağıdaki gibidir: – Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTKn md.507)

		- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md. 18) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, Md. 409, md. 417) - Oy Hakkı (TTKn md. 432, 434, 436, SPKn md. 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTKn md. 437, SPKn md. 14) - İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 420, 439) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payları borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar' da işlem görmektedir. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek B Grubu paylar Ana Pazar' da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin (Ek:1) 14. Maddesine göre; Şirket, kar dağıtım ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur; Genel Kanuni Yedek Akçe:

	a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kar Payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kar Payı: d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.
--	---

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre	Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket, değişen moda trendlerine ayak uydurmak için yeni siparişler için tasarım ve kalıp çalışmaları yapmak zorundadır ve bu hazırlıklar siparişe dönüşmediği zaman üretimden bağımsız gider kalemi oluşmaktadır. Kalıplar yurtdışından ithal edilmekte ancak tasarımları Şirket tarafından yapılmaktadır. Özellikle hazırlanmış olan kalıplar yüksek maliyet içerdiği için siparişe dönüşmeyen kalıp harcamaları Şirket'in giderlerinde artışa sebep olabilir. Hammadde maliyetlerindeki oynaklığın karlılığa olumsuz etkisi Şirket'in, üretim girdilerinin önemli kısmını oluşturan kaliteli plastik özellikle Uzakdoğu ve Avrupa ülkelerinden temin edilmektedir. Bu hammadde yabancı ülke para birimi ile satın alınmaktadır. Döviz kurlarındaki dalgalanmalardan etkilenen hammadde maliyeti Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Önümüzdeki dönemlerde petrol fiyatlarında yaşanabilecek artış, İhraççı'nın nakliye sürecine ilişkin giderlerinin artmasına sebep olabilir, buna bağlı olarak da Şirket'in faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir. Aynı zamanda nakliye ve navlun fiyatlarında kapasite yetersizliği nedeniyle artışlar olabilir, nakliye sektöründe darboğazlar yaşanması durumunda taşıt ve/vaya konteyner bulunamayabilir. Ayrıca ülkemizde yaşanan enflasyonun, karlılık üzerinde olumsuz etkileri de olabilecektir. Tahsilat ve hak edişlerin zamanında yapılamamasının Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi Şirket'in müşterilerinin yaşayabilecekleri maddi sıkıntılar nedeniyle ödeme/hak edişlerin zamanında yapılamaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ekonomik sıkıntılardan kaynaklı özellikle özel sektörde firmaların yaşayabilecekleri konkordato, iflas gibi durumlar ödemeleri etkileyebilir. Sözleşme yapılmış kurum/kuruluşların kapanması ya da Şirket'ten kaynaklanmayan başka türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Şirket'in nakit yaratma kabiliyeti ve işletme sermayesi yetersizliği Şirket, işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda kredi kullanmak zorunda kalabilir.
---	---

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

İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski

Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak iç piyasada ayakkabı üreten firmalardır. Şirket satışlarının iç piyasaya yoğunlaşmış olması nedeni ile iç piyasada oluşabilecek ekonomik dalgalanmalar Şirket'in gelirlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca izahname dönemleri boyunca Şirket'in en büyük on müşterisinin toplam ciro içerisindeki payı %60-65 aralığındadır. Bu müşterilerin kısmen ya da tamamen kaybedilmesi durumunda Şirket ciro kaybına uğrayabilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Kilit Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

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

Uzman personel yetersizliği

Şirket üst ayakkabı segmentine uygun taban üretimi yaptığı için el işçiliği ağırlıklı çalışmaktadır. Şirket'in çalışan dağılımına bakılınca; mavi yaka personel, toplam personelin %89'u 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 yapılabilmektedir. Ancak, yeni personel temininde yaşanabilecek sorunlar sebebiyle iş kaybı oluşabilir, karlılık olumsuz etkilenebilir. Ayrıca Grev- Lokavt gibi olaylar Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğramasına ve karlılığın olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir. Sektördeki piyasa rekabetinin artması Yeni rakiplerin piyasa girmesi ile oluşacak rekabet Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca Şirket'in müşterileri satın aldıkları tabanları kendi bünyelerinde üretme yoluna gidebilirler. İhraççı'nın karlılığı, gelecek siparişlere ve üretilen ürünlere olan talebe bağlıdır. Rekabetçi fiyatlamalar Şirket'in potansiyel işlerini, faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi Günümüzde ayakkabının çeşitlerinin artması ve özellikle hafif tabanlı ayakkabı ve türevlerinin tüketici tercihlerinde ön sırada yer alması sebebiyle moda eğilimlerindeki değişim doğrudan ayakkabı tabanlarına yansımaya başlamıştır. Bu değişimleri yakalayabilmek için Şirket'in gelişmelere hızlı tepkiler verebilmesi gerekmektedir. Moda takip, tasarım ve ürün geliştirme çalışmalarında yaşanacak gecikmeler, aksamalar üretim ve karlılık kaybına sebep olabilir. Dünyada gerçekleşmesi muhtemel bir resesyon sonucu ortaya çıkabilecek talep azalması ve ihracatta beklenen ivmenin yakalanamaması sonucu ciroda beklenen artışın gerçekleşmemesi. Ayrıca son dönemde daha önce de Çin'de yaşanan pandeminin tekrarlaması durumunda hammadde tedariginde tekrar sorunlar yaşanabilecektir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye kazancına ilişkin riskler: İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Kar payı gelirinine ilişkin riskler; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık

	anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir; Şirket ve ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket’ in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Ayrıca gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı’nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir; Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççı’nın faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççı’nın iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerinin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir; Pay sahipleri, Şirket’in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket’in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket’in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket’in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.
--	---

E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 46.437.500 TL nominal değerli paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması öngörülmekte olup, Şirket’in halka arzdan elde edeceği brüt gelirin 22.875.000 TL olacağı öngörülmektedir. Tahmini ihraç maliyetlerinin toplamı olan 700.000 TL düşüldükten sonra,

		sermaye artırımını sonucunda Şirket'in sağlayacağı tahmini net nakit girişi yaklaşık 22.175.000 TL'dir. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. MKK tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kurumlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye Artırımının Gerekçesi Şirketimizin yönetim ve icra kurulunu tarafından tüm detayları ele alınarak aşağıdaki yatırımları yapmak gerekliliği ortaya çıkmıştır. Ülkemiz ve dünyanın son zamanlarda yaşadığı lojistik sıkıntıları, enerji (elektrik) ve istihdamdaki zorluklar başta olmak üzere yaşadığı sıkıntılar ve bu sıkıntıların şirketimize zarar vermemesi hatta bu durumdan daha da pozitif ayrışması için gerekli adımları atmak gereklilik arz etmiştir. Bu yatırımlar aşağıda sıralanmıştır. a) Hammadde (sulu kesim teknolojisi) tesisi ve Geri dönüşüm tesisi; Şirketimiz yurtdışından temin ettiği hammaddelerin tedarikinin zorlaşması ve termin sürelerinin çok uzaması sonucu yerel piyasalara dönmüş ve son 2 yıldır yerel firmalardan hammadde tedariki yapmaya başlamıştır. İç piyasadaki alınan hammadde yeterli nitelikte olmadığı için müşteri taleplerini karşılayamamıştır. Sulu kesim teknolojisi yatırımı ile hammadde daha nitelikli olarak işlenecek, hammadde kaynaklı problemlerden dolayı üretimde çalıştıramadığımız çift renkli faylon makinasının da tekrar devreye alınması sağlanacaktır. Sektörün doğası gereği yaklaşık %10'luk bir üretim firesi, yaklaşık %3'lük de işgücü kaynaklı olmak üzere toplamda %13'lük bir toplam fire ortaya çıkmaktadır. Ortaya çıkan fireyi geri dönüşüm makinesinde tekrar üretime kazandırarak hem doğayı korumak hem de şirketin karlılığını artıracığından geri dönüşüm tesisi kurulması planlanmaktadır. Yeni kurulacak hammadde hattı ile ithalatı azaltmayı ve geri dönüşüm tesisinin devreye girmesi ile fire kayıplarını tekrar üretime sevk ederek karlılığı artırmayı hedeflemekteyiz.

Bu yatırım kapsamında personel eğitilmesi amacıyla aynı zamanda makine temini de yapılan Çin merkezli Artor Import and Export Co. firması ile anlaşılmıştır. Gerekli reçete ve üretim eğitimi 2 yıl boyunca Çin’li firma personeli tarafından verilmeye devam edecektir.

Hammedde ve geri dönüşüm tesisi için 20 milyon TL'lik bir yatırım yapılması planlanmaktadır.

b) Güneş enerji santrali (GES);

Enerji (elektrik) fiyatlarındaki dalgalanmalar ve ülkemizin elektrik üretimindeki kullanılan kömür ve doğalgazın fiyatlarının sürekli artıyor olması maliyetlerimizi birinci derecede etkilemektedir. Enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar üretim sürecindeki planlama ve fiyatlama (maliyet hesaplama) yapmayı zorlaştırmaktadır. Yapacağımız enerji yatırımı ile ihtiyacımız olan enerjiyi fiyat değişimlerine maruz kalmadan temin edecek ve elektrik üretimi sonrası arta kalan kısmı da merkezi sisteme satarak ek gelir elde edeceğiz. Mevzuat kapsamında tüketim miktarının 2 katına kadar üretim yapma lisansı idare tarafından teşvik olarak verilebilmektedir. Bu maliyetleri kontrol altına almak ve kullanım kapasitesi üzerindeki kısmını şirketimize kar ettirecek şekilde satılması, kurulacak olan GES yatırımını yapmak bizim gibi yüksek enerji (elektrik) tüketen firmalar için zaruri hal aldığı aşikardır. Bu ihtiyaç doğrultusunda GES kurulması planlanmaktadır.

Enerji fiyatlarındaki artış sonrası toplam üretim maliyeti içindeki payı %3'lerden yaklaşık %11'e çıkmıştır. Yapılacak yatırım ile brüt karlılık artışı sağlanacaktır.

GES yatırımı için 43 milyon TL'lik yatırım yapılması planlanmaktadır.

c) Ayakkabı AR-GE ve Tasarım merkezi;

Ülkemizde ve dünyada moda çok hızlı değişmekte ve bu hıza ayakkabı üreticileri ayak uydurmakta zorlanmaktadır. Şirketimiz dünya moda piyasasını yakından takip edecek ekibi oluşturarak, oluşan modayı anında ürüne yansıtabilecek bir yapılanma planlamaktadır. Tasarlanan ürünler uluslararası fuarlarda tanıtılarak, sipariş alma toplantıları organize edilecektir. Oluşacak siparişleri yerel ayakkabı üreticilerine ürettirerek dünya piyasaları ve ayakkabı üreticileri arasında

	köprü oluşturulması planlanmaktadır. Bu üretimlerde kendi tabanlarımızı kullandıracak ve şirketimiz için yeni bir satış kanalı açıp bu kanal üzerinde dünya piyasalarına ürün arzı yapılması planlanmaktadır. AR-GE ve tasarım merkezi için 2 milyon TL harcama planlanmaktadır. d) Yeni fabrika kurulumu, enjeksiyon taban makinesi ve ekipmanları; Sinop ilinde yeni kurulması planlanan fabrikada 3 adet enjeksiyon makinesi ve ekipmanlarının alımı planlanmaktadır. Söz konusu yatırım kapsamında Sinop OSB'de 5.000 m2 kapalı, 6.000 m2 açık olmak üzere toplam 11.000 m2 fabrika binası 29.11.2022 tarihli iş yeri kira sözleşmesi imzalanmıştır. Bu yatırım ile günlük 8.000 çift artı üretim kapasitesi oluşacağı hesaplanmaktadır. Bu fabrika ile gelecekteki yatırımlarımızın da çekirdeğinin oluşturulması düşünülmektedir. Mevcut yatırımlarımızın da bu fabrika içinde zamanla yer alacak olması ve teşvik bölgesi olduğundan dolayı maliyetlerimizin düşmesinde ciddi katkıları olacağı planlanmaktadır. Sinop ilinin tercih edilmesinin nedeni 6. teşvik bölgesinde olması ve işgücü temini noktasında avantaj sağlayacak olmasıdır. Sinop fabrika yatırımı için 10 milyon TL'lik yatırım planlanmaktadır. e) İşletme sermayesi yatırımı; Yeni yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı neticesinde ihtiyaç olacak işletme sermayesi ihtiyacı 15.000.000 TL olarak planlanmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL olup, her bir pay 1 TL nominal değerinde 23.562.500 adete bölünmüştür. 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 23.562.500 TL olan çıkarılmış sermaye 22.875.000 TL'si nakit karşılığı, 23.562.500 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere toplam 46.437.500 TL artırılarak 70.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. 46.437.500 TL sermaye artışının 22.875.000 TL'si nakden (bedelli) yapılacak olup mevcut ortakların
--	---

		yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmayacaktır. Sermaye artırımından sağlanan fon; hammadde ve geri dönüşüm tesisi kurulumu, güneş enerji santrali (GES) yapımı, işletme sermayesi, Ar-Ge/tasarım merkezi ve yeni fabrika kurulumunda kullanılacaktır. Toplam tahmini yatırım tutarının 90 milyon TL olduğunu, bedelli sermaye artırımı sonrasında ihtiyaç olan yaklaşık 35 milyon TL'nin A grubu imtiyazlı pay sahibi Bilal NAZ tarafından karşılanacağını, kalan kısmın ise en son yabancı kaynak kullanımına gidilerek karşılanacağını beyan ve taahhüt ederiz. Sermaye artırımından sağlanacak fon brüt 22.875.000 TL olup, tahmini kullanım yerleri sonuç kısmında açıklanmıştır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in mevcut sermayesi 23.562.500 TL' dir. İhraç edilecek payların nominal değeri 1 TL olup, yeni pay alma hakları 1 adet pay için 1 TL'den kullanılacaktır. 23.562.500 TL olan çıkarılmış sermaye 22.875.000 TL'si nakit karşılığı, 23.562.500 TL'si iç kaynaklardan (ihraç primi ve geçmiş yıl karları) olmak üzere toplam 46.437.500 TL artırılarak 70.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Sermaye artırımı sonucu ihraç edilecek sermaye karşılığında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir. Buna göre ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payları oranında yeni pay alabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak Borsa'da satılacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. (A) grubu pay sahipleri, yeni pay alım hakkı kullanım süresinde (A) grubu paylardan doğan yeni pay alım haklarının tamamını kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (B) grubu paylar 2 (iki) iş günü süreyle "Borsada Satış" yöntemiyle nominal değer

		altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında halka arzı sonrasında satılamayan pay kalması halinde kalan payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç iş günü içerisinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil piyasada oluşan halka arz fiyatının ortalamasından bedellerinin tam ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin Şirketin hakim ortağı Bilal Naz satın alma taahhüdü vermiştir. Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır. Pay bedelleri Denizbank A.Ş. Yeditepe Büyük İşletmeler Şubesi nezdinde bulunan TR95 0013 4000 0212 9516 4000 01 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımından fon geliri elde edecektir. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek payların halka arzına aracılık eden Deniz Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin /ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Bayrak Ebt Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş. (A) grubu pay sahibi Bilal Naz, yeni pay alım hakkı kullanım süresinde (A) grubu paylardan doğan yeni pay alım haklarının tamamını kullanacaklarına ilişkin taahhüt vermiştir. Bilal NAZ ayrıca, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında halka arzı sonrasında satılamayan pay kalması halinde kalan payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç

		iş günü içerisinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil piyasada oluşan halka arz fiyatının ortalamasından bedellerinin tam ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin satın alma taahhüdü vermiştir. Bunun haricinde, İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Yeni pay alma haklarının tamamen kullanılması durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 1,37904 TL (% 53.95) olacaktır. Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kullanılmayan payların tamamının BIST birincil piyasada nominal değer altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Mevcut pay alma haklarının hiç kullanılmaması ve kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa' da satılması halinde, sulanma etkisi mevcut ortaklar için 0,38838 TL (%15.19), yeni ortaklar için 1,87209 TL ve %46,34 olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	Üye Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak – 30 Haziran 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020 1 Ocak – 31 Aralık 2019	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bayrak Taban'ın 31.12.2019 - 31.12.2020 - 31.12.2021 ve 30.06.2022 itibariyle finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in finansal tabloları, Şirket internet sitesi (www.bayrakebt.com.tr) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2022</i>
Dönen Varlıklar	22.930.264	56.912.048	74.924.446	97.658.094
Nakit ve benzerleri	3.671.848	7.644.267	13.019.769	21.918.415
Finansal Yatırımlar	-	4.160.655	-	-
Ticari Alacaklar	10.863.274	18.160.685	17.227.419	30.095.330
Diğer Alacaklar	752.398	95.961	172.774	288.255
Stoklar	3.549.253	19.529.410	34.701.466	33.667.511
Peşin Ödenmiş Giderler	2.297.070	3.340.782	3.477.673	3.880.626
Diğer Dönen Varlıklar	1.796.421	3.980.288	6.325.345	7.807.957
Duran Varlıklar	20.225.687	30.866.345	37.758.198	44.951.123
Diğer Alacaklar	213	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.150.000	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	14.187.695	27.339.907	34.079.551	36.516.470
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	240.793	219.100	184.840	169.326
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.275.186	2.645.146	2.474.737	6.728.051
Ertelenmiş Vergi Varlığı	371.800	662.192	1.019.070	1.537.276
Aktif Toplamı	43.155.951	87.778.393	112.682.644	142.609.217
Kısa V.Yük.	16.337.814	26.375.816	46.707.613	73.725.188
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.227.515	17.733.060	28.056.346	40.55.761
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	655.037	1.081.044	1.447.205	2.425.223
Ticari Borçlar	4.314.952	4.873.263	7.265.285	13.653.030
Diğer Borçlar	424.822	465.364	4.517.392	9.972.781

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

Şirket, değişen moda trendlerine ayak uydurmak ve yeni siparişler için tasarım ve kalıp çalışmaları yapmak zorundadır. Bu hazırlıklar siparişe dönüşmediği zaman üretimden bağımsız gider kalemi oluşmaktadır. Şirket yurtdışı ziyaretleri ve müşterilerin taleplerini göz önüne alarak yeni koleksiyon hazırlıkları yapmaktadır. Şirketin yaptığı değerlendirme toplantısında bu hazırlıklar için son karar verilmektedir. Bu karardan sonra numune ürünler kalıp firması ile birlikte çalışarak ürüne dönüştürülmektedir. Kalıplar yurtdışından ithal edilmekte ancak tasarımları Şirket tarafından yapılmaktadır. Özellikle hazırlanmış olan kalıplar yüksek maliyet içerdiği için siparişe dönüşmeyen kalıp harcamaları Şirket'in giderlerinde artışa sebep olabilir.

5.1.2. Hammadde ve nakliye maliyetlerindeki oynaklığın karlılığa olumsuz etkisi

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

Önümüzdeki dönemlerde petrol fiyatlarında yaşanabilecek artış, İhraççı'nın nakliye sürecine ilişkin giderlerinin artmasına sebep olabilir, buna bağlı olarak da Şirket'in faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir. Aynı zamanda nakliye ve navlun fiyatlarında kapasite yetersizliği nedeniyle artışlar olabilir, nakliye sektöründe darboğazlar yaşanması durumunda taşıt ve/vaya konteyner bulunamayabilir.

5.1.3. Hammadde tedarikinde yaşanacak sorunların karlılığa olumsuz etkileri olabilir.

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

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

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

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

Şirket'in üretim süreçlerinde meydana gelebilecek sorunlardan dolayı elde edilen ürünlerde oluşabilecek kusurlar ürün iade ve iptallerine sebep olabilir. Ürünlerdeki kusurlar nedeniyle iade alınan tabanlar müşterilerden alınıp yenisi üretilmektedir. İadelerin artması durumunda bu durum Şirket itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca İhraççı'nın üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.1.6. Şirket, aleyhine açılabilircek çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir

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

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

Şirket'in yapmayı planladığı yatırım tutarı bedelli sermaye artırımından elde edeceği fon tutarından daha fazla tutardadır. İhtiyaç olunan ilave tutarın büyük bir kısmını (yaklaşık 35 milyon TL) A grubu ana hissedar Bilal Naz tarafından şirkete konulacak olup kalan kısım ve işletme sermayesinin yetersiz kaldığı durumlarda mevcut kredi ihtiyacından daha fazla tutarda kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in kredi kullanması durumunda finansal giderlerin artmasıyla karlılık oranı düşebilir. Şirket çeşitli sebeplerle kredi bulamayabilir, kullanamayabilir. İhtiyaç duyulan dış kaynak finansmanının sağlanamaması ya da istenilen koşullarda sağlanamaması Şirket' in kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Şirket hammadde tedariki için genellikle 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.

Ayrıca bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredileri erken ödemek durumunda kalabilir. Böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.8. Enerji fiyat artışı ve kesintilerinin üretime olumsuz etkisi

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

5.1.9. Şirket'in üretim tesisinin kiralık olması

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

5.1.10. İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski

Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak iç piyasada ayakkabı üreten firmalardır. Şirket satışlarının iç piyasaya yoğunlaşmış olması nedeni ile iç piyasada oluşabilecek ekonomik dalgalanmalar Şirket'in gelirlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca izahname dönemleri boyunca Şirket'in en büyük on müşterisinin toplam ciro içerisindeki payı sırasıyla %60-65 aralığındadır. Bu müşterilerin kısmen ya da tamamen kaybedilmesi durumunda Şirket ciro kaybına uğrayabilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

5.1.11. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

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

5.1.12. Siber bir saldırıya maruz kalabilme riski:

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

5.1.13. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

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

5.1.14. Kilit yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

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

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

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

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. İhraççı'nın fabrikası İstanbul'dadır. İstanbul, sismologların yaptıkları araştırmalar gösterdiği üzere birinci deprem bölgesi içinde yer almaktadır. İstanbul'da yaşanabilecek şiddetli bir deprem veya doğal afet sebebiyle İhraççı'nın bizzat kendisi ve/veya müşterilerinin faaliyetlerine ara vermeleri veya faaliyetlerini tamamen durdurmaları gerekebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

Pandemi, dünyada birden fazla ülkede veya kıtada, çok geniş bir alanda yayılan ve etkisini gösteren salgın hastalıklara verilen genel isimdir ve Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından ilan edilir. Covid-19 Koronavirüs, yayılma hızına ve insan sağlığı üzerindeki etkisine bakıldığında 2020 yılı Mart ayında Pandemi olarak ilan edilmiştir. Covid-19 virüsü ile mücadelede başarı sağlanamaması ya da Şirket' in beklentilerinden daha uzun sürede başarı sağlanması durumunda, Şirket faaliyetlerine ara vermek veya tamamen durdurmak zorunda kalabilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Benzer risk ileride ilan edilebilecek başka Pandemiler için de geçerlidir.

5.1.17. Kullanılan malzeme ve materyalin içerdığı riskler

Şirket'in üretimde kullandığı malzemelerin önemli bir kısmı petrol ve türevleri yanıcı madde bileşenlerinden oluşmaktadır. Şirket, yanıcı ve parlayıcı madde riski sebebiyle tesiste oluşabilecek kontrol dışı yangında önemli zararlar görebilir. Bu durum üretimin durmasına ve karlılığın düşmesine sebep olabilir.

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Uzman personel yetersizliği

Şirket'in çalışan dağılımına bakılınca; mavi yaka personel, toplam personelin %89'u seviyesindedir. Bu sebeple üretim emek yoğun yapıdadır. Sektörün personel değişim oranı fazla olduğu için, çıkan personel yerine yeni personel ihtiyacı sıklıkla oluşmaktadır. Çalışanlar iş kanunundan doğan bildirim süresi yükümlülüklerini yerine getirmeyebilmektedir. Uzman nitelikli personelin daha iyi şartlarda bulunduğu bir iş ve/veya başka sebeplerle işten ayrılması halinde yeni üretim için gerekli uzman personel zamanında tedarik edilemeyebilir. Yeni personel temini ortalama 1 hafta içinde yapılabilir. Ancak, yeni personel temininde yaşanabilecek sorunlar sebebiyle iş kaybı oluşabilir, karlılık olumsuz etkilenebilir. Ayrıca grev-lokavt gibi olaylar Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğramasına ve karlılığın olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.

5.2.2. Yeni teknolojik yatırımların maliyeti

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

5.2.3. Sektördeki piyasa rekabetinin artması

Yeni rakiplerin piyasa girmesi ile oluşacak rekabet Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca Şirket' in müşterileri satın aldıkları tabanları kendi bünyelerinde üretme yoluna gidebilirler. İhraççı'nın karlılığı, gelecek siparişlere ve üretilen ürünlere olan talebe bağlıdır. Rekabetçi fiyatlamalar Şirket'in potansiyel işlerini, faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.4. Politik risklerin gümrük vergilerine etkisi

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

5.2.5. Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi

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

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

Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, Savaş gibi etkenler ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir. Rusya ile Ukrayna arasında 2022 yılı Şubat ayından beri süre gelen savaş, Rusya ile ticari ilişkilerimizi etkileyebilir. Savaşın sürmesi ülkemiz için önemli bir ihracat pazarı olan Rusya’ya önceki yıllarda olduğu kadar ihracat yapamamamıza neden olabilir. Aynı şekilde savaş durumu, gerek bölge ülkelerinin gerekse genel olarak global talebin daralmasına neden olabilir ve sektör ciro kaybı yaşayabilir. Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, Çin’de tekrar gündemde olan pandemi tüm sektörlerde olduğu gibi ayakkabı tabanı sektörünü de olumsuz yönde etkileyebilecek olup; mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir.

5.2.7. Başta TCMB, Avrupa Merkez Bankası (AMB) ve ABD Merkez Bankası (FED) olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının uygulayacağı para politikasına ilişkin kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri Şirket’in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Bu yıl mart ayında faiz artırımına giden FED’in yıl içinde faiz artırımlarına devam etmesi beklenmektedir. AMB de bu yıl varlık alımlarını kademeli olarak azaltırken, faiz artırımına gitme beklentisi de mevcuttur. Faiz artırımları USD ve Euro’nun TL karşısında değerlenmesine neden olabilir. Bu da Şirket’in maliyetlerini yükselterek, Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Sermaye kazancına İlişkin riski:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. İhraççının payları Borsa’daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca BİST’teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

5.3.2. Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı’nın geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu’nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul’a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı’nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir ya

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

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

İhraççı'nın payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Likitidasyonda oluşabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay sahipleri istedikleri miktar, fiyat ve zamanda paylarını satamayabilirler. BİST'de konjonktürel koşullar nedeniyle yaşanabilecek genel düşüş trendi de payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket performansındaki dalgalanmalar ve/veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatları düşebilecek ve yatırımcılar zarar edebileceklerdir.

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

Şirket ve ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Ayrıca gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir

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

5.3.6. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

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

5.3.6. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

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

5.4. Diğer riskler:

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

Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim kontrolü hem imtiyazlı paylar hem de pay çoğunluğu nedeniyle Bilal Naz'a ait olup, A grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde ve Genel Kurul'da imtiyazları bulunmaktadır. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. Mevcut ana pay sahipleri Şirket'in yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı payların yanı sıra oy hakkı imtiyazına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. A grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca yönetimde etkin gerçek kişi ortaklar, gerek tasarımlar gerekse satış gibi Şirket için kilit konularda görev aldıklarından, bu kişilerin yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar nedeniyle Şirket işleriyle yeterince ilgilenememesi sonucunda bu kişilerin bilgi ve yetkinliklerinden tam olarak yararlanılamaması durumunda İhraççı faaliyetlerinin sürdürülmesi olumsuz yönde etkilenebilir, Şirket ciro kaybı yaşayabilir.

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

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

Sermaye Riski

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

İhraççının 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 dönemleri itibariyle Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Toplam Borç	20.471.753	33.779.750	53.702.305	82.376.560
Nakit ve Nakit Benzerleri	(3.671.848)	(7.644.267)	(13.019.769)	(21.918.415)
Net Borç	16.799.905	26.135.483	40.682.536	60.458.145
Toplam ÖzSermaye	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657
Toplam Sermaye (Net Borç+Özkaynaklar)	39.484.103	80.134.126	99.662.875	120.690.802
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	0,43	0,32	0,41	0,50

Kredi Riski:

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklardan doğabilmektedir. Şirket'in

müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, aldığı kredileri döndüremeyebilir. Bu risklerin tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

İhraççının 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 dönemleri itibariyle maruz kaldığı azami kredi riski TL cinsinden aşağıdaki gibidir.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri	
	İlişkili T.	Diğer T.	İlişkili T.	Diğer T.	Mevduat	Diğer
2022/6	-	30.095.330	-	288.255	3.229.445	18.618.970
2021	-	17.227.419	-	172.774	2.274.122	10.745.647
2020	-	18.160.685	5.951	90.010	3.560.671	4.083.596
2019	-	10.863.274	679.213	73.398	420.134	3.251.714

Likidite Riski:

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

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibariyle, likidite riskini gösteren tablo TL cinsinden aşağıdadır:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter D.	Beklenen Nakit Çıkış Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay arası	1 – 5 yıl arası
2022/6	41.878.713	44.492.431	17.016.396	27.476.035	-
2021	31.110.881	32.126.119	9.915.500	20.321.097	1.889.522
2020	21.983.835	22.991.940	5.307.643	14.242.041	3.442.256
2019	10.247.138	10.827.902	4.121.850	5.817.100	888.952

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 çevrililmektedir. Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Buna göre; 30 Haziran 2022 tarihi itibariyle bilanço rakamları uyarınca, Türk Lirası Amerikan Doları karşısında % 10 oranında değer kazanacağı/kaybedeceği ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımıyla, Amerikan Doları para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı sonucu

brüt kar 119.346 TL (31 Aralık 2021; 1.195.892 TL 31 Aralık 2020; 186.055 TL) kadar daha yüksek/düşük olacaktır.

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 itibarıyla kredi faiz riski hesaplanmamıştır. Ancak ileride değişken faizli kredilerin kullanılması halinde böyle bir risk oluşabilir. Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Finansal Borçlar	9.804.985	21.612.005	29.914.924	40.555.761
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	2.453.706	-	-

Piyasa Riski

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

5.4.3. Makroekonomik ve Politik Riskler

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü: İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü

Ticaret Sicil Numarası: 307502

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

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

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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.

Bunun neticesinde Şirket'in halka arz edilmesi öncesinde onaylanan izahnamesinde de belirtildiği gibi yatırımlar yapmıştır. Bu yatırımlara ait liste aşağıda sunulmuştur:

Tür	Yıl	Ömür	Tutar (TL)	Finansman Şekli
Demirbaşlar	2019	5	1,271.19	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	3,000.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	1,000.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	600.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	9,000.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	9,199.15	Cari/Nakit

Demirbaşlar	2019	5	15,329.29	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	1,377.76	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	4,000.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	800.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	5,200.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	2,500.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	2,500.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	3,250.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	5	3,036.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2019	10	27,000.00	Cari/Nakit
Haklar	2019	15	500,000.00	Cari/Nakit
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	20,917.56	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	5,875.20	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	16,356.32	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	7,451.80	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	9,225.08	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	9,674.62	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	10,512.08	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	30,054.67	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	10	34,417.66	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	445,106.55	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	420,708.38	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	502,090.92	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	103,480.73	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	427,592.85	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	308,828.44	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	359,252.46	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	243,814.35	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	260,392.69	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	238,125.70	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2019	15	183,735.02	Leasing

Leasing-Makine/Kalip	2019	15	124,800.58	Leasing
Leasing-Makine/Kalip	2019	15	153,836.46	Leasing
Leasing-Makine/Kalip	2019	15	188,308.89	Leasing
Leasing-Makine/Kalip	2019	15	244,620.02	Leasing
Leasing-Makine/Kalip	2019	15	184,217.00	Leasing
Leasing-Makine/Kalip	2019	15	246,065.61	Leasing
Leasing-Makine/Kalip	2019	15	235,924.07	Leasing
Özel Maliyet	2019	5	4,646.82	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2019	5	1,338.81	Cari/Nakit
Taşıt	2019	5	112,368.89	Cari/Nakit
Taşıt	2019	5	170,000.00	Cari/Nakit
Taşıt	2019	5	390,000.00	Cari/Nakit
Taşıt	2019	5	5,338.98	Cari/Nakit
Taşıt	2019	5	3,449.15	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2019	10	38,931.40	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2019	10	9,200.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2019	10	260,000.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2019	10	7,250.00	Cari/Nakit

Toplam 2019

6,606,973.15

Demirbaşlar	2020	4	11,038.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	15,278.50	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	4,152.54	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	3,647.95	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	4,500.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	5,900.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	3,400.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	2,100.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	5,085.02	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	4	1,900.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	3,400.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	7,711.86	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	2,659.73	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	5,875.93	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	4,383.15	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	4,236.43	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	3,500.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	5,253.60	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	4,200.00	Cari/Nakit

Demirbaşlar	2020	5	2,100.81	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	5,452.58	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	4,547.30	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	4,050.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	2,905.93	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2020	5	6,200.00	Cari/Nakit
Leasing-Makine	2020	10	377,580.20	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	1,790,130.52	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	1,167,618.29	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	68,730.00	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	1,466,543.66	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	236,525.42	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	235,000.00	Leasing
Leasing-Makine	2020	10	162,000.00	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	287,158.34	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	154,567.77	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	392,040.36	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	404,368.13	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	410,641.46	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	426,513.66	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	908,327.46	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	401,760.46	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	148,840.14	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	422,079.74	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	201,786.48	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	190,203.23	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	421,098.27	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	352,168.79	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	285,864.62	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	453,060.69	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	285,350.89	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	10	308,034.73	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2020	15	132,735.18	Leasing

Leasing- Makine/Kalıp	2020	15	127,344.44	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2020	15	182,666.52	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2020	15	191,987.40	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2020	15	238,120.41	Leasing
Leasing- Makine/Kalıp	2020	15	357,038.32	Leasing
Özel Maliyet	2020	5	28,086.25	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	28,903.95	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	7,625.56	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	1,613.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	4,019.20	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	28,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	22,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	2,400.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	7,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	6,250.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	3,870.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	4,500.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	32,953.71	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	8,650.08	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	14,520.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	8,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	28,460.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	35,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	770,982.03	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	27,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	22,765.35	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	14,028.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	7,500.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	17,235.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	23,186.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2020	5	21,650.50	Cari/Nakit
Taşıt	2020	3	2,711.86	Cari/Nakit
Taşıt	2020	5	7,203.39	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	4	1,850.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	4	3,700.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	12,750.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	159,242.40	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	47,398.00	Cari/Nakit

Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	182,400.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	32,000.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	7,907.09	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	229,440.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2020	10	35,000.00	Cari/Nakit
Toplam 2020			15,209,166.28	
Demirbaşlar	2021	3	1,574.03	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	3	3,185.29	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	4	5,631.31	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	5	1,700.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	5	5,004.12	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	5	5,938.58	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	5	5,850.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	5	12,500.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	5	1,550.00	Cari/Nakit
Demirbaşlar	2021	15	2,700.00	Cari/Nakit
Leasing-Makine	2021	10	1,377,196.68	Leasing
Leasing-Makine	2021	15	98,978.14	Leasing
Leasing-Makine	2021	15	254,102.44	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	4	374,772.11	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	4	592,672.74	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	4	567,998.34	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	10	631,628.28	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	10	749,783.20	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	10	618,678.44	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	589,007.96	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	567,429.38	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	503,896.88	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	524,332.56	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	330,387.07	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	1,035,189.49	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	651,887.04	Leasing
Leasing-Makine/Kalıp	2021	15	476,026.56	Leasing

Özel Maliyet	2021	5	2,800.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	11,900.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	20,596.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	7,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	50,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	3,310.25	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	76,271.19	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	54,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	11,315.80	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	36,225.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	7,000.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	9,576.27	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	12,457.63	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	1,500.00	Cari/Nakit
Özel Maliyet	2021	5	6,000.00	Cari/Nakit
Taşıt	2021	2	5,932.20	Cari/Nakit
Taşıt	2021	5	5,200.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	2	9,322.03	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	2	6,401.76	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	5	3,150.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	5	4,950.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	5	8,500.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	2,000.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	4,000.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	27,237.60	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	6,550.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	3,807.41	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	9,000.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	81,760.59	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	2,200.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	5,495.00	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	10	77,326.71	Cari/Nakit
Tesis Makine ve Cihaz	2021	15	1,500.00	Cari/Nakit

Toplam 2021

10,563,886.08

Demirbaşlar	2022	5	4,300.00	Cari/Nakit
-------------	------	---	----------	------------

unvanı 23/01/2020 tarihinde tescil ve 29 Ocak 2020 tarih ve 10004 sayılı TTSG' de ilan edilmiştir.

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

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

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

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

1998 yılında 4.000 adet-çift/gün tek renk termo taban üretimi, 1999-2002 yılları arasında 6.000 adet-çift/gün termo tek renk taban üretimine ulaşmıştır. 2002-2018 yılları arasında tek renk termo taban üretimi 4.000 adet-çift/gün seviyesindedir. 1999-2002 yılları arasında 2.000 adet-çift/gün iki renkli termo taban üretimi 2006-2018 döneminde 6.000 adet-çift/gün iki renkli termo taban üretimine ulaşmıştır. Ayrıca 2006-2018 döneminde 3.000 adet-çift/gün üç renkli termo taban üretimi de yapılmıştır. Şirket 2018 yılından sonra ise termo taban üretimini sonlandırarak, tamamen daha yeni teknoloji faylon taban üretimine odaklanmıştır. Bu stratejide Şirket'in bu yöndeki tercihinin yanı sıra Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile olan ortaklığın sonlandırılması da etkili olmuştur. Mehmet Salih Baduk ve Mehmet Baduk ile 2016 yılında yapılan ortaklık, ortaklar arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle 2018 yılında sonlandırılmış, termo taban tesisindeki makine ve 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 2021 yılında 13.000 adet-çift/gün tek renk üretimine ulaşmıştır. 2015 yılında 800 adet-çift/gün alt yapıştırmalı faylon taban üretimi 2021 yılında 7.000 adet-çift/gün'e ulaşmıştır. Yapılan yatırımlardan sonra ürün gamına eklenen E-TPU (yeni köpük) taban kapasitesi 2.000 adet çift/gün, Renkli faylon (vakum) taban kapasitesi 3.000 adet-çift/gün olarak gerçekleşmiştir.

Faylon Taban ürün yelpazesinde tek renk ve alt yapıştırmalı olarak iki çeşit vardır. Sektörde Ana grup Kış ve Yaz sezonunu, Ara grup ise İlkbahar ve Sonbahar sezonunu ifade etmektedir.

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

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 30.06.2022
Yurt İçi Satışlar (Net)	37.668.944	37.691.438	67.645.107	64.353.073
Yurt Dışı Satışlar (Net)	1.163.107	-	-	273.211
Diğer Gelirler	297.724	429.160	915.485	2.755.161
Satıştan İadeler	-358.493	-272.833	-942.196	-1.140.969
Toplam Net Satışlar	38.771.282	37.847.765	67.618.396	65.940.476

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%	30.06.2022	%
Faylon Taban	37.235.465	96,04	37.454.923	98,96	66.620.976	98,52	64.082.627	97,18
Termo Taban	126.830	0,33	12.842	0,03	-	0,00	-	-
Hammadde	6.690	0,02	-	0,00	89.035	0,13	1.857.849	2,82
Kimyasal ve diğer satışlar	1.402.297	3,62	380.000	1,00	908.385	1,34	-	-
TOPLAM	38.771.282	100,00	37.847.765	100,00	67.618.396	100,00	65.940.476	100

2019 yılında Şirket'in net satış hasılatı 38,8 milyon TL iken, 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021 yılında ise satışlar %79 oranında artarak 67,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların büyük oranda faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir. Faylon taban satışlarının toplam ciro içerisindeki payı 2019 yılında %96, 2020 ve 2021 ve 2022/6 yıllarında %97, seviyesindedir.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

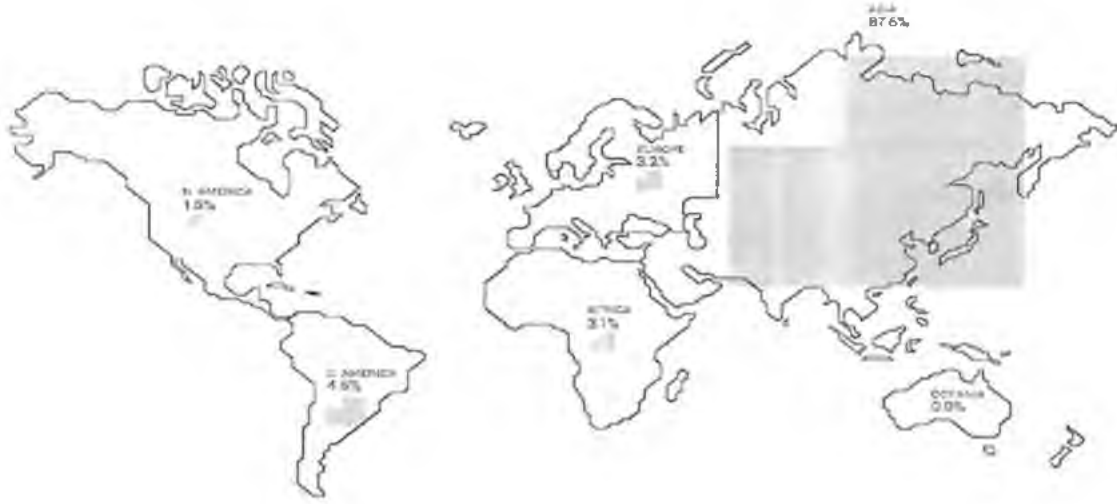
Şirket, ayakkabı tabanı sektöründe faaliyet göstermekte olup, taban sektöründe faylon taban üretimini Türkiye’de gerçekleştiren ilk şirketlerden biridir. Şirket eski ortağı Turgut Bayrak, Faylon taban üretimine 2014 yılında %100 sahibi olduğu Bay Eva Ayakkabı Taban Sanayi Ticaret Limited Şirketi ile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

DÜNYA AYAKKABI ÜRETİMİ VE TİCARETİ

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

Dünya Ayakkabı İhracatı

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



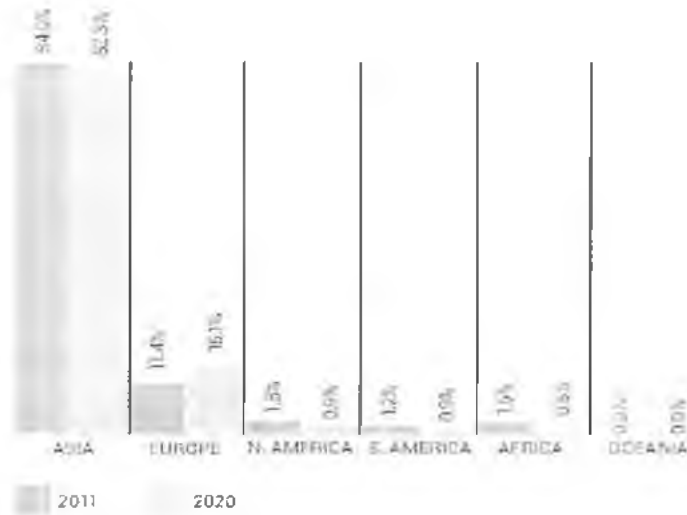
Dünya Ayakkabı Üretim Dağılımı Haritası- Kıta Dağılımı – World Footwear Yearbook 2021

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

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

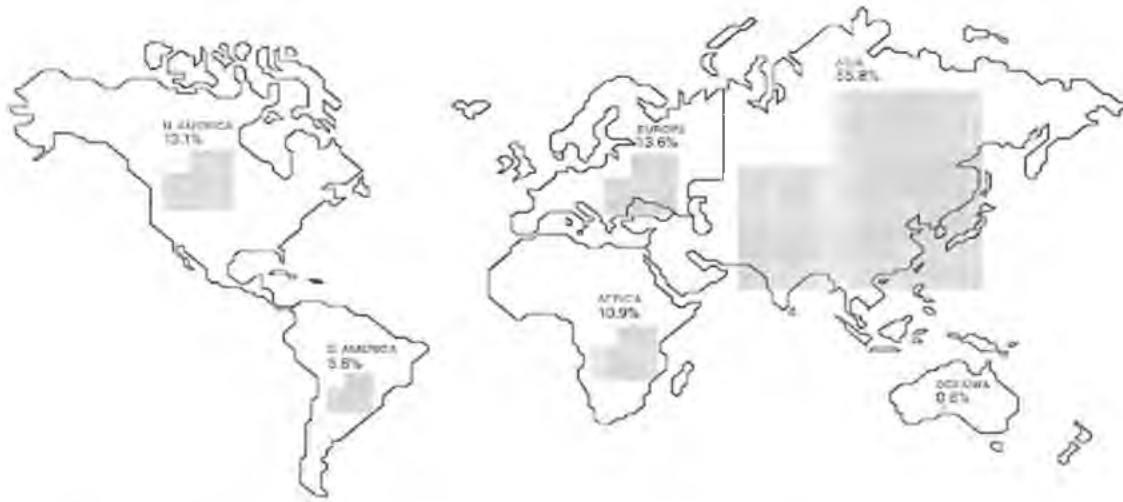
1	CHINA	7 402	61.1%
2	VIETNAM	1 233	10.2%
3	INDONESIA	366	3.0%
4	GERMANY	301	2.5%
5	TURKEY	200	1.7%
6	BELGIUM	243	2.0%
7	INDIA	273	1.9%
8	ITALY	165	1.4%
9	NETHERLANDS	162	1.3%
10	SPAIN	131	1.1%

Dünya Ayakkabı Üretimi- World Footwear Yearbook 2021



Dünya Ayakkabı Üretimi Yıllar İçerisindeki Değişim- World Footwear Yearbook 2021

Dünya Ayakkabı İthalatı



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

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

Türkiye'de Ayakkabı Sektörü

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

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

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

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

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

Türkiye İhracat Verileri

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

¹ IDMİD-Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022

2018-2021 Türkiye Ayakkabı İhracat Rakamları - Bin USD



Kaynak: TUIK

2021 yılında en çok ayakkabı ve aksesuarları ihracatı yapılan ilk 10 ülke sıralamasında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,5 oranında artış kaydedilen Rusya lider konumunda olup, bu ülkeye yapılan ihracatımız 82.437 milyon dolar olmuştur. 2021 yılında ihracatımızda %16,2 oranında artış yaşanan Almanya ikinci en büyük ihracat pazarımız olmuş ve ihracat değerimiz 70 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Rusya'nın toplam ihracat içindeki payı %8,9 ve Almanya'nın payı ise %8,5 olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında İspanya, Polonya, Romanya, İngiltere ve İtalya'ya yönelik ihracatımızda %40 ile %199 arasında değişen oranlarda artış kaydedildiği görülmektedir. Aynı dönemde ayakkabı ihracatımızda Irak'a %15 oranında düşüş kaydedilmiştir. Rusya ile Ukrayna arasında 2022 yılı Şubat ayından beri süre gelen savaş durumu, Rusya ile ticari ilişkilerimizi etkileyebilir. Savaşın sürmesi ülkemiz için önemli bir ihracat pazarı olan Rusya'ya önceki yıllarda olduğu kadar ihracat yapamamıza neden olabilir. Aynı şekilde savaş durumu, gerek bölge ülkelerinin gerekse genel olarak global talebin daralmasına neden olabilir ve sektör ciro kaybı yaşayabilir.

Birim: 1.000 ABD \$	2020	2021	Değişim %	2021 Ocak	2022 Ocak	Değişim %	Pay %
1 RUSYA FEDERASYONU	66.206	82.437	24,5%	6.326	7.181	13,5%	8,9%
2 ALMANYA	60.302	70.091	16,2%	6.347	6.895	8,6%	8,5%
3 İSPANYA	59.680	64.301	7,7%	3.599	5.832	62,1%	7,2%
4 POLONYA	19.352	24.832	28,3%	1.435	4.255	199,2%	3,3%
5 IRAK	63.520	75.469	18,8%	4.129	3.509	15,0%	4,3%
6 ROMANYA	32.683	40.831	24,9%	1.905	2.966	55,7%	3,7%
7 BİRLEŞİK KRALLIK	23.479	29.415	25,3%	1.844	2.656	44,8%	3,3%
8 İTALYA	23.262	28.306	21,7%	1.856	2.490	34,6%	3,1%
9 HOLLANDA	20.967	25.437	21,3%	2.557	2.331	-8,8%	2,9%
10 URDUN	5.106	8.742	71,2%	202	2.212	997,9%	2,7%
İLK 10 ÜLKE TOPLAMI	374.557	449.861	20,1%	30.190	40.376	33,7%	49,9%
DİĞER ÜLKELER VE S.BÖLGELER	443.755	555.918	25,3%	39.216	40.610	3,6%	50,1%
AB (28) TOPLAMI	292.059	347.175	18,9%	24.295	33.352	37,3%	41,2%
AYAKKABI İHRACATI	818.311	1.005.779	22,9%	69.405	80.986	16,7%	100,0%

IDMİD-Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022

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

AYT ÜRÜN GRUBU DEĞER BAZINDA AYAKKABI İHRACATIMIZ

Birim: 1.000 ABD \$	Tanımı	2020	2021	Değişim %	2021 Ocak	2022 Ocak	Değişim %	Pay %
6401	Dış Tabanı, Yüzü Kauçuk ve Plastik, Su Geçirmez	10.313	10.919	5,9%	880	749	-14,9%	0,9%
6402	Dış Tabanı, Yüzü Kauçuk ve Plastik, Diğer	248.888	293.573	18,0%	19.120	22.572	18,1%	27,9%
6403	Yüzü Deri, Tabanı Kauçuk, Plastik, Tabii, Suni vb Kösele	352.533	445.692	26,1%	31.795	39.009	22,7%	48,2%
6404	Yüzü Dokuma Maddeleden, Tabanı Kauçuk, Plastik vb	121.218	131.505	8,5%	9.879	9.605	-2,8%	11,9%
6405	Diğer	42.293	72.641	71,8%	3.292	4.262	29,5%	5,3%
6406	Ayakkabı Aksesuarları	43.065	51.447	19,5%	4.441	4.790	7,9%	5,9%
AYAKKABI İHRACATI		618.311	1.005.779	22,9%	69.406	80.986	16,7%	100,0%

IDMİD-Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022

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

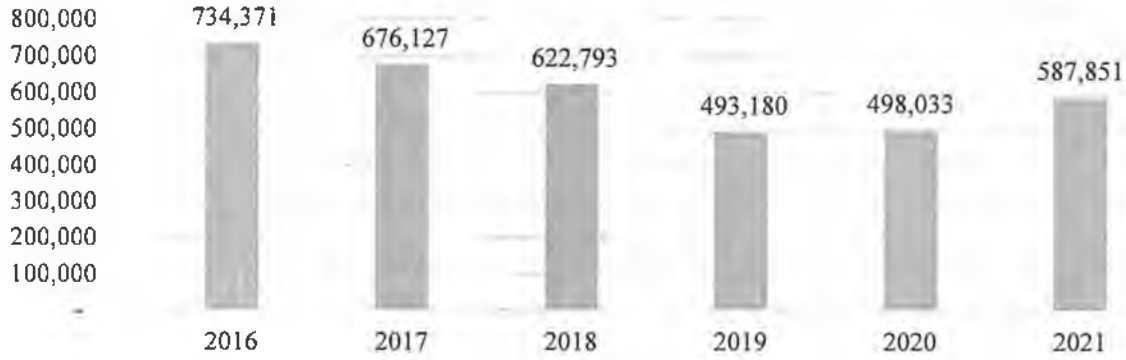
Ülkemiz ayakkabı sektörü ihracat açısından henüz arzu edilen seviyeye ulaşamamıştır. Özellikle İspanya, Portekiz gibi Avrupalı üreticilerle rekabet edebilecek büyük bir arz potansiyeli vardır. Ancak bu potansiyel dünyada bilinmemektedir. Özellikle İspanya, Portekiz ve İtalya gibi Avrupalı ayakkabı üreticisi ülkelerle rekabet etmemiz için sektörün, firmaların ürünlerimizin tanıtımının yapılması gerekmektedir. Türk ayakkabı firmaları yeni pazar arayışlarını sürdürmekte, var oldukları pazarlarda pazar paylarını artırmaya çalışmaktadırlar; özellikle Batı Avrupa ülkelerine ihracat imkânlarını araştırmaktadırlar. Bu kapsamda sektör firmaları yurtdışındaki önemli uluslararası fuar ve sergilere katılmaktadır. GSD Shoe Fair-Düsseldorf, Micam Shoevent-Milano, Motexha Spring Fair-Dubai, Lineapella-İtalya ve Mosshoes-Moskova katılım sağlanan fuarların başında gelmektedir. Önümüzdeki dönemin en önemli konusu ihracat olacaktır. Kişi başına 4.2 çift tüketimi ile Avrupa pazarı 1. sırada hitap edilmesi gereken bölge olarak yerini almıştır. Dünya ortalaması ise kişi başına 3 çifttir.

İthalat

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

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

2016 - 2021 Türkiye Ayakkabı İthalat Rakamları - Bin USD



Kaynak: TUIK

İstanbul Sanayi Odası'nın 'Avrupa Birliğine Tam Üyelik Sürecinde İstanbul Sanayi Odası Meslek Komiteleri Sektör Stratejileri Geliştirilmesi Projesine' göre sektörün misyonu, sanayi standart ve kalitesine sahip esnek üretim yapabilen, kendi 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 çeşitli markaları ile sipariş yoluyla tesis edilen iş bağlantıları vardır. Bu durum referans etkisiyle dış pazarda da pozitif etki oluşturmaktadır.
- Şirket global pazarlara erişimde nakliye açısından avantajlı bir lokasyonda bulunmaktadır. Yeni yatırımlarla birlikte ihracattaki payını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sektör içindeki dezavantajları:

- Satışları içerisinde ihracat payının sınırlı olması
- Hammadde ve kalıpta yurt dışı bağımlılığı
- Taban sektöründe sadece Faylon Taban üreticisi olmak
- Fabrika üretim tesisinde sınırlı yer kapasitesi varlığı

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

İhracçı'nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 30.06.2022
Yurt İçi Satışlar (Net)	37.668.944	37.691.438	67.645.107	64.353.073
Yurt Dışı Satışlar (Net)	1.163.107	-	-	273.211
Diğer Gelirler	297.724	429.160	915.485	2.755.161
Satıştan İadeler	-358.493	-272.833	-942.196	-1.140.969
Toplam Net Satışlar	38.771.282	37.847.765	67.618.396	65.940.476

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2019	%	31.12.2020	%	31.12.2021	%	30.06.2022	%
Faylon Taban	37.235.465	96,04	37.454.923	98,96	66.620.976	98,52	64.082.627	97,18
Termo Taban	126.830	0,33	12.842	0,03	-	0,00	-	-
Hammadde	6.690	0,02	-	0,00	89.035	0,13	1.857.849	2,82
Kimyasal ve diğer satışlar	1.402.297	3,62	380.000	1,00	908.385	1,34	-	-
TOPLAM	38.771.282	100,00	37.847.765	100,00	67.618.396	100,00	65.940.476	100

Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar ve Dağılımı

BÖLGE	01.01.2019- 31.12.2019	%	01.01.2020- 31.12.2020	%	01.01.2021- 31.12.2021	%	01.01.2022- 30.06.2022	%
MARMARA BÖLGESİ	35.078.139	90,47	36.084.687	95,34	66.304.907	98,06	64.003.983.80	0.9499
KARADENİZ BÖLGESİ	7.602	0,02	25.741	0,07	100	0,00	0	0
DOĞU ANADOLU BÖLGESİ	-	-	-	-	417	0,00	0	0
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	1.873.598	4,83	1.288.302	3,40	95.788	0,14	210.954.49	0.0031
EGE BÖLGESİ	482.293	1,24	400.319	1,06	366.580	0,54	2.039.908.38	0.0303
AKDENİZ	11.394	0,03	986	0,003	191.404	0,28	40.842.39	0.0006
GÜNEYDOĞU BÖLGESİ	157.939	0,41	47.730	0,13	659.200	0,97	812.545.03	0.0121
YURTDIŞI	1.160.317	2,99	-	-	-	-	273.210.99	0.0041
Toplam	38.771.282	100,00	37.847.765	100,00	67.618.396	100,00	67.381.445.09	100

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

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

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler				
	Net Defter Değeri			
Maddi Duran Varlıklar	31.Ara.19	31.Ara.20	31.Ara.21	30.Haz.22
Makine teçhizatlar	1.220.074	25.421.278	32.390.504	35.065.610
Taşıtlar	599.520	452.849	238.354	183.151
Demirbaşlar	228.458	278.906	243.535	210.403
Özel maliyetler	139.643	1.186.874	1.207.158	1.057.306
Toplam	14.187.695	27.339.907	34.079.551	36.516.470

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

Proje Kodu	Taksit Yılı	Bankası	Ürün	Kullanım Amacı	Taksit Sayısı	Toplam Taksit Tutarı
303	2022	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	525,272.08
303	2023	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	266,369.85
Toplam 303					16	791,641.93
305	2022	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	576,087.54
305	2023	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	344,558.37
Toplam 305					15	920,645.91
314	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	480,483.67
314	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	400.71
Toplam 314					13	480,884.38
315	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	13	470,782.70
315	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	85,502.14
Toplam 315					16	556,284.84
316	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	369,643.34
316	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	134,841.43
Toplam 316					16	504,484.77
318	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	316,147.86
318	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	181,088.54
Toplam 318					12	497,236.40
319	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	248,906.98
319	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	106,986.80
Toplam 319					11	355,893.78
320	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	248,183.40
320	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	165,819.00
Toplam 320					11	414,002.40
322	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	141,908.76
322	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	165,823.49
Toplam 322					14	307,732.25
323	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	74,866.62
323	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	224,846.74
Toplam 323					13	299,713.36
324	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	54,539.24
324	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	218,397.72
Toplam 324					11	272,936.96
325	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	17,578.16
325	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	193,545.59
Toplam 325					13	211,123.75
326	2019	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	11,704.40
326	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	140,452.80
Toplam 326					13	152,157.20
327	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	161,041.20

327	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	13,575.80
Toplam 327					14	174,617.00
328	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	188,151.92
328	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	17,290.98
Toplam 328					13	205,442.90
329	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	249,941.56
329	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	22,969.27
Toplam 329					13	272,910.83
330	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	250,451.52
330	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	23,017.21
Toplam 330					13	273,468.73
331	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	101,605.76
331	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	50,937.13
Toplam 331					13	152,542.89
333	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	201,617.20
333	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	60,723.80
Toplam 333					14	262,341.00
334	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	138,606.88
334	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	69,497.42
Toplam 334					13	208,104.30
335	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	131,022.84
335	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	131,263.48
Toplam 335					13	262,286.32
336	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	261,364.16
336	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	196,446.81
Toplam 336					8	457,810.97
337	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	127,616.16
337	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	255,593.10
Toplam 337					13	383,209.26
338	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	125,681.84
338	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	251,715.89
Toplam 338					13	377,397.73
339	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	77,523.84
339	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	232,861.75
Toplam 339					13	310,385.59
340	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	1	40,367.68
340	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	10	363,690.65
Toplam 340					11	404,058.33
341	2020	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	16,832.64
341	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	151,650.03
Toplam 341					11	168,482.67
342	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	319,702.02
342	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	29,375.28
Toplam 342					13	349,077.30
343	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	11	247,571.28
343	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	2	22,741.44
Toplam 343					13	270,312.72

344	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	10	1,398,395.80
344	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	6	699,697.95
Toplam 344					16	2,098,093.75
345	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	11	170,598.12
345	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	2	15,671.03
Toplam 345					13	186,269.15
346	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	11	201,571.70
346	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	5	73,535.72
Toplam 346					16	275,107.42
347	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	377,955.00
347	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	75,987.54
Toplam 347					13	453,942.54
348	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	389,839.80
348	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	78,377.08
Toplam 348					13	468,216.88
353	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	392,708.20
353	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	78,956.84
Toplam 353					13	471,665.04
355	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	316,624.20
355	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	63,660.23
Toplam 355					13	380,284.43
357	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	452,547.29
357	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	151,349.10
Toplam 357					13	603,896.38
358	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	315,672.16
358	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	276,706.83
Toplam 358					16	592,378.99
360	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	302,790.88
360	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	216,732.96
Toplam 360					13	519,523.84
364	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	208,478.52
364	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	599,501.51
Toplam 364					13	807,980.03
366	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	30,000.00
366	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	676,330.02
Toplam 366					13	706,330.02
367	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	632,536.30
367	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	500.00
Toplam 367					13	633,036.30
369	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	387,762.04
369	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	334.23
Toplam 369					13	388,096.27
370	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	12	116,235.51
370	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	1	99.96
Toplam 370					13	116,335.47
371	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	792,173.36

371	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	466,238.66
Toplam 371					16	1,258,412.02
376	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	766,134.72
376	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	411,256.42
Toplam 376					14	1,177,391.14
377	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	542,332.68
377	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	181,277.49
Toplam 377					9	723,610.17
379	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	527,532.90
379	2023	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	317,019.75
Toplam 379					9	844,552.65
971	2019	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	334,601.12
971	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	292,775.93
Toplam 971					15	627,377.05
1026	2019	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	81,378.64
1026	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	40,689.34
Toplam 1026					12	122,067.98
1036	2020	T.Finans Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	1	20,000.00
1036	2021	T.Finans Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	12	1,196,000.00
1036	2022	T.Finans Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	2	232,095.96
Toplam 1036					15	1,448,095.96
1037	2020	T.Finans Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	2	8,845.66
1037	2021	T.Finans Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	12	53,073.96
1037	2022	T.Finans Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	4	17,691.30
Toplam 1037					18	79,610.93
1872	2019	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	17,363.51
1872	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	190,998.67
Toplam 1872					12	208,362.18
2001	2020	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	4	167,365.28
2001	2021	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	335,188.60
Toplam 2001					13	502,553.88
2003	2021	Vakıf Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	11	796,945.40
2003	2022	Vakıf Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	6	617,445.35
Toplam 2003					17	1,414,390.75
2005	2021	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	12	482,198.77
2005	2022	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	431.29
Toplam 2005					13	482,630.06
2006	2021	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	657,866.88
2006	2022	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	419,142.65
Toplam 2006					19	1,077,009.53
2007	2021	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	422,627.04
2007	2022	Vakıf Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	38,826.90
Toplam 2007					13	461,453.94
2039	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	257,995.60
2039	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	8	361,693.93
Toplam 2039					13	619,689.53

2040	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	170,182.68
2040	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	511,048.14
Toplam 2040					13	681,230.82
2041	2021	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	341,407.78
2041	2022	Kuveyttürk Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	244,362.60
Toplam 2041					13	585,770.38
2387	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	104,894.28
2387	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	34,964.75
Toplam 2387					12	139,859.03
2485	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	105,748.86
2485	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	6	105,748.81
Toplam 2485					12	211,497.67
2487	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	148,678.56
2487	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	49,559.54
Toplam 2487					12	198,238.10
3144	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	77,223.66
3144	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	231,671.00
Toplam 3144					12	308,894.66
3221	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	137,504.70
3221	2022	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	27,501.01
Toplam 3221					12	165,005.71
3429	2020	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	1	25,815.88
3429	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	11	283,974.66
Toplam 3429					12	309,790.54
3670	2021	Ziraat Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	10	1,423,911.20
3670	2022	Ziraat Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	2	284,782.17
Toplam 3670					12	1,708,693.37
3857	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	10	403,132.20
3857	2022	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	2	80,626.43
Toplam 3857					12	483,758.63
4147	2021	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	7	285,742.10
4147	2022	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	5	204,101.49
Toplam 4147					12	489,843.59
5260	2022	Ziraat Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	10	336,771.80
5260	2023	Ziraat Katılım Bankası	MAKİNA	Üretim	2	67,354.41
Toplam 5260					12	404,126.21
5598	2022	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	9	672,778.80
5598	2023	Ziraat Katılım Bankası	KALIP	Taban Bıçimlendirme	3	224,259.61
Toplam 5598					12	897,038.41
Genel Toplam					945	36,629,297.87

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

Yoktur.

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

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, Şirket' in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı 50.329.605 TL'dir. (31.12.2021:41.192.722 TL) İlgili tutar bankalara teminat olarak verilen müşteri çeklerinden oluşmaktadır.

Şirketin hiçbir maddi duran varlığı üzerinde herhangi bir hak kaybına sebebiyet verebilecek rehin, ipotek vb. bir kısıtlama bulunmamaktadır.

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, Şirket lehine Şirket ortağının 2.540.000 TL tutarında gayrimenkul ipoteği mevcuttur. İlgili gayrimenkul banka teminatı olarak verilmiştir.

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

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

9.2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler:

9.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

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

(TL)	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 30.06.2022
Haklar	295.204	308.068	308.068	308.068
Haklar İtfa Payı	-54.411	-88.968	-123.228	-138.742
Toplam	240.793	219.100	184.840	169.326

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	655.037	1.081.044	1.447.205	2.425.223
Ticari Borçlar	4.314.952	4.873.263	7.265.285	13.653.030
Diğer Borçlar	424.822	465.364	4.517.392	9.972.781
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	672.775	370.922	824.496	1.111.035
Ertelenmiş Gelirler	584.728	1.387.211	4.087.843	5.183.202
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	306.999	191.153	360.302	324.015
Kısa Vadeli Karşılıklar	93.616	196.062	130.996	500.141
Diğer Kısa V. Yüküml.	57.370	77.737	17.748	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.133.939	7.403.934	6.994.692	8.651.372
Uzun vadeli borçlanmalar	577.470	3.878.945	1.858.578	-
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	2.620.149	1.660.704	1.908.689	4.612.146
Uzun Vadeli Karşılıklar	310.970	686.051	1.175.207	1.545.740
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	625.350	1.178.234	2.052.218	2.493.486
Özkaynaklar	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	22.684.198	53.998.643	58.980.339	60.232.657
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	23.562.500	23.562.500	23.562.500
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	19.594.614	19.594.614	19.594.614
Sermaye Tamamlama Fonu	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	96.311	65.480	53.589	298.182
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	172.464	442.144	731.582	944.582
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	1.919.087	6.145.743	10.279.627	14.781.311
Net Dönem Karı / Zararı	4.496.336	4.188.162	4.758.427	1.051.468
TOPLAM KAYNAKLAR	43.155.951	87.778.393	112.682.644	142.609.217

Şirket'in aktifleri 2019 yılına kıyasla yaklaşık 3 katına çıkmıştır. Pasif tarafına bakıldığında, bu varlıkların finansmanında kısa vadeli borçlanmalar ile özkaynağın ön planda olduğu, özkaynakların artışı ise 2020 yılında sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilen Şirket

paylarının ilk halka arzı (ek satış ile birlikte sermaye toplam 23.562.500 TL nominal değerde artırılmıştır.) ve dönem karları etkilidir. Sonuç olarak, son dört yılda Şirket tarafından dönem karı elde edilmişse de, ticari alacaklar ile stoklar ve maddi duran varlık yatırımlarının finansmanı için özkaynağa ek olarak Şirket, yabancı kaynak kullanmak durumunda kalmıştır.

Dönen Varlıklar:

2019 yılında 3,7 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri, 2020 yılında 7,6 milyon TL, 2021 yılında 13 milyon TL ve 2022 yılında 17,1 milyon TL seviyesindedir. Yıllar içerisinde nakit varlıklarındaki artışta birim satış fiyatlarının artması etkili olmuştur. Şirketin cirosunun %30-35 oranında tahsilatı nakit olarak yapılmaktadır. Şirket cirosundaki artışa paralel olarak nakit tahsilatı da artış göstermiştir. Ayrıca 2020 yılında yapılan halka arz da nakit varlıklardaki artışı desteklemiştir.

Şirket'in 2019 yılında finansal yatırımı bulunmazken, 2020 yılında 4,2 milyon TL finansal yatırımı bulunmaktadır. Şirket'in 2020 yılında 3 adet kira getirili sözleşmesi mevcut olup, ortalama vadeleri 0-3 ay aralığındadır. Şirket'in Kuveyttürk Katılım Bankasında bulunan kira getirili sözleşmesi alınan kredilere karşılık teminat olarak tutulmuştur. 2021 ve 2022 yıllarında ise Şirket'in finansal yatırımı yoktur.

Dönen varlıklarda önemli pay sahibi olan ticari alacaklar 2019 yılında 10,9 milyon TL iken, 2020 yılında 18,2 milyon TL, 2021 yılında 17,2 milyon TL ve 2022 yılında 41,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm dönemlerde ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardan olan alacaklar olup, Şirket'in ticari faaliyetlerine ve alacak tahsil sürelerine göre değişim göstermektedir. 2020 yılında ticari alacakların artmasında Covid-19 pandemisi nedeniyle alınan tedbirler sonucu sektörde yaşanan nakit sıkıntısı etkili olmuştur. 2021 yılında ticari alacaklar azalış eğilimine girmiştir. Bunun sebebi ise pandemi koşullarının iyileşmeye başlamasıdır. Büyüme ile birlikte 2022 yılı ilk 6 ayında ticari alacaklar artış göstermiştir.

Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2019 yılında 3,5 milyon TL, 2020 yılında 19,5 milyon TL, 2021 yılında 34,7 milyon TL ve 2022 yılında 36,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ciro artışı öngördüğü için stok tutma zorunluluğundan dolayı son dönemlerde stok rakamlarında 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. Stoklardaki artışın bir diğer sebebi ise hammadde ve döviz kurundaki artışa bağlı olarak maliyetin yükselmesidir.

Stokların dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

STOKLAR	2019	2020	2021	2022/6
İLK MADDE VE MALZEME	1.944.302	7.574.573	17.404.009	17.205.827
YARI MAMÜLLER	646.884	3.614.851	11.731.897	12.107.412
MAMÜLLER	958.067	8.339.986	5.565.560	4.354.272
TOPLAM	3.549.253	19.529.410	34.701.466	33.667.511

2020 ve 2021 yıllarında ilk madde ve malzeme kalemindeki artışın nedeni yeni yatırımlar sonucu ürün gamı çeşitliliğinin artmasının bir sonucu olarak elde tutulması gereken ilk madde ve malzeme miktarı ve çeşitliliği artmıştır.

Yarı mamüller hesabındaki 2020-2021 yıllarındaki artışın nedeni yeni yatırımlar sonucu alt yapıştırılmalı taban üretiminin başlamasıdır. Alt yapıştırılmalı taban; ana taban kısmı üretilip renkli taban parçasının yapıştırılması sonucu nihai taban haline gelmektedir. Ana taban parçası, yapıştırma işleminden daha uzun bir üretim prosesine sahip olduğu için ana taban parçasını stoklu olarak hazır bulundurmak zorunlu hale gelmiştir. Bu yüzden renkli parça yapıştırılmayı bekleyen taban (yarı mamül) adedinde artış meydana gelmiştir.

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup hammadde alımı için firmalara yapılan ödemelerdir. Bu kalem 2019 yılında 2,3 milyon TL, 2020 yılında 3,3 milyon TL ve 2021 yılında 3,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında peşin ödenmiş giderler kalemine verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlere, verilen maaş avansları da dahil olmuş olup peşin ödenmiş giderler 2022 yılında 5,9 milyon TL olarak gerçekleştirilmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDV den oluşmaktadır. Hammadde ve kimyasal madde 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. 2019 yılında 1,8 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2020 yılında 4 milyon TL, 2021 yılında 6,3 milyon TL ve 2022 yılında 9,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış, daha fazla ilk madde, malzeme (hammadde) ve kimyasal madde alımı gerçekleşmesinden kaynaklanmıştır.

Duran Varlıklar:

Bu kalemden en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar 2019 yılında 14,2 milyon TL, 2020 yılında 27,3 milyon TL, 2021 yılında 34,1 milyon TL ve 2022 yılında 40,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan yatırımlar nedeniyle makina ve kalıp alımları etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; makine teçhizatlar 2019 yılında 13,2 milyon TL, 2020 yılında 25,4 milyon TL, 2021 yılında 32,4 milyon TL ve 2022 yılı ilk 6 ayında 38,8 milyon TL seviyesindedir. Şirket makine teçhizat alımını üretim tesislerinde ihtiyaç olduğu için yapmaktadır.

Şirket'in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Üretimini bu binada gerçekleştirmektedir. TFRS 16 Kiralamalar Standardı çerçevesinde faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülükler bilançoya alınmaktadır. Bunun sonucunda 2019 yılında 3,3 milyon TL, 2020 yılında 2,6 milyon TL, 2021 yılında 2,5 milyon TL ve 2022 yılında 2,2 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur.

Şirket 2019 yılında Kırklareli ili, Kofçaz ilçesinde bulunan ve 103 ada, 91 parsel numaralı arsayı değer artış kazancı elde etmek için satın almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılan bu arsa 2019 yılında 2.150.000 TL olan maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Şirket, 11.05.2020 tarihinde söz konusu gayrimenkulü katma değer vergisi dahil 2.548.800 TL bedelle satmış, bedelini de tahsil etmiştir. Dolayısıyla 2020 yılsonu, 2021 ve 2022 yıllarında yatırım amaçlı gayrimenkul kalemi sıfırlanmıştır.

Kısa vadeli yükümlülükler,

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

Şirket'in kısa vadeli borçlanması 2019 yılında 9,2 milyon TL, 2020 yılında 17,7 milyon TL, 2021 yılında 28,1 milyon TL ve 2022 yılında 45,1 milyon TL seviyesindedir. Alt kalemlere bakıldığında; 2019 yılında kısa vadeli banka kredi bulunmazken, 2020 yılında 6,9 milyon TL,

2021 yılında 19 milyon TL ve 2022 yılında 35 milyon TL banka kredisi mevcuttur. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2019 yılında 6,3 milyon TL, 2020 yılında 1,3 milyon TL, 2021 yılında 1,1 milyon TL ve 2022 yılında 835 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarındaki değişimlerde, Şirket'in uzun vadeli olarak kullandığı kredilerin vadelerine göre 12 aylık vadenin altına düşmesi ile bu kaleme transfer edilmesi sonrasında ise ödenerek azaltılması etkili olmuştur. Gerek kısa vadeli borçlanmalar gerekse uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları daha çok hammadde alımı nedeniyle yapılan borçlanmalardır. Satışlar genelde vadeli olarak yapılmakta, satın alımlar ise nakit ve kısa vadeli olarak gerçekleşmektedir. Bundan dolayı alınan krediler hammadde ve diğer satın almalar için kullanılmaktadır. Finansal kiralama borçları 2019 yılında 2,9 milyon TL, 2020 yılında 9,5 milyon TL, 2021 yılında 7,9 milyon TL ve 2022 yılında 8,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmalar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılmaktadır. 27.12.2011 tarih ve 28155 sayılı Resmi Gazete de 3065 sayılı KDV kanununda yapılan değişiklikle; finansal kiralamaya konu yeni makina ve cihazların alımlarındaki KDV oranı % 1'e inmiştir. Bu makina ve cihazların finansal kiralama dışındaki normal alımlarında KDV oranı, teçhizata göre % 8 ya da %18 olarak işleme konu olmaktadır. Finansal kiralamadaki vergi avantajı değerlendirilmek için bu yöntem tercih edilmektedir.

Ticari Borçlar, Şirket'in hammadde, kalıp ve kimyasal madde alımından kaynaklanmakta olup, 2019 yılında 4,3 milyon TL, 2020 yılında 4,9 milyon TL, 2021 yılında 7,3 milyon TL ve 2022 yılında 16,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların tamamı ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler; faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetlere ilişkin alınan sipariş avanslarını kapsamaktadır. Bu kalem 2019 yılında 585 bin TL, 2020 yılında 1,4 milyon TL, 2021 yılında 4,1 milyon TL ve 2022 yılında 12,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Alınan işin niteliğine ve müşteri ile olan ticari ilişkilere göre talep edilen avans tutarları yıllar içerisinde değişkenlik gösterebilmektedir.

İlişkili taraflara diğer borçlar ise; 2021 yılına kadar çok düşük seviyelerde seyrederek hatta 2020 yılında sıfırlanmış ve 2021 yılında Şirket ortağı Turgut Bayrak'a 3,6 milyon TL borçlanılmışken, 2022 yılında Şirket'in hakim ortağı Turgut Bayrak paylarının tamamını devretmiştir. Turgut Bayrak Yönetim Kurulu Başkanlığından istifa etmiştir, yerine ilk genel kurulda onaylanmak üzere Bilal Naz görevlendirilmiştir. İlişkili taraflara diğer borçlar kalemi 2022 yılı ilk 6 ayında 7,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bu kalem içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2019 yılında 577 bin TL, 2020 yılında 3,9 milyon TL, 2021 yılında 1,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında uzun vadeli borçlanma gerçekleşmemiştir. Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Banka kredileri daha çok hammadde alımı nedeniyle yapılan borçlanmalardan, finansal kiralama borçları ise ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılan borçlanmalardan kaynaklanmaktadır.

Şirket 2019 yılından itibaren kiralama işlemlerinden kaynaklı olarak kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükleri ve bunun karşılığında bilançonun aktif tarafında duran varlıklar içerisinde kullanım hakkı varlıkları mevcuttur. Bu tutarlar Şirket'in faaliyet kiralamasına konu olan 1 adet kira sözleşmesinden (fabrika binası) kaynaklanmaktadır. TFRS 16 Kiralamalar Standardı çerçevesinde faaliyet kiralamaları ile elde edilen varlık ve yükümlülükler bilançoaya alınmaktadır.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları 2019 yılında 22,7 milyon TL, 2020 yılında 54 milyon TL, 2021 yılında 59 milyon TL ve 2022 yılı ilk 6 ayında 61,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 28-29/05/2020 tarihinde sermaye artırımını ile 3,28 TL fiyat ile primli olarak 5.250.000 TL nominal değerli pay satılarak halka arz edilmiştir. Halka arz sonrasında Şirket sermayesi 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye yükselmiştir. Sonrasında 09/06/2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 2.312.500 TL nominal değerli pay 4,78 TL fiyat ile yine primli olarak BİST'te satılmış ve bunun neticesinde Şirket sermayesi 23.562.500 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında gerek halka arz gerekse halka arz sonrasında yapılan pay satışları neticesinde, Şirket sermayesinin 16.000.000 TL'den 23.562.500 TL'ye yükselmesi ve satışların nominal değerden daha yüksek şekilde primli yapılması neticesinde paylara ilişkin 19,6 milyon TL prim yazılması 2020 yılında özkaynaklarda yaşanan artışta etkili olmuştur. Bunun haricinde özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in dönem karı etkili olmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

KAR veya ZARAR KISMI (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (2019-20-21) 2022.06 Sınırlı Denetimden Geçmiş				
	01 Ocak - 31.Ara.19	01 Ocak - 31.Ara.20	01 Ocak - 30.Eyl.21	01 Ocak - 31.Ara.21	01 Ocak - 30.Haz.22
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	38.771.282	37.847.765	49.842.891	67.618.396	65.940.476
Satışların Maliyeti (-)	-28.688.876	-27.947.081	-40.052.789	-50.232.487	-54.983.240
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	10.082.406	9.900.684	9.790.102	17.385.909	10.957.236
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2.757.291	-3.379.721	-3.116.705	-5.895.074	-4.836.702
Pazarlama Satış ve dağıtım Giderleri (-)	-288.445	-479.066	-290.471	-337.164	-189.845
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.654.821	4.612.164	3.706.213	5.613.511	5.130.014
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-3.007.688	-3.419.543	-3.959.849	-5.785.913	-5.435.909
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	7.683.803	7.234.518	6.129.290	10.981.269	5.624.794
FINANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET Karı/Zararı	7.580.145	7.588.244	6.725.640	11.623.493	5.624.794
Finansman Giderleri (-)	-1.838.597	-2.132.948	-3.913.100	-5.118.329	-4.233.693
SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ Karı/Zararı	5.741.548	5.455.296	2.812.540	6.505.164	1.391.101
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	-1.245.212	-1.267.134	-419.285	-1.746.737	-339.633
SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KÂRI/ZARARI	4.496.336	4.188.162	2.393.255	4.758.427	1.051.468

Hasılatın dönemler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

(TL)	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.- 30.06.2022
Yurt İçi Satışlar (Net)	37.668.944	37.691.438	67.645.107	64.353.073
Yurt Dışı Satışlar (Net)	1.163.107	-	-	273.211
Diğer Gelirler	297.724	429.160	915.485	2.755.161
Satıştan İadeler	-358.493	-272.833	-942.196	-1.140.969
Toplam Net Satışlar	38.771.282	37.847.765	67.618.396	65.940.476

2019 yılında Şirket'in net satış hasılatı 38,8 milyon TL iken, 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021 ve 2022 yıllarında satışlar artarak 2021 yılında 67,6 milyon TL ve 2022 yılında 66 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların büyük oranda faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir. Faylon taban satışlarının toplam ciro içerisindeki payı 2019 yılında %96, 2020, 2021 ve 2022 6 aylık dönemde %97 seviyesindedir.

2021 yılında satışlardaki artışa paralel olarak brüt kar % 76 oranında artarak 17,4 milyon TL olmuştur. Şirket'in artan maliyetleri müşterilerine yansıtabilemesi nedeniyle brüt kar marjı 2019-2021 döneminde yatay bir seyir izleyerek % 26 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2019 yılında 2,8 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 2020 yılında 3,4 milyon TL olmuştur. 2021 yılında genel yönetim giderleri %74 oranında artarak 5,9 milyon TL ve 2022 yılında ise 4,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket halka arz sonrasında 2020-2021 yıllarında yaptığı yatırımlar ile sağlanan kapasite artışının bir sonucu olarak organizasyon yapısını geliştirmiştir. Bu nedenle personel ücret giderlerinde artış yaşanmıştır. 2021 yılında personel giderleri önceki yıla göre yaklaşık 2 milyon TL artış göstermiştir. Ayrıca kira giderlerinde yaşanan artış da genel yönetim giderlerindeki artışta etkili olmaktadır. 2021 yılında kira giderlerinde 487 bin TL artış olmuştur.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2019 yılında 3,7 milyon TL, 2020 yılında 4,6 milyon TL 2021 yılında 5,6 milyon TL ve 2022 yılında 5,1 milyon TL seviyesindedir. Bu kalemden ticari alacak karşılık iptal geliri, kur farkı gelirleri, SGK teşvik geliri ve ertelenmiş finansman gideri/gider iptalleri etkili olmaktadır. Kurdaki dalgalanmalarının bir sonucu olarak kur farkı gelirlerinde 2020 yılında 651 bin TL, 2021 yılında 1 milyon TL, 2022 yılında ise 2,1 milyon TL artış kaydedilmiştir. Yeni yatırımlar ile yeni istihdam olanakları sağlanmış bu kapsamda SGK teşvik gelirlerinde 2020 yılında 639 bin TL, 2021 yılında 394 bin TL, 2022 yılında 1,5 milyon TL olarak artış kaydetmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2019 yılında 3 milyon TL, 2020 yılında 3,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise esas faaliyetlerden diğer giderler %69 artarak 5,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemden kur farkı giderleri, ticari alacak karşılık giderleri ve ertelenmiş finansman geliri/gelir iptalleri etkili olmaktadır. Kurdaki dalgalanmalarının bir sonucu olarak kur farkı giderleri 2020 yılında 450 bin TL, 2021 yılında 1,4 milyon TL artış

Finansman giderleri 2019 yılında 1,8 milyon TL, 2020 yılında 2,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise finansman gideri %140 artarak 5,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında 4,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderleri büyük ölçüde kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır. (2021: %96, 2020:%80, 2019:%99) Finansman giderleri, kullanılan kredilerde ve faiz oranlarında gerçekleşen artışa bağlı olarak yıllar içerisinde artış göstermiştir. Satışlar genelde vadeli olarak yapılmakta, satın alımlar ise nakit ve kısa vadeli olarak gerçekleşmektedir. Bu durumda Şirket dış kaynak kullanımına gidebilmektedir. Ayrıca stok bulundurma ihtiyacı da nakit ihtiyacı oluşturmaktadır. Şirket'in alacak tahsil süresinin uzun olması nedeniyle kredi kullanması, yıllar itibariyle banka faizlerindeki artış ve stokların devir süresinin uzun olması gibi nedenlerden dolayı finansman giderleri yükselmiştir.

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

2019 yılında Şirket'in net satış hasılatı 38,8 milyon TL iken, 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 3 ay boyunca bazı günler tam kapalı, bazı günler 1/3, bazı günler 2/3 kapasite ile çalışılmıştır. Müşterilerin satış kanallarında (AVM) yaşanan kısıtlamalar da sipariş kaybını etkilemiştir. Pandemi sürecinde ayrıca hammadde ve yardımcı malzemelerin tedarikinde yaşanan sıkıntılar da üretim kaybına neden olduğu için ciro kaybında etkili olmuştur. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021 yılında ise satışlar %79 oranında artarak 67,6 milyon TL seviyesine, 2022 yılında ise 65,9 milyon TL seviyesindedir. Alt kalemlere bakıldığında satışların büyük oranda faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir. Faylon taban satışlarının toplam ciro içerisindeki payı 2019 yılında %96, 2020 ve 2021 yıllarında %99, 2022 yılı ilk 6 aylık dönemde ise %97 seviyesindedir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede 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:

İhraççı 27.03.2020 tarihli yönetim kurulu kararı doğrultusunda, COVID-19 pandemisi döneminin ortaya çıkardığı belirsizliklerin olumsuz etkilerini azaltmaya yönelik önlemler ve çalışanların sağlık koşulları da göz önünde bulundurularak kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuş olup, 27.03.2020 – 31.05.2020 tarih aralığında üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. 01.04.2021- 30.06.2021 tarih aralığında %25 kapasite ile çalışılmıştır. İlgili dönemlerde kısa çalışma ödeneğinden faydalanılmıştır.Cari dönem itibari ile hammadde tedarikinde yaşanan sıkıntılar nedeni ile %25 atıl kapasite bulunmaktadır.

Aşılama sürecinin hızlanması ve normalleşme adımlarının atılması ile birlikte ekonomik faaliyetlerde bir miktar dengelenme görülmüştür. Salgın nedeniyle ertelenen talep, aşılama süreçlerinin devam etmesi ve uygulanan genişleyici parasal ve mali politikaların etkisiyle küresel ekonomide iyileşme beklentileri artmış ve bu nedenle uluslararası emtia fiyatlarında artış meydana gelmiştir. Tüm dünyada geçici olduğu düşünülse de yüksek enflasyon rakamları görülmeye başlanmıştır. Özellikle günümüzde döviz artış hızı yavaşlamış olsa da enflasyon artışı az da olsa devam etmektedir.

Eylül 2021 tarihinden itibaren TCMB'nin politika faizini kademeli olarak %19'dan %14'e indirmesiyle, USD/TL kurunda artışlar meydana gelmiştir. Bu durum önce üretici fiyatlarına sonra tüketici fiyatlarına yansımıştır. 2021 yılsonu itibariyle ÜFE endeksi %80, TÜFE endeksi

%36 artmıştır. Hammadde fiyatları, akaryakıt, doğalgaz fiyatlarında dolar kuruna bağlı olarak yaşanan artışlar neticesinde piyasalarda yaşanan oynaklık iç talebi baskılamıştır. Enflasyonun yüksek seyretmesi her türlü üretim araçlarının yüksek fiyatlanmasına ve ekonomik faaliyetlerin yeni fiyat seviyelerinden fiyatlanma zorunluluğunu beraberinde getirmiştir.

İhraççı'nın gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir.

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliği

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2022 Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	73.725.188
Garantili	-
Teminatlı	40.555.761
Garantisiz/Teminatsız	33.169.427
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısıksımları hariç)	8.651.372
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	8.651.372
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	82.376.560
Özkaynaklar	60.232.657
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	23.562.500
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	944.582
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	142.609.217
30.06.2022 Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	21.918.415
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	21.918.415
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	40.555.761
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.425.223
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	42.980.984
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	21.062.569
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-

M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	4.612.146
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	4.612.146
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	25.674.715

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in net borçluluk durumunda 30.06.2022 tarihli finansal tablolarına göre önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Dönen Varlıklar	22.930.264	56.912.048	74.924.446	97.658.094
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.337.814	26.375.816	46.707.613	73.725.188
Net İşletme Sermayesi	6.592.450	30.536.232	28.216.833	23.932.906

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL'dir. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli net işletme sermayesi bulunmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İhraççı 27.03.2020 tarihli yönetim kurulu kararı doğrultusunda, COVID-19 pandemisi döneminin ortaya çıkardığı belirsizliklerin olumsuz etkilerini azaltmaya yönelik önlemler ve çalışanların sağlık koşulları da göz önünde bulundurularak kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuş olup, 27.03.2020 – 31.05.2020 tarih aralığında üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. 01.04.2021- 30.06.2021 tarih aralığında %25 kapasite ile çalışılmıştır. İlgili dönemlerde kısa çalışma ödeneğinden faydalanılmıştır. Cari dönem itibari ile dönemsel olarak hammadde tedarikinde yaşanan sıkıntılar nedeni ile de %25 atıl kapasite mevcuttur

Şirket faylon taban üretimi için ihtiyacı olan hammadde ve kalıpları dış tedarik ile karşılamaktadır. Emtia sektöründe meydana gelen gelişmeler fiyatların yükselmesine, hammaddeye ulaşım süresinin uzamasına, bazen de hiç ulaşılamamasına neden olmaktadır. İhraççı yurtdışından hammadde ve kalıp temin etmesi nedeniyle finansal tablo dönemleri itibarıyla kurlardaki yükselişin finansal tablolara negatif etkisi görülmektedir. Bu doğrultuda İhraççı'nın, kurlardaki değişime bağlı olarak kur farkı ve finansman giderlerinde artış yaşanabilmektedir. Özellikle günümüzde döviz artış hızı yavaşlamış olsa da enflasyon artışı az da olsa devam etmektedir.

Eylül 2021 tarihinden itibaren TCMB'nin politika faizini kademeli olarak %19'dan %14'e indirmesiyle, USD/TL kurunda artışlar meydana gelmiştir. Bu durum önce üretici fiyatlarına sonra tüketici fiyatlarına yansımıştır. 2021 yılsonu itibarıyla ÜFE endeksi %80, TÜFE endeksi

%36 artmıştır. Hammadde fiyatları, akaryakıt, doğalgaz fiyatlarında dolar kuruna bağlı olarak yaşanan artışlar neticesinde piyasalarda yaşanan oynaklık iç talebi baskılamıştır. Enflasyonun yüksek seyretmesi her türlü üretim araçlarının yüksek fiyatlanmasına ve ekonomik faaliyetlerin yeni fiyat seviyelerinden fiyatlanma zorunluluğunu beraberinde getirmektedir.

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

Satışlardaki Eğilimler; 2019 yılında Şirket'in net satış hasılatı 38,8 milyon TL iken, 2020 yılında tüm dünyayı etkileyen pandeminin de etkisiyle satışlar yatay seyretmiş ve 37,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Pandeminin olumsuz etkisinin geride kalmaya başladığı 2021 yılında ise satışlar %79 oranında artarak 67,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların büyük oranda faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir. Faylon taban satışlarının toplam ciro içerisindeki payı 2019 yılında %96, 2020 ve 2021 yıllarında %99, 2022 yılı 6 aylık dönemde %97 seviyesindedir.

Maliyetler ve Satış Fiyatlarındaki Eğilimler; 2019 yılında satışların maliyeti 28,74 milyon TL, 2020 yılında 27,9 milyon TL ve 2021 yılında 50,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Maliyetlerdeki artışlar satış fiyatlarına yansıtılabildiğinden son üç yılda maliyetlerin ciro içerisindeki payı %74 seviyesi nde yatay bir seyir izlemiştir. Sonuç olarak maliyetlerin, Şirket cirosuna paralel olarak artış ve azalış gösterdiği ve ciro içerisindeki payının yatay seyretme eğiliminde olduğu anlaşılmaktadır.

Stoklardaki Eğilimler; Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2019 yılında 3,5 milyon TL, 2020 yılında 19,5 milyon TL ve 2021 yılında 34,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ciro ve maliyetlerde artış öngördüğü için, stok tutma ihtiyacı ve maliyet artışlarından daha az etkilenecek için son dönemlerde stok rakamlarında artışlar gerçekleşmiştir. Faylon taban hammaddeyi yurt dışından sağlanmakta olup, tedarik süreci ortalama iki ayı bulmaktadır. Uzayan tedarik süresi sebebiyle Şirket termin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamayabilmektedir. Bu nedenle Şirket'in stok tutma ihtiyacı bulunmaktadır.

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

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

Şirket'in performansını etkileyen başlıca etmenler içerisinde küresel ve Türkiye sektöründeki yatırım eğilimleri, finansal piyasalardaki koşullar, finansmana erişim ve finansman maliyeti gibi konular bulunmaktadır. Eylül 2021 tarihinden itibaren TCMB'nin politika faizini kademeli olarak %19'dan %14'e indirmesiyle, USD/TL kurunda artışlar meydana gelmiştir. Bu durum önce üretici fiyatlarına sonra tüketici fiyatlarına yansımıştır. 2021 yılsonu itibariyle ÜFE endeksi %80, TÜFE endeksi %36 artmıştır. Hammadde fiyatları, akaryakıt, doğalgaz fiyatlarında dolar kuruna bağlı olarak yaşanan artışlar neticesinde piyasalarda yaşanan oynaklık iç talebi baskılamıştır. Enflasyonun yüksek seyretmesi her türlü üretim araçlarının yüksek fiyatlanmasına ve ekonomik faaliyetlerin yeni fiyat seviyelerinden fiyatlanma zorunluluğunu

beraberinde getirmektedir. Enflasyonun yüksek seyrettiği ve ekonomik güven ortamının nisbeten bozulduğu dönemlerde finansmana erişim zorlaşmakta ve ulaşılması durumunda bile finansman maliyetlerinde artış eğilimi göstermektedir.

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 özellikle son dönemde Çin'de tekrar başlama belirtileri gösteren pandemi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Üretilen tabanlar ayakkabı sektörünün en önemli yan ürünlerinden biridir. Ayakkabı sektörü yıllık üretiminin bir kısmını ihraç etmektedir. Uluslararası fuar organizasyonlarının iptali ve pandemi sebebiyle dış ülkelere yapılan ziyaretlerin zorlaşması sektör için olumsuzluk oluşturmaktadır. Sektörde sivil toplum kuruluşları az olması ve tanıtım, organizasyon, lobicilik gibi alanlardaki zayıflık, sektörün dünya pazarındaki yerini almayı zorlaştırmaktadır. Enflasyon ve döviz kurlarının yükselişi ile maliyetlerde artış görülmektedir. Girdi maliyetlerine gelen zamlar, son üç yıllık dönemlerdeki gibi pazardaki rekabet şartlarında satış fiyatlarına tam olarak ve hemen yansıtılamadığından karlılığı sınırlandıran bir unsur olarak karşımıza çıkmaktadır.

İşbu izahnamenin 5.bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

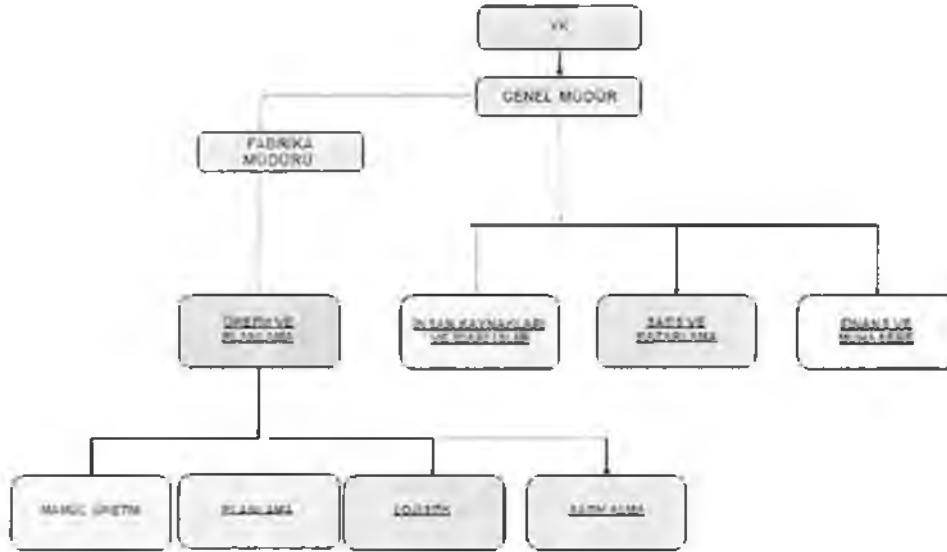
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

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:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Bilal NAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Şirket Ortağı Yönetim Kurulu Başkanı	2 Yıl / 6 Ay	5.350.090	22.71
Mustafa Sami CÜCELOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2 Yıl / 6 Ay		
İbrahim FERŞAT	Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	2 Yıl / 6 Ay	-	-
Emin Kaan KAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	2 Yıl / 6 Ay	-	-
Hamit GÖREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	2 Yıl / 6 Yıl	-	-

* Şirketin Hakim ortakı Sn.Turgut BAYRAK ve İlker ARABACI hisselerinin tamamını 13.10.2022 tarihinde Bilal NAZ'a devretmiştir.(A grubu imtiyazlı paylar dahil)24.10.2022 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevinden istifa eden Sn.Turgut BAYRAK'ın yerine görev süresini tamamlayana kadar ve ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere Bilal NAZ görevlendirilmiştir.Hisse devri sonrası tüm yönetim kurulu üyeleri 31.10.2022 – 03.11.2022 tarihleri arasında istifalarını vermiştir.Yukarıdaki tabloda yeni yönetim kurulu üyelerinin bilgisine yer verilmiştir.Yeni Yönetim Kurulu Üyeleri yerine seçildikleri üyelerin görev sürelerini doldurmak ve genel kurul onayına sunulmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttüğü görevler;

Üyelerin ihraççı dışından yaptığı görevlerden bilgi verilmeli.

Bilal Naz : Naz holding Yönetim Kurulu Başkanlığı

İbrahim FERŞAT:Yoktur.

Emin Kaan KAYA: Kaya Hukuk Bürosu Kurucu Avukat

Mustafa Sami CÜCELOĞLU:Naz Holding Genel Direktör-Er Döküm Mak.San.Tic.A.ş

Danışmanlık görevlerini yürütmektedir.

Hamit GÖREN:Mali Müşavirler Muhasebeciler Birliği Bakırköy Şube Başkanlığı

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Turgut BAYRAK	Genel Müdür	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	İcra Kurulu Başkanı	-	-
İlker ARABACI	Fabrika Müdürü	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL		-	-
Ferhat ÇİMAGİL	Yatırımcı İlişkileri Yönetici	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Muhasebe Müdürü	-	-
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yöneticisi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	-	-	-
Fatih GÜL	Planlama Sorumlusu	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL			
Pınar TANRIBUYURDU	Arge ve Dış Tic.Yöneticisi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	-	-	-

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

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

Önceki Yönetim Kurulu Üyesi Melek YÜKSEL BAYRAK, Genel Müdür (Turgut BAYRAK)'nın eşidir.

Önceki Yönetim Kurulu Başkan Vekili İlker ARABACI, Genel Müdür (Turgut BAYRAK)'ın 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/Ay)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Bilal NAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	2 Ay	24	Lisans Öğrencisi
Mustafa Sami CÜCELOĞLU	Yönetim Kurulu Bşk. V.	2 Ay	32	Lisans
İbrahim FERŞAT	Yönetim Kurulu Üyesi	2 Ay	25	Lisans
Emin Kaan KAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2 Ay	8	Lisans
Hamit GÖREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2 Ay	16	Lisans
Turgut BAYRAK	Genel Müdür	22 Yıl	22	Teknik Lise
İlker ARABACI	Fabrika Müdürü	8 Yıl	15	Lisans
Fatih Gül	Üretim Ve Planlama Sorumlusu	8 Yıl	11	Lisans
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yönetici	6 Yıl	23	Lise
Ferhat ÇİMAGİL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	2 Yıl	12	Lisans
Pınar TANRIBUYURDU	Arge Ve Dış Ticaret Yöneticisi	6 Ay	17	Lisans

Bilal Naz (Yönetim Kurulu Başkanı)

1981 İstanbul doğumludur. İstanbul Kültür Üniversitesi uluslararası ticaret ve finans bölümünde eğitim almıştır. İş hayatına 1998 yılında başlamıştır. 2004 yılından bu yana Naz Holding Grup şirketlerinde ortak ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. 2022'de Bayrak Ebt Taban'a hakim ortak olmuş olup aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Naz Holding bünyesindeki şirketleri Avrupa, Amerika ve Kuzey Afrika ülkelerine ihracat yapmaktadır. Türkiye tekstil sanayiinde devlet destekli yapılan ar-ge projesinden mezun olup makina icadı bulunmaktadır. Makina imalatı proses verimliliği, sanayide üretim prosesi geliştirme alanlarında ar-ge faaliyetleri yapmıştır. Halen Çin deki teknoloji firmalarıyla partner olarak farklı sektörlerde enerji, teknoloji ve sanayileşme

alanlarında ar-ge faaliyetleri devam etmektedir. Orta derecede ingilizce ve arapça dillerini konuşabilmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Mustafa Sami CÜCELOĞLU (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

1966 doğumludur. Selçuk Üniversitesi Veteriner Fakültesi mezunudur. 1990-2008 yılları arasında Tarım Bakanlığının birçok taşra biriminde Veteriner Hekim ve Yönetici olarak görev yapmıştır. 2008 yılında Et ve Balık Kurumuna geçmiş (ESK); bu Kurumda, Ticaret ve Pazarlama Daire Başkanlığı, Alım ve Üretim Daire Başkanlığı ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuş. 2021 yılında kamudan ayrılmış olup halen, başta Savunma ve Otomotiv sanayiine alüminyum parça üretimi gerçekleştiren Er Döküm Makine Sanayii ve Ticaret A.Ş. de danışmanlık ve Naz Holding' de genel direktörlük görevlerini yürütmektedir. Evli ve üç çocuk babasıdır.

İbrahim FERŞAT (Yönetim Kurulu Üyesi)

Meslek hayatına 1976 yılında başlayarak Basım – Yayın ve Dış Ticaret alanlarında faaliyetlerde bulunmuştur. Yöresel dergi, dini, milli, ahlaki, içtima-i ve araştırma yayınları yayımlayarak, yurtiçi ve yurtdışı çeşitli platformlarda tanıtımını sağlamıştır. Basım Yayın Dernek kurucu üyesidir. Aynı zamanda uluslararası ticaretle de uğraşmaktadır; Arap ve Kuzey Afrika ülkelerinde bulunarak ticari alanda araştırmalar yapıp dış ticaret firmalarına danışmanlık yapmaktadır. İyi düzeyde Arapça bilgisine sahip olup evli ve üç çocuk babasıdır .

EMİN Kaan KAYA (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1992 doğumludur. İstanbul Kültür Üniversitesi Hukuk Fakültesi lisans, Queen Mary University of London Ticaret ve Şirketler Hukuku Yüksel lisans mezunur. Hali hazırda İbn Haldun Üniversitesinde doktora çalışmalarına devam etmekte olup tez aşamasındadır. Yüksek Lisans eğitimi için Londrada bulunduğu süre boyunca yerleşik bir hukuk bürosunda çalışmıştır. Bir süre Türkiyenin önde gelen şirketlerine danışmanlık veren hukuk bürosunda kıdemli avukat olarak çalıştıktan sonra 2019 yılında kendi bürosunu kurmuş ve uluslararası ticaret yapan şirketlere danışmanlık faaliyetleri yürütmektedir.

Hamit GÖREN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1976 İstanbul doğumludur. Sultanahmet Ticaret Meslek Lisesi ve İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölüm mezunudur. 2006 yılından bu yana Bakırköy İlçesinde Mali Müşavir olarak faaliyet göstermektedir. 2016 yılından itibaren çeşitli firmalarda Denetim Kayyımlığı ve Konkordato Komiseri olarak görev almış halen Bilirkişi olarak Ticaret -Hukuk Mahkemelerinde görev yapmaktadır. Sutilev (Sultanahmet Ticaret Meslek Lisesi Eğitim Vakfı Mütavelli Heyeti ve Denetim Kurulu Üyesi ve İFMC (İktisat Fakültesi Mezunlar Cemiyeti) Üyesidir. 2019 yılından itibaren Mali Müşavirler Muhasebeciler Birliği Bakırköy Şube Başkanı, Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği (TÜRMOB) İstanbul Delegatesidir. Evlidir.



Fatih GÜL (Üretim Ve Planlama Sorumlusu)

1990 doğumludur. Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur. 2012 yılında iş hayatına başlamıştır. Sinop Antik Otel de önbüro şefi olarak görev aldı. 2014-2022 arasında Bayrak EBT Taban San. Tic. A.Ş.' de çeşitli kademelerde yöneticilik yaptı. Bayrak EBT Taban San. Tic. A.Ş.' de 2020 yılından itibaren Üretim Müdürü olarak görev yapmaktadır. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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



14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya 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.

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)	30.06.2022	31.12.2021
Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	968.345	1.769.287

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

Yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi *
Bilal NAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	2 yıl / 6 Ay
Mustafa Sami CÜCELOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2 yıl / 6 Ay
İbrahim FERİAT	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl / 6 Ay
Emin Kaan KAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl / 6 Ay
Hamit GÖREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl / 6 Ay
Turgut BAYRAK	Genel Müdür	Yok / devam ediyor
İlker ARABACI	Fabrika Müdürü	Yok / devam ediyor
Pınar TANRIBUYURDU	Arge Ve Dış Ticaret Yöneticisi	Yok / devam ediyor
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yöneticisi	Yok / devam ediyor
Fatih GÜL	Üretim Ve Planlama Sorumlusu	Yok / devam ediyor
Ferhat ÇİMAĞİL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Yok / devam ediyor

* Şirketin Hakim ortakı Sn.Turgut BAYRAK ve İlker ARABACI hisselerinin tamamını 13.10.2022 tarihinde Bilal NAZ'a devretmiştir.(A grubu imtiyazlı paylar dahil)24.10.2022 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevinden istifa eden Sn.Turgut BAYRAK'ın yerine görev süresini tamamlayana kadar ve ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere Bilal NAZ görevlendirilmiştir. Hisse devri sonrası tüm yönetim kurulu üyeleri 31.10.2022 – 03.11.2022 tarihleri arasında istifalarını vermiştir. Yukarıdaki tabloda yeni yönetim kurulu üyelerinin bilgisine yer verilmiştir.Yeni Yönetim Kurulu Üyeleri yerine seçildikleri üyelerin görev sürelerini doldurmak ve genel kurul onayına sunulmak üzere seçilmişlerdir.

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

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

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

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

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

Denetimden Sorumlu Komite

Emin Kaan Kaya
Hamit GÖREN

Başkan
Üye

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

Komitenin Yapısı:

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

Görev ve Sorumluluklar:

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

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

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

Raporlama:

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Emin Kaan KAYA
Hamit GÖREN
İbrahim FERŞAT

Başkan
Üye
Üye



Kurumsal Yönetim Komitesinin Çalışma Esasları;

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

Amaç ve Kapsam:

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesinin amacı;

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

Komitenin Yapısı:

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

Görev Ve Sorumlulukları:

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Emin Kaan KAYA

Hamit GÖREN

Mustafa Sami CÜCELOĞLU

Başkan

Üye

Üye

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

Riskin Erken Saptanması Komitesinin amacı;

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



Komitenin Yapısı

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

Görev, Yetki ve Sorumlulukları

- Şirket faaliyetlerinde karşılaşılabilecek her türlü risk unsurlarının ve fırsatlarının etki ve olasılık sıralamasına göre tespiti, yönetilmesi ve düzeltilmesi maksadıyla izlenmesi ve ilişkili, öncelikli olarak iç kontrol ve iç denetim departmanlarıyla koordinasyona girilmesi,
 - Risk yönetim sistemlerinin gözden geçirilmesi ve değerlendirilmesi konularında Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak ve yardımcı olunması, Risk yönetim sistemlerini yılda en az bir kere gözden geçirir.
 - Risk, iç kontrol sistemlerinin Şirket'e entegrasyonu ve etkinlik kazandırılmasında önceliklerin tespitini ve takibinin yapılması,
 - Risk yönetimi kapsamında risk unsurlarının ve fırsatlarının kontrol edilerek uygunluk açısından Yönetim Kuruluna raporlama yapılmasının sağlanması,
- Riskin erken saptanması komitesinin yetkileri arasındadır.

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

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

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

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

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

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken 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 dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,

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

Ferhat ÇİMAGİL : Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi

İrtibat Telefon : 0212 417 24 08

e-mail : ferhat.cimagil@bayrakot.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi, lisans mezunu olup Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 (Belge No 923753) lisansına sahiptir.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

Bölüm	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Beyaz Yaka	11	16	25	22
Mavi Yaka	170	249	198	218
Toplam	181	265	223	240

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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:

Yoktur.

İzahname Tarihi İtibariyle Sermaye Yapısı

No	ORTAĞIN ADI/UNVANI	A Grubu (nama)		B Grubu (hamiline)		Toplam	
		Pay Tutarı	Pay	Pay Tutarı	Pay	Pay Tutarı	Pay
		(TL)	Oranı	(TL)	Oranı	(TL)	Oranı
1	Bilal NAZ	2,133,235	9.05%	3,216,855	13.65%	5,350,090	22.71%
2	Diğer/Halka Açık Kısım	0	0.00%	18,212,410	77.29%	18,212,410	77.29%
TOPLAM		2,133,235	9.05%	21,429,265	90.95%	23,562,500	100.00%

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır

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

Şirket'in 23.562.500 TL'lik çıkarılmış sermayesi, 2.133.235 adet nama yazılı A Grubu, 21.429.265 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. A grubu imtiyazlı payların 2.133.235 adedi, B grubu payların 3.216.855 adedi Bilal NAZ'a aittir.

A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı vardır. Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5, en fazla 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda, iki yönetim kurulu üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç yönetim kurulu üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

Şirket'in 23.562.500 TL'lik çıkarılmış sermayesi, 2.133.235 adet nama yazılı A Grubu, 21.429.265 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. A grubu imtiyazlı payların 2.133.325 adedi Bilal NAZ'a aittir. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı vardır. Şirket'in işleri

ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5, en fazla 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda, iki yönetim kurulu üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç yönetim kurulu üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu başkanı (A) grubu pay sahiplerinin teklif ettiği yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler.

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

Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim hakimiyeti sahip olduğu 2.133.325 TL nominal değerli A Grubu ve 3.216.825 TL nominal değerli B Grubu paylar Bilal NAZ'a aittir. Bilal NAZ'ın Şirket sermayesindeki payı %22,71 ve oy hakkı içindeki payı % 43.26 oranındadır. A grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde ve Genel Kurul'da imtiyazları bulunmaktadır. Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan bir tedbir bulunmamaktadır.

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

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında TMS 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; Bilal Naz, Turgut Bayrak, İlker Arabacı'dır .

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

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar				
<i>Turgut BAYRAK</i>	679.213	4.215	-	-
<i>İlker ARABACI</i>	-	1.736	-	-
Toplam	679.213	5.951	-	-

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Ticari Borçlar				
Diğer Borçlar				
<i>Turgut BAYRAK</i>	-	-	3.587.220	8.388.3007
<i>İlker ARABACI</i>	449	-	-	-
Toplam	449	-	3.587.220	8.388.3007

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

Yoktur.

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

Yoktur.

c) 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.

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

Yoktur.

e) 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:

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Turgut BAYRAK (Faiz-Kur Farkı)	-	1.268.159	-	-
Genel Toplam	-	1.268.159	-	-

- f) Ortaklar, bağı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,

31.12.2019 tarihi itibariyle Turgut Bayrak'ın Şirket' e borcu 679.213 TL seviyesindedir. 2019 yılında adat hesaplanmamıştır. 31.12.2020 itibariyle Turgut Bayrak' ın Şirket' e borcuna ilişkin geçmiş dönemler de dahil olmak üzere Şirket lehine 1.268.159 TL adat faiz geliri tahakkuk ettirilmiştir. 31.12.2021 itibariyle Turgut BAYRAK şirketten 3.587.220TL alacaklı olup işbu alacağına karşılık adat faizi işletilmemiştir. 30.06.2022 itibariyle Turgut BAYRAK şirketten 8.388.300 TL alacaklı olup işbu alacağına karşılık adat faizi işletilmemiştir.

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

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

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 23.562.500 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir.

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

	01.01.2022-29.11.2022	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.560.706	18.028.117
Toplam Pay Sayısı	23.562.500	23.562.500

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Bayrak Taban A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa' da 28-29/05/2020 tarihlerinde gerçekleştirilen ilk halka arzı işleminde toplam 9.250.000 TL nominal değerli B grubu payların tamamının satışı 3,28 TL satış fiyatından gerçekleşmiştir. Bu halka arz işleminde 5.250.000 TL nominal değerli paylar sermaye artırmı, 4.000.000 TL nominal değerli paylar ortak satışı (Turgut Bayrak) şeklinde gerçekleştirilmiş ve Şirket sermayesi 16.000.000 TL'den 21.250.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Halka arz edilen 9.250.000 TL nominal değerli payların % 25' ine tekabül eden 2.312.500 TL nominal değerli B grubu paylar, Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilmiştir. Satışa hazır hale getirilen payların tamamı 09.06.2020 tarihinde 4,78 TL Birim Fiyat ile satılmıştır. Bu satış sonrasında Şirket sermayesi 23.562.500 TL olmuştur.

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

Yoktur.

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

Son durum itibariyle Şirket sermayesinin % 76,51'lik kısmı fiili dolaşımda olup, paylar Borsa İstanbul Ana Pazarı'nda işlem görmektedir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkililerce imzalanmış esas sözleşme ekte yer almakta olup, Şirket'in esas sözleşmesinde yapılan son değişiklikler 22.06.2022 tarihinde www.kap.org.tr adresinde duyurulmuştur.

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

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

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

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 8, 9 ve 10. maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelere göre;

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

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

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

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

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

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

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

Esas Sözleşme Madde 8' e göre;

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

Esas Sözleşme Madde 11'e göre;

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

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

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

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

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

Esas sözleşmenin 11'inci maddesine göre;

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

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu il sınırları içerisinde toplanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Genel Kurul çalışma esas ve usulleri Şirket Genel Kurulunun onayından geçen İç Yönergesi ile belirlenir.

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

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihleri
1 Ocak – 30 Haziran 2022	09.08.2022
1 Ocak – 31 Aralık 2021	18.02.2022
1 Ocak – 31 Aralık 2020	24.02.2021
1 Ocak – 31 Aralık 2019	27.05.2020

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Görüş/ Sonuç
1 Ocak – 30 Haziran 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020 1 Ocak – 31 Aralık 2019	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2019, 2020, 2021 ve 2022/9 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2021-31.12.2021 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda görüş başlığı altında;

"Bayrak Ebt Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarını, özkaynak değişim tablolarını ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.."

Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2022-30.06.2022 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sonuç başlığı altında;

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

ifadesi yer almaktadır.

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

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

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

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur;

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

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

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

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

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

Şirket'in 16.06.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında; Şirket'in 2021 hesap dönemi karından Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşme gereği Yasal Yedek Akçenin ayrılmasına, bu tutar ayrıldıktan sonra kalan tutarın ve bilançoda gösterilen geçmiş yıl karlarının dağıtılmamasına katılanların oy çokluğu ile karar verilmiştir.

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

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

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Genel kurulda oy hakkında imtiyaz ve Yönetim Kurulu üyesi ve başkanı seçiminde imtiyaz	4.204.227	6,64	1	4.204.227	6,01
B	Hamiline	Yoktur	42.223.273	6,64	1	42.233.273	60,33
			46.437.500		TOPLAM	46.437.500	66,34

**Sermaye artırımını sonrasında A grubu pay sayısı 6.337.462 adet, B grubu pay sayısı 63.662.538 adet, toplam pay sayısı ise 70.000.000 adet olacaktır. Hesaplamalar bu rakamlar üzerinden yapılmıştır.*

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

Şirket'in 23.562.500 TL'lik mevcut çıkarılmış sermayesi, 2.133.235 adet nama yazılı A Grubu, 21.429.265 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 23.562.500 adet paya ayrılmıştır. Sermaye artırımını sonrasında Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 70.000.000 TL, A Grubu nama yazılı payların 6.337.462 adet ve B grubu hamiline yazılı payların 63.662.538 adet olması öngörülmektedir.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

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

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

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

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

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

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

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye piyasası mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

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

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

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

SPKn. madde 30 uyarınca:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu

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

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

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

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

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

02.12.2022 tarihinde şirket merkezimizde toplanan yönetim kurulumuzun 2022/26 sayılı kararına göre;

1-)Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 6. maddesinin Yönetim Kurulu'na vermiş olduğu yetkiye istinaden; Şirketimizin 250.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 23.562.500.- TL olan çıkarılmış sermayesinin 23.562,500-TL İç kaynaklardan (Bedelsiz) 22.875,000-TL Nakit karşılanmak suretiyle (Bedelli) 46.437.500- TL (%197,0822 oranında) artırılarak 70.000.000.- TL 'na çıkarılmasına,

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

3-)İş bu sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu 4.204.227,069 adet nama yazılı payın "borsada işlem görmeyen" nitelikte ve (B) grubu 42.233.272,931 adet hamiline yazılı payın "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

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

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

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

7-)İş bu sermaye artırımında (A) grubu pay sahipleri,yeni pay alım hakkı kullanım süresinde (A) grubu paylardan doğan yeni pay alım haklarının tamamını kullanacaklardır. Bu kapsamda (A) grubu pay sahibi Bilal NAZ'dan satın alma taahhüdü alınmasına,

8) Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların B Grubu pay olarak Borsa'da satılmasına,

9-)Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların Borsa İstanbul A.Ş Birincil Piyasasında halka arz sonrasında satılamayan pay kalması halinde kalan payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşan halka arz fiyatının ortalamasından bedellerinin tam ve nakden ödenerek satın alınacağına ilişkin Şirketin hakim ortağı Bilal NAZ'dan satınalma taahhüdü alınmasına,

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

11-)İşbu Sermaye Artırım işlemleri için Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına;

12-)İşbu karar kapsamında her türlü iş ve işlemin ifası için kurumlar nezinde başvuru,tescil ve gerekli tüm işlerin Şirket Yetkililerince yürütülmesine ve bu konularda yetkilendirilmelerine,

katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

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

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

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını çerçevesinde 46.437.500 TL (22.875.000 TL'si nakit karşılığı, 23.562.500 TL'si iç kaynaklardan) nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yapılacak olan sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, pay sahiplerinin sahibi oldukları paylara karşılık yeni pay verilecektir. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, yeni pay alma hakları 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar nominal değer in altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'da ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

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

Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ayrıca KAP' ta (www.kap.org.tr) ve Şirket internet adresi (www.bayrakebt.com.tr)'de ilan edilecektir. Pay bedelleri Deniz Bank A.Ş. Yeditepe Büyük İşletmeler Şubesi nezdinde bulunan TR95 0013 4000 0212 9516 4000 01 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

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

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

c) Başvuru yerleri:

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

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırımı süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan

bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24.maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

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

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

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Ortakları yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

e) **Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:**

Yeni pay alma oranı %197,08'dir.

f) **Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (on beş) gündür. Pay bedelleri Deniz Bank A.Ş. Yeditepe Büyük İşletmeler Şubesi nezdinde bulunan TR95 0013 4000 0212 9516 4000 01 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

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

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

g) **Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	ÜNVANI
Bilal NAZ	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Sami CÜCELOĞLU	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İbrahim FERŞAT	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Üyesi
Emin Kaan KAYA	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Hamit GÖREN	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Turgut BAYRAK	Bayrak Taban, Genel Müdür
İlker ARABACI	Bayrak Taban, Fabrika Müdürü
Peri GÜNEŞ	Bayrak Taban, İnsan Kaynakları Müdürü
Ferhat ÇİMAGİL	Bayrak Taban, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Fatih GÜL	Bayrak Taban, Üretim Planlama Sorumlusu
Pınar TANRIBUYURDU	Bayrak Taban, Arge Ve Dış Ticaret Yöneticisi
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Denetçi

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 28/11/2022 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı aracı kurum halka arza aracılık edecektir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad. No: 141 Kat:9 34395 Esentepe/İstanbul

Tel: (0212) 348 20 00 Faks: (0212) 336 30 70

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

Yoktur.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	En İyi Gayret	-	-	46.437.500	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 28/11/2022 tarihinde “Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 22.875.000 TL’sinin nakit karşılığı, 23.562.500 TL’sinin iç kaynaklardan olmak üzere 70.000.000 TL’ye çıkarılması esnasında yeni pay alma hakkını kullanacak pay sahiplerinin bu haklarını kullanımına aracılık (“Yeni Pay Alma Hakkı Kullanımına Aracılık”) ve yeni pay alma hakkı kullanım süresinin tamamlanmasından sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. (“Borsa”) Birincil Piyasa’da satışına aracılık edilmesidir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışını “En İyi Gayret Yöntemi” ile yapacaktır.

Şirket aracılık hizmetleri karşılığında Deniz Yatırım’a 450.000 TL + BSMV ve yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası kalan payların Borsa Birincil Piyasada Satışına Aracılık için %0,2 aracılık komisyonu ödeyecektir.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut A grubu imtiyazlı paylarına sahip ortaklar olan Bilal NAZ, Bayrak EBT Taban Sanayi Tic.A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 23.562.500 TL'den 46.437.500 TL artırılarak 70.000.000 TL'sına çıkarılması kararına istinaden yapılacak bedelli sermaye artırımında, yeni pay alım hakkı kullanım süresinde (A) grubu paylardan doğan yeni pay alım haklarının tamamını kullanacaklarını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Bilal NAZ ayrıca; yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada yapılacak halka arzı sonrası satılamayan pay kalması halinde, kalan payların tamamını satış süresinin bitiminden itibaren 3 iş günü içinde nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil piyasada oluşan halka arz fiyatının ortalamasından bedellerini, tam ve nakden ödemek suretiyle satın alacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 22.875.000 TL'sinin nakit karşılığı, 23.562.500 TL'sinin iç kaynaklardan olmak üzere 70.000.000 TL'ye çıkarılması esnasında yeni pay alma hakkını kullanacak pay sahiplerinin bu haklarını kullanımına aracılık çerçevesinde Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet tutarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden % 0,2)	92,875
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti % 0,03+BSMV	14,628
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	18,575
Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV	472,500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, alt limit 2.053,81 üst limit 102.282,65 + BSMV)	2,438
İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	98,984
TOPLAM	700,000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	22,875,000
Pay Başına Maliyet	0.0306011

Ayrıca, Birincil piyasada kalan paylar üzerinden Aracı kurum Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.ne binde iki satış komisyonu ödenecektir.

Tahmini toplam maliyet 700.000 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 22.875.000 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,0306 TL'dir.

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

Şirketimizin yönetim ve icra kurulunu tarafından tüm detayları ele alınarak aşağıdaki yatırımları yapmak gerekliliği ortaya çıkmıştır. Ülkemiz ve dünyanın son zamanlarda yaşadığı lojistik sıkıntıları, enerji (elektrik) ve istihdamdaki zorluklar başta olmak üzere yaşadığı sıkıntılar ve bu sıkıntıların şirketimize zarar vermemesi hatta bu durumdan daha da pozitif ayrışması için gerekli adımları atmak gereklilik arz etmiştir. Bu yatırımlar aşağıda sıralanmıştır.

a) Hammadde (sulu kesim teknolojisi) tesisi ve Geri dönüşüm tesisi;

Şirketimiz yurtdışından temin ettiği hammaddelerin tedarikinin zorlaşması ve termin sürelerinin çok uzaması sonucu yerel piyasalara dönmüş ve son 2 yıldır yerel firmalardan hammadde tedariki yapmaya başlamıştır. İç piyasadadan alınan hammadde yeterli nitelikte olmadığı için müşteri taleplerini karşılayamamıştır. Sulu kesim teknolojisi yatırımı ile hammadde daha nitelikli olarak işlenecek, hammadde kaynaklı problemlerden dolayı üretimde çalıştıramadığımız çift renkli faylon makinasının da tekrar devreye alınması sağlanacaktır.

Sektörün doğası gereği yaklaşık %10'luk bir üretim firesi, yaklaşık %3'lük de işgücü kaynaklı olmak üzere toplamda %13'lük bir toplam fire ortaya çıkmaktadır. Ortaya çıkan fireyi geri dönüşüm makinesinde tekrar üretime kazandırarak hem doğayı korumak hem de şirketin karlılığını artıracığından geri dönüşüm tesisi kurulması planlanmaktadır.

Yeni kurulacak hammadde hattı ile ithalatı azaltmayı ve geri dönüşüm tesisinin devreye girmesi ile fire kayıplarını tekrar üretime sevk ederek karlılığı artırmayı hedeflemekteyiz.

Bu yatırım kapsamında personel eğitilmesi amacıyla aynı zamanda makine temini de yapılan Çin merkezli Artor Import and Export Co. firması ile anlaşılmıştır. Gerekli reçete ve üretim eğitimi 2 yıl boyunca Çin'li firma personeli tarafından verilmeye devam edecektir.

Hammadde ve geri dönüşüm tesisi için 20 milyon TL'lik bir yatırım yapılması planlanmaktadır.

b) Güneş enerji santrali (GES);

Enerji (elektrik) fiyatlarındaki dalgalanmalar ve ülkemizin elektrik üretimindeki kullanılan kömür ve doğalgazın fiyatlarının sürekli artıyor olması maliyetlerimizi birinci derecede etkilemektedir. Enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar üretim sürecindeki planlama ve fiyatlama (maliyet hesaplama) yapmayı zorlaştırmaktadır. Yapacağımız enerji yatırımı ile ihtiyacımız olan enerjiyi fiyat değişimlerine maruz kalmadan temin edecek ve elektrik üretimi sonrası arta kalan kısmı da merkezi sisteme satarak ek gelir elde edeceğiz. Mevzuat kapsamında tüketim miktarının 2 katına kadar üretim yapma lisansı idare tarafından teşvik olarak verilebilmektedir. Bu maliyetleri kontrol altına almak ve kullanım kapasitesi üzerindeki kısmını şirketimize kar ettirecek şekilde satılması, kurulacak olan GES yatırımını yapmak bizim gibi yüksek enerji (elektrik) tüketen firmalar için zaruri hal aldığı aşikardır. Bu ihtiyaç doğrultusunda GES kurulması planlanmaktadır.

Enerji fiyatlarındaki artış sonrası toplam üretim maliyeti içindeki payı %3'lerden yaklaşık %11'e çıkmıştır. Yapılacak yatırım ile brüt karlılık artışı sağlanacaktır.

GES yatırımı için 43 milyon TL'lik yatırım yapılması planlanmaktadır.

c) Ayakkabı AR-GE ve Tasarım merkezi;

Ülkemizde ve dünyada moda çok hızlı değişmekte ve bu hıza ayakkabı üreticileri ayak uydurmakta zorlanmaktadır. Şirketimiz dünya moda piyasasını yakından takip edecek ekibi oluşturarak, oluşan modayı anında ürüne yansıtabilecek bir yapılanma planlanmaktadır. Tasarlanan ürünler uluslararası fuarlarda tanıtılarak, sipariş alma toplantıları organize edilecektir. Oluşacak siparişleri yerel ayakkabı üreticilerine ürettirerek dünya piyasaları ve ayakkabı üreticileri arasında köprü oluşturulması planlanmaktadır. Bu üretimlerde kendi tabanlarımızı kullandıracak ve şirketimiz için yeni bir satış kanalı açıp bu kanal üzerinde dünya piyasalarına ürün arzı yapılması planlanmaktadır.

AR-GE ve tasarım merkezi için 2 milyon TL harcama planlanmaktadır.

d) Yeni fabrika kurulumu, enjeksiyon taban makinesi ve ekipmanları;

Sinop ilinde yeni kurulması planlanan fabrikada 3 adet enjeksiyon makinesi ve ekipmanlarının alımı planlanmaktadır. Söz konusu yatırım kapsamında Sinop OSB'de 5.000 m2 kapalı, 6.000 m2 açık olmak üzere toplam 11.000 m2 fabrika binası 29.11.2022 tarihli iş yeri kira sözleşmesi imzalanmıştır. Bu yatırım ile günlük 8.000 çift artı üretim kapasitesi oluşacağı hesaplanmaktadır. Bu fabrika ile gelecekteki yatırımlarımızın da çekirdeğinin oluşturulması düşünülmektedir. Mevcut yatırımlarımızın da bu fabrika içinde zamanla yer alacak olması ve teşvik bölgesi olduğundan dolayı maliyetlerimizin düşmesinde ciddi katkıları olacağı planlanmaktadır.

Sinop ilinin tercih edilmesinin nedeni 6. teşvik bölgesinde olması ve işgücü temini noktasında avantaj sağlayacak olmasıdır.

Sinop fabrika yatırımı için 10 milyon TL'lik yatırım planlanmaktadır.

e) İşletme sermayesi yatırımı;

Yeni yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı neticesinde ihtiyaç olacak işletme sermayesi ihtiyacı 15.000.000 TL olarak planlanmıştır.

İşbu sermaye artırımından sağlanacak 22.875.000 TL brüt fon;

- 1) Hammadde ve geri dönüşüm tesisi için %20'si,
- 2) Güneş enerji santrali kurulumu için %50'si,
- 3) AR-GE merkezi kurulumu için %2'si,
- 4) Yeni (Sinop) fabrika makine yatırımı için %10'u.
- 5) Yeni yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı neticesinde ihtiyaç olacak işletme sermayesi ihtiyacı için %18'i,
- 6) Sermaye artırımına ilişkin olarak oluşacak yaklaşık 700.000 Türk Lirası ihraç masrafların karşılanmasında kullanılacaktır.

Mezkûr sermaye artırımından sağlanacak fonun ilişkili tarafların Şirketimize nakit dışındaki varlık devrinden kaynaklanan borçlara mahsup edilmeyecektir.

Toplam tahmini yatırım tutarının 90 milyon TL olduğundan, bedelli sermaye artırımı sonrasında ihtiyaç olan yaklaşık 35 milyon TL'nin A grubu imtiyazlı pay sahibi Bilal NAZ tarafından karşılanacak, kalan kısım ise yabancı kaynak kullanılarak karşılanacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

(000 TL)	Sermaye Artırım Öncesi 30.06.2022	Sermaye Artırım Sonrası %100 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar (Defter Değeri) (30.06.2022)	60,233	60,233
Nakit Sermaye Artışı		22,875
İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı		23,563
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		-700
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	60,233	82,408
Ödenmiş Sermaye	23,563	70,000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	2.55629 TL	1.17725 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	1.37904 TL 53.95%

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

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

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Şirket'in 06.12.2022 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 11.03 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 4,04 TL $(11.03 \text{ TL} + 1 \text{ TL} * 22.875.000 / 23.562.500) / (70.000.000 / 23.562.500)$ olarak hesaplanmaktadır. 22.875.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 4,04 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi $(\%0,0025 + \%0,2 + \text{BSMV})$ ödediği varsayılmıştır.

(000 TL)	Sermaye Artırım Öncesi 30.06.2022	Sermaye Artırım Sonrası %0 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar (Defter Değeri) (30.06.2022)	60,233	60,233
Nakit Sermaye Artışı		22,875
İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı		23,563
Emisyon Primi		69,540
Sermaye Artırım Masrafları		-894
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	60,233	151,754
Ödenmiş Sermaye	23,563	70,000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	2.55629 TL	2.16791 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	0.38838 TL 15.19%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	1.87209 TL 46.34%

Hesaplamalar tablodaki varsayımlar/ veriler doğrultusunda yapılmış olup gerçek veriler ortaya çıkınca yapılacak hesaplamalardan farklı olabilir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:
Yoktur.

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	Bağımsız Denetim Görüşü
1 Ocak – 30 Haziran 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021 1 Ocak – 31 Aralık 2020 1 Ocak – 31 Aralık 2019	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul	Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ Sorumlu Denetçi	Olumlu

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

31.1 Genel Bakış

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

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

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

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

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

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

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32.maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden gulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı Kanunun 10. Geçici maddesi uyarınca 2018, 2019, 2020 ve 2021

yılı için %22 olarak belirlenmiş olup, Cumhurbaşkanı %22'lik oranı %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

Daha sonra 22.04.2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile bazı vergi kanunlarında değişiklik yapılmıştır. Anılan Yasa ile kurumlar vergisi oranında değişiklik yapılarak kurumlar vergisi oranının 2021 takvim yılı için %25, 2022 takvim yılı için ise %23 olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2022 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL'ye kadar	15
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	40

31.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

31.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

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

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri taktiklerinde ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan

edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerini saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

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

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

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

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

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31.2.2.1 Gerçek Kişiler

31.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci Maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3(üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkartılmasında durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci Maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü Maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

31.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 27480
Tic. Sic. No: 27480
Kod: 3500
Adres: 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27480
Kod: 3500
Adres: 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27480
Kod: 3500
Adres: 34398 Beşiktaş / İstanbul

31.2.2.2 Kurumlar

31.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

31.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

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

31.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

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

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önler anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

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

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

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

GENİŞ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Kat: 5 - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27833
Vergi No: 340703
www.genizyatin.com.tr
Tel: 0212 333 0013

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

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

34. EKLER

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

Ek2 - Bağımsız denetçilerin sorumluluk beyanları

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
80mihdere Cad. No: 141
34394 Sisli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277823 Tic. Sic. No: 277823
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 277823 Tic. Sic. No: 277823