

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ...../...../2024 tarihinde onaylanmıştır.

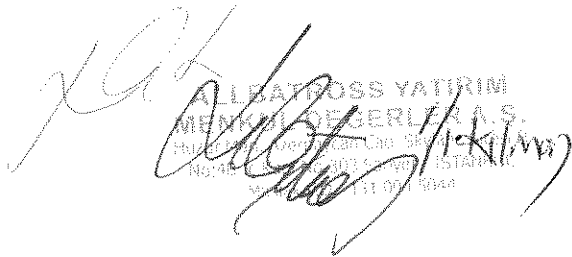
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 94.250.000 TL'sinin nakit karşılanmak üzere 47.125.000 TL'den 141.375.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 94.250.000 TL nominal değerli payların ihraç ve halka arzına ilişkin izahnamedir.

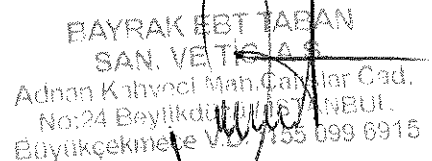
İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, ortaklığımızın [www.bayrakebt.com.tr](http://www.bayrakebt.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Allbatross Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin [www.allbatrossyatirim.com](http://www.allbatrossyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://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 özeti 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.

  
ALİ BATROSS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Halka Arzı ve Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.  
Nispetiye Mah. Çarşı Cad. No: 10/1  
34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 271100/00001  
Vergi No: 3430000000000000

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

## 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, ihracımın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

ALLBATROSS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nişpeti Mah. / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270911 / Mersis: 08110022500001000000  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 92500

BAYRAK EBT TARBAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL  
Büyükçekmece V.D. : 055 099 6915

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	7
2. ÖZET.....	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	25
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	34
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	39
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	51
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	51
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	58
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	68
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	68
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	64
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	65
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	77
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	78
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	82
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	76
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	84
20. DİĞER BİLGİLER.....	86
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	83

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	83
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	87
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	95
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	101
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	102
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	103
28. SULANMA ETKİSİ.....	105
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	106
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....	106
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	106
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	115
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	115
34. EKLER.....	115

ALLBA/ROSS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mecidiyeköy Mah. Katilimci Bulvarı No: 10  
Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

ELAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Katilimci Bulvarı  
No:24 Beşiktaş/İstanbul  
Büyükdere V.İ. No: 999 6915

## KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	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 Allbatross Yatırım	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
YMM	Yeminli Mali Müşavir

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

ALLBATROSS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 272900 / İstanbul  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / T.C. Sermaye Piyasası Kurulu / T.C. Ticaret Bakanlığı / T.C. M.İ.Ç.Ş. / T.C. M.İ.Ç.Ş. / T.C. M.İ.Ç.Ş. / T.C. M.İ.Ç.Ş.

**I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

Yoktur.

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:**

Yoktur.

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

ALLBATROSS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Plaza Mah. Akmerkez Kat:5  
No:35 K. Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900  
V.D. No: 155 099 6915

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım</b>
<p><b>Serhat KURT</b> Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>BAYRAK EBT TABAN SAN. VE TİC. A.Ş. Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad. No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL Büyükçekmece V.D. :155 099 6915</p> <p>25.11.2024</p>	<p><b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b></p>

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> <b>Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<p><b>Murat Latif ADAOĞULLARI</b> Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p><b>Alper YIKILMAZ</b> Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p><b>Hakkı ÇATMAN</b> Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>25.11.2024</p>	<p><b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b></p>

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

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:
<b>Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş</b> <b>Harun AKTAŞ</b> Sorumlu Denetçi	<b>30 Haziran 2024 Sınırlı Denetim, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları</b>

ALLBATROSS YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270900  
No:48/1  
Mecidiyeköy/Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900

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



## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Başlık Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>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.</li><li>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.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"><li>İhraççı tarafından izahnamenin yetkili kuruluşlarca sonradan payların tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.</li></ul>

## 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	<p>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 Sinop Fabirka Adresi: Demirciköy Osb Mevkii Kadir Bozkurt Sokak Kayapı No:10 Merkez/Sinop İnternet Adresi: <a href="http://www.bayrakebt.com.tr">www.bayrakebt.com.tr</a> Telefon: 0212 417 24 08</p>															
B.3	Ana ürün/hizmet kategori-lerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>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. Son üç yıl itibariyle satışlar ve maliyetler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.</p> <table border="1"><thead><tr><th></th><th>2021</th><th>2022</th><th>2023</th><th>2024/6</th></tr></thead><tbody><tr><td>Net Satışlar</td><td>67.618.395</td><td>144.077.280</td><td>293.305.326</td><td>110.171.294</td></tr><tr><td>Maliyetler</td><td>50.232.487</td><td>115.931.755</td><td>264.671.890</td><td>128.331.363</td></tr></tbody></table>		2021	2022	2023	2024/6	Net Satışlar	67.618.395	144.077.280	293.305.326	110.171.294	Maliyetler	50.232.487	115.931.755	264.671.890	128.331.363
	2021	2022	2023	2024/6													
Net Satışlar	67.618.395	144.077.280	293.305.326	110.171.294													
Maliyetler	50.232.487	115.931.755	264.671.890	128.331.363													

Aymakop Ayakkabıcılar Sanayisi Sitesinin dünya ayakkabı sektörü analizine göre; Deri ayakkabılar dünya içinde yüzde 40'lık bir paya sahiptir. Bu ayakkabıların yüzde 50'si Asya, yüzde 20'si Avrupa, yüzde 18'i Amerika ve yüzde 12'si de diğer bölgelerde üretilmektedir. Spor ayakkabıları artık salt spor yapma amacı dışında, günlük ihtiyaçlar ya da moda kaygısı ile de kullanıldığı için üretimi artmıştır. Üretim adedi toplam ayakkabı üretiminin yüzde 20'sine yakındır. Üretimin yüzde 80'i Asya ülkeleri tarafından yapılmaktadır. Dünya ayakkabı üretiminin %80'si Asya ülkeleri tarafından karşılanmaktadır. Çin, Asya kıtasının söz konusu üretiminin %50'inden fazlasını gerçekleştirmektedir.

İstanbul Sanayi Odası 2022 yılı küresel ayakkabı üreticisi raporuna göre Dünya ayakkabı üretiminde sırasıyla Çin, Hindistan, Vietnam, Endonezya, Brezilya'nın ardından Türkiye 6. Sırada yer almaktadır.

Deri, plastik, kauçuk ve kumaş gibi birçok farklı ham madde kullanılarak üretilen ayakkabılar, günümüzde önde gelen ayakkabı şirketlerinin çevre dostu bakış açıları sayesinde geri dönüştürülmüş araba lastikleri, organik pamuk ve bitkisel boyalı deri gibi hammadde kullanımı ile de üretilmeye devam etmektedir.

Ham madde çeşitliliğinin ve üretim sistemlerindeki teknolojik gelişmelerin ışığında üretilen ayakkabıların, küresel pazar büyüklüğünün 2022 yılında 406,5 milyar doları aşacağı belirtilirken, bu rakamın 2027 yılına gelindiğinde %5,5 bileşik yıllık büyüme oranı ile 530,3 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir (Allied Market Research, 2021)

2020 yılında ülke bazlı üretim miktarına göre dünyada önde gelen 10 ülke arasında sadece Pakistan ve Bangladeş üretim miktarlarını düşürmeden küresel üretim paylarını %0,4 gibi bir oranla az da olsa artırabilmişlerdir. Bu artış onları dünya sıralamasında yukarıya taşıyacak kadar büyük olmamıştır. Türkiye ve Vietnam'ın ise dünya pazarındaki paylarını artırabilme nedenleri, dünya geneline göre üretimde daha az düşüş yaşamaları olmuştur. Listenin her zaman başında gelen Çin ise pandeminin etkisiyle beraber 2020 yılında, yaklaşık 2 milyar çift daha az ayakkabı üreterek dünyadaki payını %1 düşürmüştü, ancak beklenildiği gibi hala dünyada üretilen ayakkabıların yarısından fazlasını üretmektedir. Mevcut durumda, dünyadaki en iyi 10 ayakkabı üreticisi arasında herhangi bir Avrupa Birliği ülkesi bulunmamaktadır (World Footwear, 2021).

Avrupa'nın en büyük üreticisi İtalya, 2020'de dünyanın en önemli 20 ayakkabı üreticisi tablosundaki en dramatik değişikliği yaşayarak 10. sıradan 13. Sıraya gerilemiştir. İtalya Covid-19 pandemisinden en ağır şekilde etkilenen ve ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde neredeyse durma noktasına gelen ülkelerden biri olmuştur. Bununla birlikte İtalya, ürettiği miktardan %26 daha fazla ihracat yapmak üzere 2020 yılında yeniden ihracat faaliyetlerini güçlendirmiş ve dünya ihracat değerindeki payını bir miktar artırarak %8'e çıkarmayı başarmıştır. İspanya, üretiminin neredeyse iki katını (%82 daha fazla) ihraç ederek daha da dışa dönük bir eğilim sergilemiş ve bu bağlamda dünyanın en iyi üreticileri arasında bir rekora imza atmıştır. Sektörün lideri Çin, hala dünya üretiminin yarısından fazlasını gerçekleştirmektedir. Muazzam nüfusuna rağmen üretiminin üçte ikisini ihraç eden Çin, ağırlıklı olarak dışa dönük bir sanayiye sahiptir. Bu güçlü dışa yönelim, dünya üretiminde üçüncü sırada ve ihracatta ikinci sırada olan Vietnam tarafından paylaşılmaktadır. Hindistan ise dünya çapında ikinci üreticidir, ancak neredeyse tümüyle iç pazar odaklanmakta ve ihracat üretiminin yalnızca %11'ini temsil etmektedir. Hk 20'de Hindistan

gibi güçlü bir üretici olup ihracatta büyük payı olmayan başka bir ülke ise Brezilya'dır. Ayrıca Brezilya, Asya dışında yer alan ve ayakkabı üretiminde dünyada ilk 5'te olan tek ülkedir (World Footwear, 2021). 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 ölçekte 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 829 milyon Amerikan Doları olan ihracat, 2021 yılı itibariyle 1 milyar Amerikan Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 2019 yılında toplam 539.194 milyon Amerikan Doları iken, 2020 yılı itibariyle 498 milyon Amerikan Doları olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında Ayakkabı ithalatımızın %18' i Çin'den yapılmaktadır. İthalatımızda Vietnam %13 oranında pay ile ikinci sırayı almaktadır. Endonezya, Kamboçya, Hindistan ve Portekiz ise ayakkabı ithal ettiğimiz diğer önemli ülkelerdir.

B.4

**İhraççıyı ve faaliyet gös-terdiği 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 miktarda 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.

ALLSATEKUSS YATIRIM  
MÜKUL DEĞERLENDİRME  
No:24 Beyliközü  
Büyükdere Mahallesi  
Etiler Kat: 11  
Beşiktaş / İstanbul

		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>																																																						
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	Şirket'te pay oranı %5'i geçen tüzel kişi pay sahibi Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketidir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.																																																						
B.6	<b>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</b>	<p>İzahname tarihi itibarıyla; Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi adına hareket eden kişi olan Serhat KURT Şirket sermayesinde 4.266.470 TL nominal değerli paya sahip olup, sermayedeki payı %9,05'tir. Bunun dışında Şirket sermayesindeki payı doğrudan %5'i aşan pay sahipleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. İhraççı'nın hakim ortağı A grubu pay sahibi olan Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi adına hareket eden Serhat KURT'tur. Şirket'in 4.266.470 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların yönetimi kendisine aittir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="8">İzahname tarihi itibarıyla Sermaye Yapısı</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">No</th> <th rowspan="2">Unvan</th> <th colspan="2">A Grubu (nana)</th> <th colspan="2">B Grubu (hamiline)</th> <th colspan="2">Toplam</th> </tr> <tr> <th>Pay Tutarı (TL)</th> <th>Pay Oranı</th> <th>Pay Tutarı (TL)</th> <th>Pay Oranı</th> <th>Pay Tutarı (TL)</th> <th>Pay Oranı</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi</td> <td>4.266.470</td> <td>9.05%</td> <td>0</td> <td>0.00%</td> <td>4.266.470</td> <td>9.05%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>ATLAS PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)</td> <td>0</td> <td>0.00%</td> <td>3.402.039</td> <td>7.22%</td> <td>3.402.039</td> <td>7.22%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Halka Açık Kısım</td> <td>0</td> <td>0.00%</td> <td>39.456.491</td> <td>83,73</td> <td>39.456.491</td> <td>83,73</td> </tr> <tr> <td colspan="2">TOPLAM</td> <td>4.266.470</td> <td>9.05%</td> <td>42.858.530</td> <td>90.95%</td> <td>47.125.000</td> <td>100.00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>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</p>	İzahname tarihi itibarıyla Sermaye Yapısı								No	Unvan	A Grubu (nana)		B Grubu (hamiline)		Toplam		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	1	Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	4.266.470	9.05%	0	0.00%	4.266.470	9.05%	2	ATLAS PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0	0.00%	3.402.039	7.22%	3.402.039	7.22%	3	Halka Açık Kısım	0	0.00%	39.456.491	83,73	39.456.491	83,73	TOPLAM		4.266.470	9.05%	42.858.530	90.95%	47.125.000	100.00%
İzahname tarihi itibarıyla Sermaye Yapısı																																																								
No	Unvan	A Grubu (nana)		B Grubu (hamiline)		Toplam																																																		
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı																																																	
1	Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	4.266.470	9.05%	0	0.00%	4.266.470	9.05%																																																	
2	ATLAS PORTFÖY HİSSE SENEDİ SERBEST (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	0	0.00%	3.402.039	7.22%	3.402.039	7.22%																																																	
3	Halka Açık Kısım	0	0.00%	39.456.491	83,73	39.456.491	83,73																																																	
TOPLAM		4.266.470	9.05%	42.858.530	90.95%	47.125.000	100.00%																																																	

		<p>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.</p> <p>Mevcut durum itibariyle, İhraççı'nın yönetim hakimiyeti sahip olduğu 4.266.470 TL nominal değerli A Grubu paylar nedeniyle Serhat KURT'a aittir.</p> <p>Şirket'in A grubu imtiyazlı paylarının sahibi Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir. Tüzel kişi adına hareket eden kişi Serhat KURT'tur.</p>
	<p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/ unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin Yönetim Kurulu Başkanı ve tek pay sahibi Serhat KURT'tur.</p> <p>Serhat KURT, Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde aynı zamanda Yönetim Kurulu Başkanıdır.</p>
<p>B.7</p>	<p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumu-munda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p>	<p>İzahname detayında 10.1.1 ve 10.2.1 bölümlerinde yer alan Bilanço ve Gelir Tablosu dikkate alındığında;</p> <p>2021 yılında Şirket'in net satış hasılatı 67,6 milyon TL iken, 2022 yılında 144 milyon TL 2023 yılında ise satışlar %79 oranında artarak 293,3 milyon TL seviyesine yükselmiştir. 2024 yılı 6 aylık dönemde hasılat 110,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların tamamı faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir</p> <p>Sonuç olarak, son üç (2021-2022-2023) yılda Şirket tarafından dönem karı elde edilmişse de 2024 yılında şirket faaliyetlerinden zarar ettiği görülmektedir. Ticari alacaklar ile stoklar ve maddi duran varlık yatırımlarının finansmanı için özkaynağa ek olarak Şirket, yabancı kaynak kullanmak ve ortağa borçlanmak durumunda kalmıştır. 2024 yılı son 6 aylık dönemde 2023 yılı 6 aylık döneme göre hasılat ve brüt karına bakıldığında hasılatında %33 oranında düşüş olmuş olup 2024/6 aylık dönemde Satışların Maliyeti Hasılatın üzerinde gerçekleşmiştir.</p> <p><u>Dönen Varlıklar:</u></p> <p>Dönen varlıklarda önemli pay sahibi olan ticari alacaklar 2021 yılında 17.2 milyon TL iken, 2022 yılında 35,4 milyon TL, 2023 yılında 79,1 milyon TL ve 2024/6 döneminde yılında 93,6 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.</p> <p>Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2021 yılında 34,7 milyon TL, 2022 yılında 40,7 milyon TL, 2023 yılında 58,9 milyon TL ve 2024/6 döneminde</p>

77,2 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 temin 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 2021 yılında 3,4 milyon TL, 2022 yılında 6,9 milyon TL, 2023 yılında 19,1 milyon TL ve 2024/6 döneminde 25,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDVden oluşmaktadır. Hammadde ve kimyasal madde alımları %20 KDV oranında yapılırken Taban (mamul) Satışları % 10 KDV ile satılmaktadır ve bu sebeple arada oluşan fark devreden KDV' de görünmekte olup bu tutar Şirket'in alacağıdır. 2021 yılında 6,3 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2022 yılında 11 milyon TL, 2023 yılında 17,8 milyon TL ve 2024/6 döneminde 17,3 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 2021 yılında 34 milyon TL, 2022 yılında 39.3 milyon TL, 2023 yılında 157.1 milyon TL ve 2024 yılı 6 aylık dönemde 220,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan yatırımlar nedeniyle makine ve kalıp alımlarının yanı sıra 2023 yılındaki enflasyon düzeltilmesinde etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; makine teçhizatlar 2021 yılında 32,3 milyon TL, 2022 yılında 38,1 milyon TL ve 2023 yılında 153,9 milyon TL ve 2024/6 döneminde 196 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 2021 yılında 2,4 milyon TL, 2022 yılında 5,8 milyon TL 2023 yılında 15,3 milyon TL ve 2024/6 döneminde 16,8 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur.

#### Kısa vadeli yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli borçlanması 2021 yılında 28 milyon TL, 2022 yılında 37,4 milyon TL, 2023 yılında 79,5 milyon TL ve 2024/6 döneminde 116,6 milyon TL seviyesindedir. Alt kalemlere bakıldığında; 2021 yılında 19 milyon TL, 2022 yılında 31,1 milyon TL 2023 yılında 67,2 milyon TL ve 2024/6 döneminde 83,6 milyon TL banka kredisi mevcuttur. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2021 yılında 1,1 milyon TL, 2022 yılında 386 Bin TL 2023 ve 2024/6 döneminde 0(sıfır) olarak 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 2021 yılında 7,8 milyon TL, 2022 yılında 5,9 milyon TL, 2023 yılında 12,2 milyon TL ve 2024/6 döneminde 32,8 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, 2021 yılında 7,2 milyon TL, 2022 yılında 8,3 milyon TL, 2023 yılında 23,2 milyon TL ve 2024/6 döneminde 28 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların tamamına yakını ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır.

#### Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bu kalem içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2021 yılında 1.8 milyon TL, 2022 yılında 0(Sıfır)TL, 2023 yılında 390 bin TL ve 2024/6 döneminde 6.7 milyon TL dir. Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri oluşmaktadır. Banka kredileri daha çok hammadde alımı nedeniyle yapılan borçlanmalardır. Finansal kiralama borçları ise 2021 yılında 1,9 milyon TL 2022 yılında 5,8 milyon TL 2023 yılında 6,8 milyon TL 2024/6 döneminde ise 6,8 milyon TL'dir Bu tutarlar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılan borçlanmalardan kaynaklanmaktadır. Uzun Vadeli Yükümlülükler içerisinde yer alan 2022 yılındaki 21.1 milyon TL olan İlişkili Taraflara Diğer Borçlar kalemi ise şirket ortağından alınan uzun vadeli borcu göstermektedir.

#### Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları 2021 yılında 58,9 milyon TL, 2022 yılında 68,4 milyon TL, 2023 yılında 164,4 milyon TL ve 2024/6 döneminde 152,2 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 paylar 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. Sonrasında şirket 2023 mart ayında %100 iç kaynaklardan bedelsiz Sermaye artırımını yaparak sermayesini güncel durumu olan 47.125.000 TL ye çıkartmıştır. Bunun haricinde özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in 2021-2022-2023 yıllarındaki dönem karı etkili olmaktadır. 2023 ve 2024 yılında ek olarak enflasyon düzeltmesi sebebiyle sırasıyla 164,4 milyon ve 156,8 milyon TL sermaye düzeltmesi olumlu faktörleri kalemi doğmuştur.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülük-lerini karşılamaması	Şirket'in 30.06.2024 tarihli finansal tablolarındaki dönen varlıklarının toplam tutarı 217.836.602 TL'dir. Aynı finansal tablodaki kısa vadeli yükümlülüklerinin tutarı ise 272.724.398 TL'dir. Bu bağlamda, Şirket'in "Net işletme sermayesi" $(217.836.602 - 272.724.398) = -54.887.796$ TL'dir. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla gerekse izahname tarihinden itibaren net işletme sermayesi noksanı 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 47.125.000 TL olup, her bir pay 1 TL nominal değerinde 47.125.000 adete bölünmüştür. 250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 47.125.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 94.250.000 TL nakit olmak üzere artırılarak 141.375.000 TL'ye çıkarılacaktır. 94.250.000 TL sermaye artışı 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 artırımında; 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 47.125.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan diğer haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTKn md.507) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md.18)



		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)</li> <li>- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507)</li> <li>- Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527)</li> <li>- Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, Md. 409, md. 417)</li> <li>- Oy Hakkı (TTKn md. 432,434, 436, SPKn md. 30)</li> <li>- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTKn md.437, SPKn md. 14)</li> <li>- İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)</li> <li>- Azımlık Hakları (TTKn md. 411, 412,420,439)</li> <li>- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md 438,439)</li> <li>- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)</li> <li>- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)</li> </ul>
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 pa-zara ilişkin bilgi	<p>Payları borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımını 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.</p> <p>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.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket esas sözleşmesinin (Ek:1) 14. Maddesine göre; Şirket, kar dağıtımını ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.</p> <p>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;</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>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.</p> <p>Birinci Kar Payı:</p> <p>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.</p> <p>c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p>



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 İş Kanunu'ndan 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

ALC BATEK OSMAN YAKAR  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>faaliyetlerinin kesintiye uğramasına ve karlılığın olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.</p> <p><b>Sektördeki piyasa rekabetinin artması</b> 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, t faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p><b>Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi</b> Günümüzde ayakkabının çeşitlerinin artması ve özellikle hafif tabanlı ayakkabı ve türevlerinin tüketici tercihlerinde ön sırada yer alması sebebiyle moda eğilimindeki 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 tedarikinde tekrar sorunlar yaşanabilecektir.</p>
D.3	<p><b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p><b>Sermaye kazancına ilişkin riskler:</b> 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.</p> <p><b>Kar payı gelirinе ilişkin riskler;</b> 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.</p> <p><b>İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir;</b> 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.</p> <p><b>Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir;</b> 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.</p> <p><b>Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir;</b> Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay</p>

	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	<p><b>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</b></p> <p>Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 94.250.000 TL nominal değerli paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması öngörülmekte olup, Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt gelirin 94.250.000 TL olacağı öngörülmektedir. Tahmini ihraç maliyetlerinin toplamı olan 1.000.000 TL düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda Şirket'in sağlayacağı tahmini net nakit girişi yaklaşık 93.250.000 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.</p> <table border="1"> <tr> <td>Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)</td> <td>188.500</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Alma Ücreti %0,03 + BSMV</td> <td>29.689</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Koruma Fonu %0,04</td> <td>37.700</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kurum Komisyon + BMSV</td> <td>525.000</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,005%, alt limit 2.053,81 üst limit 102.282,65 + BSMV)</td> <td>4.948</td> </tr> <tr> <td>İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmin)</td> <td>200.000</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>985.837</b></td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>94.250.000</td> </tr> <tr> <td><b>Pay Başına Maliyet</b></td> <td><b>0,01046</b></td> </tr> </table>	Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	188.500	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Alma Ücreti %0,03 + BSMV	29.689	Rekabet Koruma Fonu %0,04	37.700	Aracı Kurum Komisyon + BMSV	525.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,005%, alt limit 2.053,81 üst limit 102.282,65 + BSMV)	4.948	İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmin)	200.000	<b>TOPLAM</b>	<b>985.837</b>	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	94.250.000	<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,01046</b>
Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	188.500																		
Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Alma Ücreti %0,03 + BSMV	29.689																		
Rekabet Koruma Fonu %0,04	37.700																		
Aracı Kurum Komisyon + BMSV	525.000																		
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,005%, alt limit 2.053,81 üst limit 102.282,65 + BSMV)	4.948																		
İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmin)	200.000																		
<b>TOPLAM</b>	<b>985.837</b>																		
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	94.250.000																		
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,01046</b>																		
E.2a	<p><b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b></p> <p><b>Sermaye Artırımının Gerekçesi,</b></p> <p>Ülkemiz ve dünyanın son zamanlardaki enflasyon, ekonomik daralmadan dolayı yaşadığı piyasadaki daralma faiz yüksekliğinden kaynaklı likiditeye ulaşmadaki zorluklar göz önüne alındığında bu durumun şirketimize zarar vermemesi hatta bu durumdan daha da pozitif ayrışması için gerekli adımları atmak üzere şirketimizin yönetim kurulu tarafından tüm detayları ele alınarak aşağıdaki yatırımları ve finansal ihtiyaçları karşılamak üzere bedelli sermaye artırımını yapmak gerekliliği hasıl olmuştur.</p> <p><b>A) 4 adet soğuk faylon taban makinesi ve ekipmanları ve kalıp;</b> Yönetim kurulumuzun 11.10.2024 tarihinde aldığı karar ve 03.01.2023 tarihinde almış olduğu yatırım teşvik belgesi kapsamında şirket merkezi yine İstanbul'da kalmak üzere Sinop/Merkez adresinde bir şube açılmasına ve tüm üretim hatlarının Sinop'a taşınmasına karar vermiştir. Sinop/Merkez de kurulacak bu tesis OSB'de olup 4.200 m<sup>2</sup> kapalı, 5.800 m<sup>2</sup> açık olmak üzere toplam 10.000 m<sup>2</sup> alana sahip olacaktır. Sinop'da hayata geçireceğimiz bu</p>																		

tesise mevcut üretim ve makine parkurumuza ek olarak 4 adet soğuk faylon makinesi ve ekipmanları ile birlikte, kalıp alımı planlanmaktadır. Bu yatırımlar ile günlük soğuk faylon bölümünün ortalama kapasitesinin %40, mevcut toplam üretim kapasitesine ek olarak ortalama %20 kapasite artışı getireceği hesaplanmaktadır. Sinop OSB de yer alan bu fabrika 5. teşvik bölgesinde olması (OSB'den dolayı +1 eklenerek 6. bölge avantajlarından yararlanılabilmektedir.). Ayrıca, işgücü temini ve maliyeti noktasında da avantaj sağlayacaktır. Yukarıda bahsi geçen makine ve kalıp yatırımları için 30 milyon TL'lik harcama yapılması planlanmaktadır.

**B) İşletme Sermayesi İhtiyacı;**

A maddesinde planlanan yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı ve artan satışlar ile birlikte, ek işletme sermayesi ihtiyacı 40.000.000 TL olarak öngörülmüştür.

**C) Banka Kredi Borçlarının Ödenmesi ;**

Mevcut banka borçlarının faiz oranları çok yüksek olmasından dolayı, net kar olumsuz etkilenmekte ve şirketin serbest fon yaratmasında engel teşkil etmektedir. Bu bağlamda 24.250.000 TL kısa vadeli banka borcunun geri ödenmesi planlanmaktadır

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 47.125.000 TL olup, her bir pay 1 TL nominal değerinde 47.125.000 adete bölünmüştür.

250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 47.125.000 TL olan çıkarılmış sermaye **94.250.000 TL'si nakit karşılığı**, artırılarak 141.375.000 TL'ye çıkarılacaktır.

94.250.000 TL sermaye artışının **94.250.000 TL'si nakden (bedelli)** yapılacak olup mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmayacaktır.

Sermaye artırımından sağlanan fon; 4 adet soğuk faylon makine ve kalıp alımlarını, işletme sermayesi ihtiyacını ve kredi borçlarının kısmen kapatılmasında kullanılacaktır.

İşbu sermaye artırımından sağlanacak 94.250.000 TL brüt fon, rapor tarihi dikkate alındığında;

Makine yatırımı 30.000.000 TL %32'i, Banka kredi borcu geri ödemesi 24.250.000 TL %26'ü, Yeni yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı neticesinde ihtiyaç olacak işletme sermayesi 40.000.000 TL %42'si, Toplam yatırım tutarı ve yatırımla birlikte ihtiyaç duyulacak ek işletme sermayesi ile 70.000.000 TL olacaktır. Geriye kalan 24.250.000 TL'nin kredi borcu geri ödemelerinde kullanılacağını beyan ve taahhüt ederiz.

E.3

**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**

Şirket'in mevcut sermayesi 47.125.000 TL' dir. İhraç edilecek payların nominal değeri 1 TL olup, yeni pay alma hakları 1 adet pay için 1 TL'den kullanılacaktır. 47.125.000 TL olan çıkarılmış sermaye nakit karşılığı olmak üzere toplam 94.250.000 TL artırılarak 141.375.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

Sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek sermaye karşılığında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilecektir.

Buna göre ortakların her biri artan sermayeye paralel olarak sahip oldukları payları oranında yeni pay alabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak Borsa'da satılacaktır.

		<p>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.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (B) grubu paylar 2 (iki) iş günü süreyle "Borsada Satış" yöntemiyle nominal değerinin 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 satılmayan 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 Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi satın alma taahhüdü vermiştir. Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.</p> <p>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.</p> <p>Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Allbatross Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR90 0020 5000 0062 1777 4000 05 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Şirket, sermaye artırımından fon geliri elde edecektir.</p> <p>Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek payların halka arzına aracılık eden Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ise aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin /ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını</b></p>	<p>Şirketin ticaret unvanı Bayrak Ebt Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.'tir.</p> <p>(A) grubu pay sahibi Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, yeni pay alım hakkı kullanım süresinde (A) grubu paylardan doğan yeni pay alım haklarının tamamını kullanacaklarına ilişkin taahhüt vermiştir. Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ayrıca, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında halka arzı sonrasında satılmayan 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 Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi satın alma taahhüdü vermiştir. Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.</p> <p>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.</p> <p>Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Allbatross Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.</p> <p>Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR90 0020 5000 0062 1777 4000 05 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK dışında halka arz öncesinde onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.</p>

	İçerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	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 -1,4866 TL (-% 46,03) olacaktır. Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kullanılmayan payların tamamının BIST birincil piyasada nominal değerinde altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Şirketin ana pay sahiplerinden Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiş olup Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret A.Ş. haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.
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 itibarıyla 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 2024 1 Ocak – 31 Aralık 2023 1 Ocak – 31 Aralık 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi No:39A/14 Çankaya Ankara	Harun AKTAŞ	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 31.12.2021 - 31.12.2022 - 31.12.2023 ve 30.06.2024 itibariyle finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in finansal tabloları, Şirket internet sitesi ([www.bayrakebt.com.tr](http://www.bayrakebt.com.tr)) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>74.924.446</b>	<b>117.929.528</b>	<b>183.287.353</b>	<b>217.836.602</b>
Nakit ve benzerleri	13.019.769	23.571.807	7.492.889	1.970.996
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-
Ticari Alacaklar	17.227.419	35.460.934	79.137.051	93.608.614
Diğer Alacaklar	172.774	76.314	769.694	2.040.953
Stoklar	34.701.466	40.756.935	58.959.552	77.235.527
Peşin Ödenmiş Giderler	3.477.673	6.979.626	19.100.589	25.655.272
Diğer Dönen Varlıklar	6.325.345	11.083.912	17.827.578	17.325.040
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>37.758.198</b>	<b>46.942.771</b>	<b>172.586.260</b>	<b>237.792.651</b>
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	34.079.551	39.324.121	157.155.346	220.946.332
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	184.840	154.604	77.503	20.687
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.474.737	5.886.146	15.353.411	16.825.632
Ertelemiş Vergi Varlığı	1.019.070	1.577.900	-	-
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>112.682.644</b>	<b>164.872.299</b>	<b>355.873.613</b>	<b>455.629.253</b>
<b>Kısa V. Yük.</b>	<b>46.707.613</b>	<b>64.686.607</b>	<b>173.962.146</b>	<b>272.724.398</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	28.056.346	37.496.343	79.503.374	116.621.016
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	1.447.205	1.174.327	2.498.887	2.644.665
Ticari Borçlar	7.265.285	8.268.526	23.191.137	28.004.247
Diğer Borçlar	4.517.392	2.081.227	46.500.027	95.265.211
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	824.496	2.087.581	5.714.397	11.117.361
Ertelemiş Gelirler	4.087.843	12.387.477	15.114.646	16.970.227
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	360.302	541.961	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	130.996	636.291	1.439.678	2.101.671
Diğer Kısa V. Yüküml.	17.748	12.874	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.994.692</b>	<b>31.706.963</b>	<b>17.421.643</b>	<b>30.692.760</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	1.858.578	-	391.350	6.758.991
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	1.908.689	5.875.130	6.811.920	6.811.904
Diğer Borçlar	-	21.155.998	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.175.207	1.660.157	4.799.731	7.277.420
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	2.052.218	3.015.678	5.418.642	9.844.445

<b>Özkaynaklar</b>	<b>58.980.339</b>	<b>68.478.729</b>	<b>164.489.824</b>	<b>152.212.095</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	-	-	-	-
Azımlık Payları	-	-	-	-
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>23.562.500</b>	<b>23.562.500</b>	<b>47.125.000</b>	<b>47.125.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklar	-	-	116.427.061	156.881.663
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19.594.614	19.594.614	32.097.398	40.036.557
Sermaye Tamamlama Fonu	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	53.589	183.151	-3.274.695	-2.817.273
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	731.582	944.582	3.573.235	4.457.060
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	10.279.627	14.781.311	-57.765.856	-39.239.225
Net Dönem Karı / Zararı	4.758.427	9.412.571	26.307.681	-54.231.687
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>112.682.644</b>	<b>164.872.299</b>	<b>355.873.613</b>	<b>455.629.253</b>

<b>Kar / Zarar Tablosu (TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023</b>	<b>Smurlu Denetimden Geçmiş 30.06.2023</b>	<b>Smurlu Denetimden Geçmiş 30.06.2024</b>
Hasılat	17.694.278	278.864.440	293.305.326	166.492.537	110.171.294
Satışların Maliyeti	-14.621.778	-248.960.682	-264.611.890	-126.533.581	-128.331.363
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>3.072.500</b>	<b>29.903.758</b>	<b>28.693.436</b>	<b>39.958.956</b>	<b>-18.160.069</b>
Genel Yönetim Giderleri	-823.632	-20.897.579	-30.334.556	-20.327.008	-13.065.586
Pazarlama Giderleri	-135.886	-1.070.495	-1.290.538	-765.136	-744.629
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.903.638	11.045.709	11.794.784	10.713.728	14.059.611
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.352.857	-13.345.157	-10.789.940	-5.737.893	-13.160.881
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>2.663.763</b>	<b>5.636.236</b>	<b>-1.926.814</b>	<b>23.842.647</b>	<b>-31.071.554</b>
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	215.370	2.823.087	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerden Giderler	-908	-	-	-	-
Finansman Giderleri	-1.435.990	-16.588.726	-18.765.315	-12.220.017	-27.858.085
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-	-12.516.918	41.577.137	-1.841.397	8.701.287
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>1.442.235</b>	<b>-20.646.321</b>	<b>20.885.008</b>	<b>9.781.233</b>	<b>-50.228.352</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-433.848	-13.663.396	5.422.673	-26.502.644	-4.003.335
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>	<b>1.008.387</b>	<b>-34.309.717</b>	<b>26.307.681</b>	<b>-16.721.411</b>	<b>-54.231.687</b>

<b>Rasyolar</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,60	1,82	1,05	0,80
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar - Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,86	1,19	0,71	0,52
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,26	1,06	0,95	0,56

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,48	0,58	0,54	0,67
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	0,02	-0,50	0,16	-0,36

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahname tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak bir yatırımı esaslı bir biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hali hazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmelidir.

Yatırımcılar, işbu izahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmalarının kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

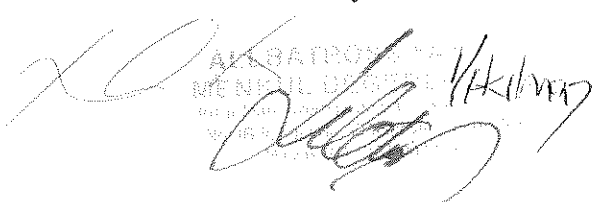
#### 5.1.1. Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

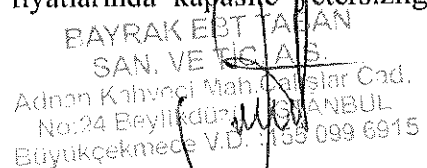
Şirket, değişen moda trendlerine ayak uydurmak ve yeni siparişler için tasarım ve kalıp çalışmaları yapmak zorundadır. Bu hazırlıklar siparişe dönüşmediği zaman üretimden bağımsız gider kalemi oluşmaktadır. Şirket yurtdışı ziyaretleri ve müşterilerin taleplerini göz önüne alarak yeni koleksiyon hazırlıkları 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

 AKBAR DÖNMEZ  
MÜDÜR  
27

 BAYRAK EBT TAAHAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Dışişler Cad.  
No:24 Beşikdüzü / BEŞİKDÜZÜ / İSTANBUL  
Büyükçekmece V.D. : 033 099 6915

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 açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir**

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

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

Şirket'in 2024 yılı finansal raporlarında görüleceği üzere işletme sermayesi eksikliğine piyasadaki enflasyonist tutum ve faizlerin yüksek olması sektörde dolaşan naktin piyasaya çıkmamasına sebebiyet vermektedir. Bu durum tüm sektörleri etkilediği gibi ayakkabı sektöründe derinden etkilemektedir. Şirket'in yapmayı planladığı bedelli sermaye artırımından elde edeceği fon ile 4 adet soğuk faylon makine yatırımı yaparak kapasitesini artıracak, artan bu kapasite ek işletme sermayesi ihtiyacı doğuracaktır. Şirket çeşitli sebeplerle bu işletme sermayesini karşılayamayabilir ve kredi kullanmak durumunda 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 çağurmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredileri erken ödemek durumunda kalabilir. Böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını buna bağılı 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**

Şirket'in hali hazırda İstanbul/Beylikdüzü'nde bulunan fabrika binasının Sinop/Merkez 'e taşınacak olması ve taşındığı yerinde yine kiralık olması gayrimenkul sahibi ile yaşanabilecek olan herhangi uzlaşamama durumunda yeni bir üretim tesisi arayışına geçilmesini gerektirecek; bu ise yeni maliyet ve iş kaybına sebep olabilecektir.

#### **5.1.10. İhraççı'nın müşteri dağılımında yoğunlaşma riski**

Şirket'in müşterileri ağırlıklı olarak iç piyasada ayakkabı üreten firmalardır. Şirket 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 bağılı 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 sürdürmemesine yol açabilir ve Şirket'in gelecek beklentilerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve pay fiyatının piyasa performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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 içerdiği 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 etkileyebilir. 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 düzlemede 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 ilişkin riski:



Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. 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. Likidasyonda oluşabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay sahipleri istedikleri miktar, fiyat ve zamanda paylarını satamayabilirler. BİST'de konjonktürel koşullar nedeniyle yaşanabilecek genel düşüş trendi de payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket performansındaki dalgalanmalar ve/veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatları düşebilecek ve yatırımcılar zarar edebileceklerdir.

### **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 konjunktürden 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 itibarıyla, İhraççı'nın yönetim kontrolü imtiyazlı paylar nedeniyle Kurt Taban Ayakkarı Sanayi Ticaret Anonim Şirket'ine (Adına Hareket Edene Kişi Serhat KURT'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 dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. A grubu pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca yönetimde etkin tüzel kişi kişi ortak, gerek tasarım gerekse satış gibi Şirket için kilit konularda görev almadığından, bu işlemlerle ilgilenen üst yönetimin yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar nedeniyle Şirket işleriyle yeterince ilgilenememeleri sonucu bu kişilerin bilgi ve yetkinliklerinden tam olarak yararlanılamaması 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 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemleri itibariyle Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Toplam Borç	-53.702.305	-96.393.570	-191.383.789	-303.417.158
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.019.769	23.571.807	7.492.889	1.970.996
Net Borç	-40.682.536	-72.821.763	-183.890.900	-301.446.162
Toplam Öz Sermaye	58.980.339	68.478.729	164.489.824	152.212.095
Toplam Sermaye (Net Borç+Özkaynaklar)	18.297.803	-4.343.034	-19.401.076	-149.234.067
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	0,69	1,06	1,12	1,98

#### 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 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 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
2024/6	-	93.608.614	-	2.040.953	1.902.496	68.500
2023	-	79.137.051	-	769.694	4.663.889	2.829.000
2022	-	35.460.934	-	76.314	1.538.422	22.033.385
2021	-	17.227.419	-	172.774	2.274.661	10.745.108

#### 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.

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibariyle, likidite riskini gösteren tablo TL cinsinden aşağıdadır:

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	74.924.446	117.929.528	183.287.353	217.836.602
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.707.613	64.686.607	173.962.146	272.724.398
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,60	1,82	1,05	0,80

#### Kur Riski

BAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mahallesi, 15. Sıra Cad.  
No:24 Beşikdüzü / BEŞİKDÜZÜ / İSTANBUL.  
Büyükdere V.D. No: 159 099 6915

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak risklere kur riski denir. Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Buna göre; 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla 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 67.485 TL (31 Aralık 2021; 1.195.892 TL 31 Aralık 2022; 28.273 TL Aralık 2023; 1.619.604 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.

#### **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. Hakim Ortak Riski**

Şirketin dolaylı hakim ortağı Serhat KURT olup, hakim ortağın şahsıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, bu durum Şirketin yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansırabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir. Bununla birlikte Şirketin kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirketin hakim ortağının Şirkete olan bağlılığına karşılık, hakim ortağın sahip olduğu Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetiminden ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde Şirketin faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirketin satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.

#### **5.4.4 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 artırımı 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:

Şirketin ticaret unvanı Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

#### 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

**Sinop Fabrika:** Demirciköy OSB Mevkii Kadir Bozkurt Sk.Kayıpı No:10 Merkez/Sinop

**Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü:** Sinop Ticaret Sicil Müdürlüğü

**Ticaret Sicil Numarası:** 2564-Sinop

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

Şirket, Bayrak Plastik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanıyla kurulmuş 09.12.1993 tarihinde İstanbul Ticaret Odasına tescil edilmiş olup, tescil işlemi 04 Ocak 1994 tarihinde 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:

<b>Ticaret Unvanı</b>	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.
<b>Hukuki Statüsü</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>Merkezi Adresi</b>	Adnan Kahveci Mahallesi Çalışlar Caddesi No: 24 / 1 Beylikdüzü/İSTANBUL
<b>Sinop Fabrika Adresi</b>	Demirciköy OSB Mevkii Kadir Bozkurt Sk.Kayıpı No:10 Merkez/SINOP
<b>Telefon ve Faks Numaraları</b>	Tlf : +90 212 417 24 08 Fax : +90 212 616 96 02

ALLI PATRÜK YATIRIM

ŞİRKETLERİN HUKUKİ VE İŞLETİMİNE

BAĞLI BULUNULAN VE İŞLETİMİNE

BAĞLI BULUNULAN VE İŞLETİMİNE

BAĞLI BULUNULAN VE İŞLETİMİNE

BAĞLI BULUNULAN VE İŞLETİMİNE

BAĞLI BULUNULAN VE İŞLETİMİNE

**6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

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

Şirket ilgili finansal tablo dönemlerinde (2021-2022-2023-2024/6) taban kalıbı ithal etmiş ve ağırlıklı olarak bunları katılım bankalarından kullandığı leasinglerle finanse etmiştir. Kalıp yatırımlarının dışında üretim hattının gereksinimleri doğrultusunda bazı tesis makine ve cihaz alımlarında gerçekleştirmiş olup bunlarda leasing veya nakit/cari şekilde finanse edilmiştir. Yatırımın tamamı coğrafi bölge olarak İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Bu yatırımların aktife giriş değerleri toplamı 169.130.637,00 TL olup detayı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Finansman Şekli	Cins	Tür	Yıl	Aktife Giriş Değeri (TL)	Ömür/Yıl
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	808,050	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	209,978	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	705,460	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	56,484	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	123,070	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	28,926	2
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	18,074	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	38,406	5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	40,666	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	14,105	5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	6,717	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	8,860	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	22,366	5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	369,426	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	7,202	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	8,896	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	11,650	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	9,585	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	16,443	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	22,613	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	31,473	2
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	7,423	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	82,474	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	24,643	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	76,194	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	742,155	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	125,595	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	125,595	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	4,795	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	79,592	16.5

Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	55,988	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	32,093	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	137,212	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	8,734	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	703,832	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	710,010	16.5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2023	214,328	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2023	59,204	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2023	7,293	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2023	6,885,690	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2023	34,974	5
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	6,921,008	10
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	68,107	4
Cari/Nakit	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	7,269,040	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,272,140	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,791,391	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,736,778	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	304,481	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,869,855	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	4,023,981	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	1,672,718	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,779,839	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,819,183	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	684,751	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	659,377	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	6,496,934	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	5,172,665	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,889,498	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,693,367	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,653,834	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,516,289	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	349,392	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	6,166,728	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,195,452	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,055,756	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,495,215	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,403,802	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	3,120,003	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,599,236	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,545,945	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,081,187	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	392,865	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	1,266,886	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	3,495,021	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2021	857,904	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2021	2,200,910	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	3,150,402	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	2,604,558	16.5

Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2022	257,034	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	2,672,771	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	1,821,790	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	1,953,959	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	1,731,249	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	5,257,174	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	2,537,884	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2022	2,494,688	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	1,204,044	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	3,284,236	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	2,512,714	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	3,773,543	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	91,269	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	2023	306,108	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	2,041,468	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	3,878,294	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	3,529,570	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	4,750,930	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	3,242,098	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2023	1,459,802	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2024	2,458,158	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2024	3,365,980	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2024	7,617,650	5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	2024	1,935,455	5
				<b>169,130,637</b>	

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

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

Şirketimiz ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında Şirketimizi bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresinde duyurulmakla birlikte, 11.10.2024 tarihinde Demirci Köyü Demirci köy osb Mevkii Kadir Bozkurt Sk. Kayapı No 10 Merkez / Sinop adresinde bir şube açılışı yapılmasına karar vermiştir. Bu şube açılışı ile birlikte şirketimizin bütün üretim hattı Sinop iline taşınarak yatırım teşvik belgesi kapsamında tasarrufa gidilmesi amaçlanmıştır. Şirket merkezi yine İstanbul'da kalmasına karar verilmiştir. Bu fabrika için 01.10.2024 tarihinde kira sözleşmesi imzalanmıştır.

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

**7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:**

Şirket 1993 yılında Bayrak Plastik San. Tic. Ltd. Şti olarak kurulmuştur. İlk faaliyet alanı plastik eşya üretimi olan Şirket, 1997 yılında ayakkabı tabanı üretimine başlamıştır. 2002

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

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

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

Faylon Taban; EVA (Etilen Vinil Asetat) hammaddesinin içine kauçuk konarak malzemenin esnek ve dirençli bir yapıya kavuşması ile elde edilen bir taban çeşididir. Bu işlem sonrasında üretilen Faylon taban aşınmaya karşı duyarlı, renk kaybı olmayan, kırılma ve darbelere karşı yüksek direnci sayesinde spor ayakkabılarında yüksek oranda kullanılmaktadır. Bu malzemenin içyapısı gözenekli süngerimsi bir özelliktedir. En üstün özelliği düşük yoğunluğu olan bu malzeme esnek bir yapıya sahiptir. Yapı itibarıyla üzerinde bakteri üretmediği için son derece sağlıklıdır. Isı ve soğuk geçirmeme özelliğine sahiptir. Doğaya saygılı bir malzeme olup, geri dönüşümlüdür. Faylon, hafifliği, yüksek esneklik yapısı sayesinde kırılmaması ve konfor ihtiyacına cevap vermesi nedeni ile ürünün dünya çapında kullanımının artmasına sebep olmuştur. 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 yapıştırılmalı olarak iki çeşit vardır. Sektörde Ana grup Kış ve Yaz sezonunu, Ara grup ise İlkbahar ve Sonbahar sezonunu ifade etmektedir. Şirket Ana gruba %80, Ara gruba %20 model çalışmaktadır. Bu gruplar taban numaraları olarak bebe 20-25, patik 26-30, filet 30-35, zenne 36-40, garson 36-40, merdane 40-44, battal boy 45-48 numaralardan oluşmaktadır. Ara gruplar içerisinde birbirinden farklı 300'ün üzerinde model vardır. 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.**

	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2024- 30.06.2024
Yurt İçi Satışlar ( Net )	67.645.107	142.711.807	239.288.355	109.508.833
Yurt Dışı Satışlar (Net)	-	487.117	51.975.468	959.292
Diğer Gelirler	915.485	4.719.757	5.045.474	994.032
Satıştan İadeler	-942.196	-3.841.401	-3.003.971	-1.290.863
<b>Toplam Net Satışlar</b>	<b>67.618.396</b>	<b>144.077.280</b>	<b>293.305.326</b>	<b>110.171.294</b>

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Faylon Taban	67.618.396	100	144.077.280	100	293.305.326	100	110.171.294	100
<b>TOPLAM</b>	<b>67.618.396</b>	<b>100,00</b>	<b>144.077.280</b>	<b>100,00</b>	<b>293.305.326</b>	<b>100,00</b>	<b>110.171.294</b>	<b>100</b>

2021 yılında Şirket'in net satış hasılatı 67,6 milyon TL iken, 2022 yılında 144 milyon TL olarak, 2023 yılında ise satışlar %103 oranında artarak 293,3 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların %99,9 oranda faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir.

**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:**

PAYRAK EET TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. 19. Sokaçlar Cad.  
No:24 Beyliközü / ANKARA  
Büyükçekmece V.D. 055 099 6915

### 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

### İthalat

ITC verilerine göre değer bazında, 2000 yılında 49,6 milyar dolar olan dünya ayakkabı ithalatı, on yıl içinde %75 oranında artış göstererek, kriz yılı olan 2009 yılında 87 milyar dolara ulaşmıştır. Küresel kriz sonrasındaki toparlanma sürecinin yaşandığı 2010 yılından itibaren, ayakkabı sektöründe olumlu bir değişim yaşanmış ve 2018 yılında dünya ayakkabı ithalatı bir önceki yıla göre %7,2 oranında artarak 144,7 milyar dolara yükselmiştir. Bu büyüme 2019 yılında da devam etmiş, 2019 yılında dünya ayakkabı ithalatı bir önceki yıla göre %2,1 oranında artarak 147,3 milyar dolara yükselmiştir. Amerika Birleşik Devletleri dünyadaki en büyük ayakkabı ithalatçısı ülke olup, dünya ithalatının %19,7’sini gerçekleştirmektedir. 2021 yılında ABD’nin ithal ettiği ayakkabı tutarı yaklaşık olarak 28,6 milyar dolardır. Dünyadaki diğer büyük ayakkabı ithalatçısı ülkeler sırasıyla Almanya, Fransa, İtalya ve Çin’dir.

PAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Eyyıldız Mah. ÇANBUL  
Büyükçekmece V.D. : 055 099 6915

## Dünya Ayakkabı İthalatı (Bin ABD \$)

ÜLKE	2020	2021	Değişim (2020-2021)	Pay (%)
ABD	21.503.889	28.644.841	33,2%	19,7%
Almanya	12.436.734	13.334.837	7,2%	9,2%
Fransa	7.502.712	8.558.275	14,1%	5,9%
İtalya	5.909.618	7.232.931	22,4%	5,0%
Çin	5.969.970	5.905.286	-1,1%	4,1%
Hollanda	4.407.858	5.237.604	18,8%	3,6%
Birleşik Krallık	5.812.028	5.170.542	-11,0%	3,6%
Japonya	4.434.091	4.546.964	2,5%	3,1%
Belçika	4.542.242	4.531.399	-0,2%	3,1%
İspanya	3.171.201	3.761.145	18,6%	2,6%
Polonya	3.302.208	3.729.298	12,9%	2,6%
Rusya Federasyonu	2.887.266	3.655.911	26,6%	2,5%
Kore Cumhuriyeti	3.075.665	3.421.004	11,2%	2,4%
Hong Kong, Çin	2.203.076	2.427.511	10,2%	1,7%
İsviçre	2.218.668	2.328.770	5,0%	1,6%
Vietnam	1.131.940	2.143.505	89,4%	1,5%
Kanada	1.820.965	2.135.618	17,3%	1,5%
Avusturya	1.815.314	2.027.753	11,7%	1,4%
Avustralya	1.447.825	1.812.130	25,2%	1,2%
Birleşik Arap Emirlikleri	1.444.323	1.365.061	-5,5%	0,9%
DİĞER	27.759.477	33.443.823	20,5%	23,0%
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>124.797.070</b>	<b>145.414.208</b>	<b>16,5%</b>	<b>100,0%</b>

Kaynak: ITC Trademap

Dünyanın en büyük ayakkabı üreticisi ve ihracatçılarından olan İtalya'nın 7,2 milyar dolarlık ayakkabı ithalatı yapmasında, kendi tüketimini karşılama amacı yanı sıra yurt dışında fason yaptırdığı ürünlerin ithalatı ile reeksport amacıyla yaptığı ithalat etkili olmaktadır. Belçika ve Hollanda'nın ithalat tutarlarının yüksek olmasında, reeksport büyük paya sahiptir. Nitekim Hollanda dünyanın altıncı büyük, Belçika ise dokuzuncu büyük ithalatçısıdır. Ayakkabı ithalat vergilerinin, gelişmiş ülkelerde genellikle daha düşük oranda, gelişmekte olan ülkelerde ise bu ülkelerin kendi sanayilerini koruma çabaları nedeniyle daha yüksek seviyede olduğu görülmektedir. Ayakkabı sanayinde Çin, Brezilya, Hindistan, Meksika gibi ülkeler yüksek gümrük tarifeleri uygulamaktadırlar.

### İhracat

2021 verilerine göre, dünya ayakkabı ihracatı içinde ülkemizin payının %0,71 olması, yurt içi piyasa odaklı üretim yapıldığını göstermektedir. Dünya ayakkabı ihracatından (GTİP:64) alınan pay bir önceki yıla göre %8,19 oranında artış göstermiştir. Diğer yandan, Türkiye dünya ayakkabı ihracatından aldığı pay ile dünya ayakkabı ihracatında 19 uncu sıraya yükselmiştir. Dünya ayakkabı ihracatında, Çin lider ülke konumunda olup, 2021 yılında 46 milyar dolarlık ayakkabı ihraç ederek dünya ihracatının %30,1'ini gerçekleştirmiştir. Bu ülkeyi 25,2 milyar dolarlık ihracatla Vietnam, 12,9 milyar dolarlık ihracatla İtalya, 9,4 milyar dolarlık ihracatla Almanya ve 7,1 milyar dolarlık ihracatla Belçika izlemektedir. Çin ve Vietnam, birlikte toplam 71,2 milyar dolarla, dünya ayakkabı ihracatının % 46,6'sını gerçekleştirmektedir. Vietnam 2021 yılında ayakkabı ihracatını %46,3 artırarak dünya ayakkabı ihracatındaki ikinciliğini sağlamıştır. Dünyada, büyük ihracatçı ülkelerin ağırlıklı olarak deri ayakkabı ihraç ettikleri ve deri ayakkabı üretiminde uzmanlaşmış oldukları görülmektedir. Nitekim deri ayakkabı ihracatı toplam ayakkabı ihracatının %35,4'ünü oluşturmaktadır. Bu bağlamda,

ADLBAHARIN YAKIN  
MENDİLİ  
KURUMU  
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

PAYRAK ERTAN  
SAN. VE TİC. M.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Çift.  
No:24 Beylikdüzü/Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükkçekmece V.D. 055 099 6915

önümüzdeki yıllarda dünya ayakkabı pazarındaki rekabetin deri ayakkabı alt sektöründe daha yoğun yaşanması beklenmektedir. Dünyada ülkemizin yeri incelendiğinde, 2021 verilerine göre dünya ayakkabı ihracatı içinde ülkemizin payının %0,71 olması, üretimin yurt içi piyasa odaklı yapıldığını göstermektedir. Dünya ayakkabı ihracatından alınan pay 2020 yılına göre %8,9 oranında artış göstermiş, Türkiye dünya ayakkabı ihracatında 19 uncu sıraya yükselmiştir.

### Dünya Ayakkabı İhracatı (Bin ABD\$)

DÜNYA	2020	2019	2020/2019 (%)	2021 (%)
Çin	38.115.076	46.053.699	20,8%	30,1%
Vietnam	17.253.936	25.246.320	46,3%	16,5%
İtalya	10.653.081	12.948.135	21,5%	8,5%
Almanya	8.268.428	9.481.073	14,7%	6,2%
Belçika	7.112.177	7.105.436	-0,1%	4,6%
Endonezya	4.804.751	6.165.241	28,3%	4,0%
Fransa	3.998.079	4.758.956	19,0%	3,1%
Hollanda	3.399.786	4.407.393	29,6%	2,9%
İspanya	2.737.911	3.176.223	16,0%	2,1%
Polonya	2.575.057	3.068.997	19,2%	2,0%
Hong Kong, Çin	2.124.390	2.372.709	11,7%	1,6%
Hindistan	1.915.122	2.337.822	22,1%	1,5%
Portekiz	1.759.542	2.041.307	16,0%	1,3%
Kamboçya	1.123.081	1.392.218	24,0%	0,9%
Bangladeş	1.018.881	1.269.145	24,6%	0,8%
Birleşik Krallık	2.184.831	1.255.694	-42,5%	0,8%
Romanya	1.042.016	1.163.865	11,7%	0,8%
ABD	1.136.086	1.147.291	1,0%	0,8%
Türkiye	829.448	1.081.892	30,4%	0,7%
Çek Cumhuriyeti	987.248	1.060.731	7,4%	0,7%
Diğer	14.588.484	15.304.820	4,9%	10,0%
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>127.627.411</b>	<b>152.838.967</b>	<b>19,8%</b>	<b>100,0%</b>

Kaynak: ITC Trademap

### Türkiye'de Ayakkabı Sektörü

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

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

TASD'a üye ayakkabı fabrikalarının toplam kapasitesi 316.000 çift/gündür ve sektörün %40,3'ünü oluşturmaktadır. Bunun yanında sektörde çok sayıda küçük ve orta ölçekte imalathane vardır, ancak bunların sayıları bilinmemektedir.

Sektörde son yıllarda askeri ayakkabılar, botlar ve iş ayakkabıları üretiminde hızlı bir gelişme göze çarpmaktadır. Uluslararası standartlara uygun üretimin gerçekleştirildiği sektörde CE işaretli ayakkabılar ülkemizde satışa sunulmakta ve AB ülkelerine ihraç edilmektedir. Ayakkabı makineleri ve ayakkabı yan sanayi üretimi kapasite ve teknoloji olarak gelişmiş olup üretim çeşitliliği 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 moda uygun koleksiyonlar hazırlanmaktadır. Ayakkabı sektöründe eğitim faaliyetlerine de önem verilmektedir. Sektördeki dernek ve kuruluşlar bir araya gelerek Türkiye Ayakkabı Sanayi Araştırma, Geliştirme ve Eğitim Vakfı (TASEV)'ni kurmuşlardır. Yine tasarım konusunda genç yetenekleri ortaya çıkarmak için her yıl çeşitli tasarım yarışmaları düzenlenmektedir. Sektördeki üreticilerin yaklaşık %50'si İstanbul'da faaliyet göstermektedir. TASD'nin verilerine göre sektörün üretim kapasitesi 500 milyon çift/yıl olup kapasite kullanım oranı ortalama %70-75 düzeyindedir.

### **Türkiye İhracat Verileri**

Ayakkabı sanayinde sahip olunan avantajlarla birlikte 1990'lı yılların başında ihracat, özellikle Rusya pazarı olmak üzere canlanmış ve 1997 yılında 200 milyon doları aşmıştır. Ancak, daha sonraki yıllarda Rusya'da yaşanan büyük kriz Türk ayakkabı sanayini de büyük ölçüde etkilemiş, ihracatta düşüş başlamıştır. Sektör 2002 yılından itibaren yeniden toparlanma sürecine girmiş olup; 2011 yılında 441,2 milyon dolar olan ihracat, 2019 yılında 958,2 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

2020 yılına gelindiğinde pandeminin etkisiyle sektörün ihracat rakamının 829,4 milyon dolar olduğu görülmektedir. 2021 yılında ayakkabı ihracatımızda bir toparlanma yaşanmış olup, 2022 yılında ayakkabı ihracatımız 1,3 milyon doların üzerine çıkmıştır.

RAYRAK EBT TARAFI  
SAN. VE TİC. BAŞ.  
Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü İLİ İSTANBUL  
Büyükderece V.D. : 55 099 6915

## Türkiye'nin Ayakkabı İhracatı (ABDS)

2011	441.246.902
2012	545.923.172
2013	723.219.481
2014	719.258.058
2015	670.432.007
2016	704.163.324
2017	765.970.181
2018	887.674.572
2019	958.237.938
2020	829.418.182
2021	1.081.828.872
2022	1.310.727.523

Kaynak: Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi

Ayakkabı sektörü ihracatının ürün gruplarına göre dağılımına baktığımızda ise ihracatımızın değer bazında yaklaşık %45,70'ini yüzü deriden mamul ayakkabıların oluşturduğu görülmektedir. 2022 yılında 599,6 milyon dolar değerinde yüzü deriden mamul ayakkabı ihracatı gerçekleşmiştir. İkinci önemli ürün grubunu ise dış tabanı ve yüzü kauçuk veya plastik maddeden diğer ayakkabılar oluşturmakta olup, 2022 yılı ihracatı 340,9 milyon dolar seviyesindedir.

## Ürün Gruplarına Göre Ayakkabı İhracatı(ABD \$)

GTIP	Ürün	2020	2021	2022	2022/2020 (%)	2022/2021 (%)
6401	Ayakkabı; Dış Tabanı, Yüzü Kauçuk Ve Plastik, Su Geçirmez	10.442.530	13.842.837	16.997.101	18,6%	1,3%
6402	Ayakkabı; Dış Tabanı, Yüzü Kauçuk Ve Plastik Diğer	251.146.495	310.624.476	340.966.608	8,9%	26,0%
6403	Ayakkabı; Yüzü Deri, Tabanı Kauçuk, Plastik, Tabii, Suni Vb Kösele	356.022.359	466.801.821	599.623.276	22,2%	45,7%
6404	Ayakkabı; Yüzü Dokuma Maddelerinden, Tabanı Kauçuk, Plastik Vb	117.378.561	148.902.235	187.917.897	20,8%	14,3%
6405	Ayakkabı; Diğer	44.397.976	79.567.533	85.081.416	6,5%	6,5%
6406	Ayakkabı Aksarı, İç Taban, Topuk Rampası, Getr, Tozluk, Dolak Vb	50.030.261	62.089.970	80.141.225	22,5%	6,1%
Genel Toplam		829.418.182	1.081.828.872	1.310.727.523	17,5%	100,0%

Kaynak: Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi

## Ayakkabı İhraç Edilen Başlıca Pazarlar (ABD \$)

PAYRAK EET TARHAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beyliközü / İSTANBUL  
Büyükdöğmece V.D. : 155 099 6915

Ülke	2022	2021	2020	Ortalama Değişim (%)	Ortalama (%)
Almanya	59.961.293	73.800.382	106.066.981	30,4%	8,1%
Rusya Federasyonu	65.585.810	82.907.209	100.083.966	17,2%	7,6%
Irak	63.766.632	76.919.075	71.249.729	-8,0%	5,4%
Ukrayna	11.082.157	16.495.523	61.682.370	73,3%	4,7%
İspanya	59.918.017	65.458.067	58.618.977	-11,7%	4,5%
Romanya	33.488.530	42.128.481	53.465.453	21,2%	4,1%
İtalya	25.156.705	31.929.886	53.014.462	39,8%	4,0%
Polonya	19.339.281	25.005.656	44.553.658	43,9%	3,4%
İngiltere	23.578.671	30.445.397	40.494.105	24,8%	3,1%
Hollanda	24.724.348	32.924.878	39.375.707	16,4%	3,0%
İsrail	23.911.434	37.209.788	39.182.458	5,0%	3,0%
Libya	16.955.190	27.418.353	35.742.184	23,3%	2,7%
ABD	11.124.980	28.336.482	31.992.997	11,4%	2,4%
Bulgaristan	17.542.360	22.855.495	25.642.613	10,9%	2,0%
Kazakistan	13.760.415	19.857.538	25.216.071	21,3%	1,9%
DİĞER	359.522.359	468.136.662	524.345.792	10,7%	40,0%
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>829.418.182</b>	<b>1.081.828.872</b>	<b>1.310.727.523</b>	<b>17,5%</b>	<b>100,0%</b>

Kaynak: Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi

2022 yılında ayakkabı ihraç ettiğimiz başlıca ülkeler arasında Almanya, Rusya Federasyonu, Irak, Ukrayna ve İspanya yer almaktadır. 2022 yılında söz konusu beş ülkeye 397,7 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Romanya, İtalya, Polonya, İngiltere ve Hollanda diğer önemli ihraç pazarlarımızdır. Ülke bazında ihraç pazarlarımızda çeşitlenme olmakla birlikte ayakkabı ihracatımızın daha çok komşu ve çevre ülkelere yapıldığı görülmektedir. Ülkemiz ayakkabı sektörünün özellikle İspanya, Portekiz gibi Avrupalı üreticilerle rekabet edebilecek büyük bir arz potansiyeli vardır. Özellikle İspanya, Portekiz ve İtalya gibi Avrupalı ayakkabı üreticisi ülkelerle rekabet edilebilmesi 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 fuarlara, sergilere ve ticaret heyetlerine katılmaktadır. GSD Shoe Fair-Düsseldorf, Micam Shoevent-Milano, Motexha Spring Fair-Dubai, Lineapella-İtalya ve Mosshoes-Moskova katılım sağlanan fuarların başında gelmektedir.

## Türkiye İthalat Verileri

Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 1994 yılında 28,1 milyon dolar iken, 1997 yılında AB ile Gümrük Birliği'nden hemen sonra 135,2 milyon dolar ile rekor düzeyde artmıştır. 2002 yılında bir önceki yıla göre hem AB ülkelerinden gerçekleştirilen ayakkabı ithalatı hem de uzak doğu ülkelerinden yapılan ithalat artmıştır ve toplam 116 milyon dolarlık ayakkabı ithal edilmiştir. Kriz yıllarında azalan ithalat 2002'den sonra artış göstermesine rağmen, 2015 yılında bir önceki yıla oranla %16,7 oranında azalarak 794,5 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2015 yılından sonrada ithalatın azalma trendi devam etmiş olup, 2020 yılında Türkiye'nin ayakkabı ithalatı 498 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılına gelindiğinde ayakkabı ithalatımızda artış yaşanmış olup, 587,8 milyon dolar değerinde ayakkabı ithalatı yapılmıştır ve bu artış 2022 yılında da ivmelenerek devam etmiş 962 milyon değerine ulaşmıştır. 2014 yılında ayakkabı ithalatında uygulanmaya başlanan ilave gümrük vergisi ile yerli ayakkabı üretimi koruma altına alınmıştır. Nitekim 2014 yılından sonra ayakkabı ithalatında bir azalış trendi olduğu görülmüş ancak bu durum 2022 yılında tersine dönmüştür

AKLBAK İTHALAT YATIRIM  
MÜDÜRLÜĞÜ  
Yakıym 47

PAYRAK EBT TARAFIN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Çifti  
No:24 Beylikdüzü / KATANBLU  
Büyükdere V.D. : 55 099 6915

## Türkiye'nin Ayakkabı İthalatı (ABD \$)

Yıl	Değer
2011	871.463.821
2012	863.682.220
2013	992.947.486
2014	953.894.053
2015	794.566.743
2016	734.370.656
2017	676.126.540
2018	622.793.124
2019	539.194.953
2020	498.033.231
2021	587.849.383
2022	962.009.769

Kaynak: Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi

## Türkiye'nin Ürün Gruplarına Göre Ayakkabı İthalatı (1000 ABD \$)

GTİP	Ürün	2020	2021	2022	Oran (%) 2021-2020	Oran (%) 2022
6401	Ayakkabı; Dış Tabanı, Yüzü Kauçuk Ve Plastik, Su Geçirmez	1.486.654	3.786.051	6.268.421	39,6%	0,7%
6402	Ayakkabı; Dış Tabanı, Yüzü Kauçuk Ve Plastik Diğer	101.441.595	126.607.553	208.245.401	39,2%	21,6%
6403	Ayakkabı; Yüzü Deri, Tabanı Kauçuk, Plastik, Tabii, Suni Vb Kösele	157.423.229	174.346.076	274.135.241	36,4%	28,5%
6404	Ayakkabı; Yüzü Dokuma Maddelerinden, Tabanı Kauçuk, Plastik Vb	200.817.272	237.223.443	394.538.014	39,9%	41,0%
6405	Ayakkabı; Diğer	1.968.192	2.996.349	4.995.808	40,0%	0,5%
6406	Ayakkabı Aksamı, İç Taban, Topuk Rampası, Getr, Tozluk, Dolak Vb	34.896.289	42.889.911	73.826.884	41,9%	7,7%
<b>Genel Toplam</b>		<b>498.033.231</b>	<b>587.849.383</b>	<b>962.009.769</b>	<b>38,9%</b>	<b>100,0%</b>

Kaynak: Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi

Ayakkabı ithalatımızın %33,1'i Çin'den yapılmaktadır. Bu ülkeden yapılan ithalat 2021 yılına kıyasla %41,5 oranında artmıştır. Ayakkabı ithalatımızda Vietnam %23,8 oranında pay ile ikinci sırayı almaktadır. Dünya ayakkabı üretimi içinde ilk üç ülke arasında bulunan ve dünya ayakkabı modasına yön veren İtalya ayakkabı ithal ettiğimiz ülkeler arasında üçüncü sırada gelmektedir. Endonezya, Kamboçya, Hindistan ve İspanya ise ayakkabı ithal ettiğimiz diğer önemli ülkelerdir.

ALI RAYAK EBT TAFAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıçcı Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL  
Büyükdere V.D. : 055 099 6915



## Ayakkabı İthal Edilen Başlıca Pazarlar (ABD \$)

ÜLKE	2019	2021	2022	2022 Oran (%)	2022 Oran (%)
Çin	147.755.426	186.239.973	318.620.929	41,5%	33,1%
Vietnam	129.204.557	138.656.937	228.500.099	39,3%	23,8%
İtalya	86.572.999	110.920.170	159.965.432	30,7%	16,6%
Endonezya	45.987.267	43.667.336	87.287.402	50,0%	9,1%
Kamboçya	11.453.480	12.595.981	21.860.497	42,4%	2,3%
Hindistan	8.321.153	8.570.913	19.001.735	54,9%	2,0%
İspanya	10.215.331	13.530.465	16.195.030	16,5%	1,7%
Bangladeş	8.377.284	7.447.084	15.244.050	51,1%	1,6%
Almanya	6.973.210	9.315.262	12.957.134	28,1%	1,3%
Portekiz	7.852.171	9.034.744	10.904.133	17,1%	1,1%
Bosna-Hersek	4.888.616	7.669.696	9.363.443	18,1%	1,0%
Myanmar	4.499.691	3.404.347	6.343.489	46,3%	0,7%
El Salvador		2.322.241	4.978.136	53,4%	0,5%
Tunus	3.336.981	1.865.299	4.744.954	60,7%	0,5%
Tayland	2.089.317	3.616.713	4.499.100	19,6%	0,5%
DİĞER	20.505.748	28.992.222	41.544.206	30,2%	4,3%
<b>GENEL TOPLAM</b>	<b>498.033.231</b>	<b>587.849.383</b>	<b>962.009.769</b>	<b>38,9%</b>	<b>100,0%</b>

Kaynak: Ticaret Bakanlığı Bilgi Sistemi

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

### Şirket'in sektör içindeki avantajları:

- Şirket 25 yıllık sektör tecrübesi ile deneyimli bir firmadır.
- Faylon Taban üretimi ile Termo Taban' a göre daha yeni ve katma değeri (kar marjı ve gelecek potansiyeli) daha yüksek teknolojiye odaklanmıştır.
- Faylon Ayakkabı Tabanı üreten ilk firmalardan olduğu için sektörde deneyimli kadrolara sahiptir.
- Yaz ve Kış sezonu koleksiyonu ile sürekli, güncel ve nitelikli ürünler üretilmektedir.
- İlk Faylon Taban üreticilerinden olduğu için kalıp model çeşitliliğine sahiptir.
- Ayakkabı Taban sektöründe Faylon Taban üreterek ihtisaslaşan Şirket, yine yeni nesil tabanların üretimine geçişle daha hızlı, güvenli ve sağlıklı bir üretim olanağını elde etmiş olacaktır.
- İç pazarın 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 ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

İhraççı'nın net satışlarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2024- 30.06.2024
Yurt İçi Satışlar ( Net )	67.645.107	142.711.807	239.288.355	109.508.833
Yurt Dışı Satışlar (Net)	-	487.117	51.975.468	959.292
Diğer Gelirler	915.485	4.719.757	5.045.474	994.032
Satıştan İadeler	-942.196	-3.841.401	-3.003.971	-1.290.863
<b>Toplam Net Satışlar</b>	<b>67.618.396</b>	<b>144.077.280</b>	<b>293.305.326</b>	<b>110.171.294</b>

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	30.06.2024	%
Faylon Taban	67.618.396	100	144.077.280	100	293.305.326	100	110.171.294	100
<b>TOPLAM</b>	<b>67.618.396</b>	<b>100,00</b>	<b>144.077.280</b>	<b>100,00</b>	<b>293.305.326</b>	<b>100,00</b>	<b>110.171.294</b>	<b>100</b>

**Coğrafi Bölgelere Göre Net Satışlar ve Dağılımı**

BÖLGE	01.01.2021- 31.12.2021	%	01.01.2022- 31.12.2022	%	01.01.2023- 31.12.2023	%	01.01.2024- 30.06.2024	%
MARMARA BÖLGESİ	66.304.907	98,06	139.394.414	96,75	237.374.230	80,93	103.945.035	98,13
KARADENİZ BÖLGESİ	100	0,00	-	-	-	-	-	-
DOĞU ANADOLU BÖLGESİ	417	0,00	30.289	0,02	131.6042	0,45	959.880	0,91
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	95.788	0,14	387.628	0,27	197.548	0,07	-	-
EGE BÖLGESİ	366.580	0,54	2.141.478	1,49	774.252	0,26	-	-
AKDENİZ BÖLGESİ+(İKTC)	191.404	0,28	5.336	0,00	-	-	-	-
GÜNEYDOĞU BÖLGESİ	659.200	0,97	1.412.384	0,98	2.421.653	0,83	147.440	0,14
YURTDIŞI	-	-	705.748	0,49	51.221.598	17,46	873.792	0,82
<b>Toplam</b>	<b>67.618.396</b>	<b>100,00</b>	<b>144.077.280</b>	<b>100,00</b>	<b>293.305.326</b>	<b>100</b>	<b>110.171.294</b>	<b>100</b>

**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.

PAYRAK EET TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü / KATILIM  
Büyükcçekmece V.D. : 055 099 6915

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sıma-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. Ticaret Bakanlığı  
[https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Ayakkabi\\_Sektoru.pdf](https://ticaret.gov.tr/data/5b87000813b8761450e18d7b/Ayakkabi_Sektoru.pdf)
- Worldwide Footwear Industry  
*World Footwear Yearbook 2021*
- İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçıları Birliği  
*Deri ve Deri Ürünleri Sektör Raporu Ocak 2022*
- Türkiye İstatistik Kurumu İthalat Verileri

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

## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle 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 itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler				
Maddi Duran Varlıklar	Net Defter Değeri			
	31.Ara.21	31.Ara.22	31.Ara.23	30.Haz.24
Makine teçhizatlar	32.390.504	38.179.885	153.927.945	217.522.006
Taşıtlar	238.354	55.805	65.692	101.299
Demirbaşlar	243.535	185.094	582.974	850.496
Özel maliyetler	1.207.158	903.337	2.578.735	2.472.531
<b>Toplam</b>	<b>34.079.551</b>	<b>39.324.121</b>	<b>157.155.346</b>	<b>220.946.332</b>

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

PAYRAK EFT TİC. A.Ş.  
SAN. VE TİC. MÜD. BİRLİĞİ  
Adnan Kılıncı Mahallesi, Akademi Sokakı No:24 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükdere Caddesi No:155 099 8915

Finansman Şekli	Cins	Tür	Kullanım Amacı	Yıl	Aktife Giriş Değeri	Ömür/Yıl
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,272,140	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,791,391	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,736,778	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2021	304,481	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,869,855	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	4,023,981	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2021	1,672,718	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,779,839	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,819,183	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	684,751	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	659,377	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	6,496,934	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2021	5,172,665	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,889,498	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,693,367	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,653,834	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,516,289	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2021	349,392	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	6,166,728	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,195,452	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,055,756	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,495,215	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,403,802	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	3,120,003	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,599,236	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,545,945	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,081,187	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2021	392,865	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	1,266,886	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	3,495,021	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2021	857,904	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2021	2,200,910	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	3,150,402	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	2,604,558	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2022	257,034	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	2,672,771	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	1,821,790	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	1,953,959	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	1,731,249	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	5,257,174	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	2,537,884	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2022	2,494,688	16.5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	1,204,044	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	3,284,236	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	2,512,714	10

PAYRAK EBYARAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükdöğmece V.D. :155 099 6915

Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	3,773,543	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	91,269	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2023	306,108	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	2,041,468	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	3,878,294	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	3,529,570	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	4,750,930	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	3,242,098	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2023	1,459,802	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2024	2,458,158	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2024	3,365,980	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2024	7,617,650	5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Bıçimlendirme	2024	1,935,455	5

142,196,210

### 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 2024 tarihi itibarıyla, Şirket' in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı 63.364.504 TL'dir. İlgili tutar bankalara teminat olarak verilen müşteri çeklerinden oluşmaktadır.

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

### 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. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kompozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

(TL)	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2023	01.01.- 30.06.2024
Haklar	308.068	308.068	1.468.906	1.821.371
Haklar İtfa Payı	-123.228	-153.464	-1.391.402	-1.800.684
<b>Toplam</b>	<b>184.840</b>	<b>219.100</b>	<b>77.503</b>	<b>20.687</b>

PAYRAK EBTİTARAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Caddesi No: 24 Beylikduzu/ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Eğilimçekimce V.D. 155 099 6915

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.

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

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>74.924.446</b>	<b>117.929.528</b>	<b>183.287.353</b>	<b>217.836.602</b>
Nakit ve benzerleri	13.019.769	23.571.807	7.492.889	1.970.996
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-
Ticari Alacaklar	17.227.419	35.460.934	79.137.051	93.608.614
Diğer Alacaklar	172.774	76.314	769.694	2.040.953
Stoklar	34.701.466	40.756.935	58.959.552	77.235.527
Peşin Ödenmiş Giderler	3.477.673	6.979.626	19.100.589	25.655.272
Diğer Dönen Varlıklar	6.325.345	11.083.912	17.827.578	17.325.040
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>37.758.198</b>	<b>46.942.771</b>	<b>172.586.260</b>	<b>237.792.651</b>
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	34.079.551	39.324.121	157.155.346	220.946.332
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	184.840	154.604	77.503	20.687
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.474.737	5.886.146	15.353.411	16.825.632
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.019.070	1.577.900	-	-
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>112.682.644</b>	<b>164.872.299</b>	<b>355.873.613</b>	<b>455.629.253</b>
<b>Kısa V. Yük.</b>	<b>46.707.613</b>	<b>64.686.607</b>	<b>173.962.146</b>	<b>272.724.398</b>

Kısa Vadeli Borçlanmalar	28.056.346	37.496.343	79.503.374	116.621.016
Kiralama İşleminde Doğan Yükümlülükler	1.447.205	1.174.327	2.498.887	2.644.665
Ticari Borçlar	7.265.285	8.268.526	23.191.137	28.004.247
Diğer Borçlar	4.517.392	2.081.227	46.500.027	95.265.211
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	824.496	2.087.581	5.714.397	11.117.361
Ertelenmiş Gelirler	4.087.843	12.387.477	15.114.646	16.970.227
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	360.302	541.961	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	130.996	636.291	1.439.678	2.101.671
Diğer Kısa V. Yüküml.	17.748	12.874	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.994.692</b>	<b>31.706.963</b>	<b>17.421.643</b>	<b>30.692.760</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	1.858.578	-	391.350	6.758.991
Kiralama İşleminde Kaynaklanan Yükümlülükler	1.908.689	5.875.130	6.811.920	6.811.904
Diğer Borçlar	-	21.155.998	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.175.207	1.660.157	4.799.731	7.277.420
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.052.218	3.015.678	5.418.642	9.844.445
<b>Özkaynaklar</b>	<b>58.980.339</b>	<b>68.478.729</b>	<b>164.489.824</b>	<b>152.212.095</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	-	-	-	-
Azınlık Payları	-	-	-	-
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>23.562.500</b>	<b>23.562.500</b>	<b>47.125.000</b>	<b>47.125.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklar	-	-	116.427.061	156.881.663
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19.594.614	19.594.614	32.097.398	40.036.557
Sermaye Tamamlama Fonu	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	53.589	183.151	-3.274.695	-2.817.273
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	731.582	944.582	3.573.235	4.457.060
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	10.279.627	14.781.311	-57.765.856	-39.239.225
Net Dönem Karı / Zararı	4.758.427	9.412.571	26.307.681	-54.231.687
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>112.682.644</b>	<b>164.872.299</b>	<b>355.873.613</b>	<b>455.629.253</b>

Şirket'in aktifleri 2021 yılına kıyasla yaklaşık 4 katına çıkmıştır. Pasif tarafına bakıldığında, bu varlıkların finansmanında kısa vadeli borçlanmalar ile özkaynağın ön planda olduğu, özkaynakların artışında 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.) 2023 yılında yapılan enflasyon düzeltmesi ile gelen pozitif yönlü farklar ve dönem karları etkilidir. Sonuç olarak, Şirket son 3 yılda kar elde etmiş olsada Ticari alacaklar ile stoklar ve maddi duran varlık yatırımlarının finansmanı için özkaynağa ek olarak Şirket, yabancı kaynak kullanmak ve ortağa borçlanmak durumunda kalmıştır. 2024 yılı son 6 aylık dönemde 2023 yılı 6 aylık döneme göre hasılat ve brüt kar'ına bakıldığında hasılatında %33 oranında düşüş olmuş olup 2024/6 aylık dönemde Satışların Maliyeti Hasılatın üzerinde gerçekleşmiştir.

#### **Dönen Varlıklar:**

2021 yılında 13 milyon TL seviyesinde olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yılında 23,4 milyon TL, 2023 yılında 7,4 milyon TL ve 2024/6 döneminde 1,9 milyon TL seviyesindedir. Yıllar içerisinde nakit varlıklarındaki azalış son dönemlerdeki ülkemiz içerisindeki ciddi enflasyon ve buna bağlı olarak yükselen faiz politikasının sektör (ayakkabı) içerisindeki likiditenin bankalara dönmesinden kaynaklı oluşmuştur. Şirketin cirosunun 2021-2022 ve 2023 ün ilk aylarında %30-50 oranında tahsilatı nakit olarak yapılmaktaydı fakat bu durum 2023 ün ilk çeyreğinden başlamak üzere %10'lara kadar gerilemiştir. Sonuç olarak şirket 2023 yılının başlarından

İtibaren piyasa ve ekonomik politikalar sebebi ile daralan ayakkabı sektöründeki düşük nakit akışından etkilenmeye başlamıştır.

Şirket 2021 2022 2023 ve 2024/6 dönemlerde finansal yatırımı yoktur.

Dönen varlıklarda önemli pay sahibi olan ticari alacaklar 2021 yılında 17,2 milyon TL iken, 2022 yılında 35,4 milyon TL, 2023 yılında 79,1 milyon TL ve 2024/6 döneminde yılında 93,6 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.

Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2021 yılında 34,7 milyon TL, 2022 yılında 40,7 milyon TL, 2023 yılında 58,9 milyon TL ve 2024/6 döneminde 77,2 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 temin sürelerinde sorun yaşamakta ve bazı yeni siparişleri alamamaktadır. Stoklardaki artışın bir diğer sebebi 2023 ve 2024 yıllarında yapılan enflasyon düzeltmesidir. Stoklardaki artışın bir diğer sebebi ise hammadde ve döviz kurundaki artışa bağlı olarak maliyetin yükselmesidir.

Stokların dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

STOKLAR	2021	2022	2023	2024/6
İLK MADDE VE MALZEME	17.404.010	19.484.144	24.351.124	34.667.783
YARI MAMÜLLER	11.731.896	14.951.619	24.995.154	23.469.066
MAMÜLLER	5.565.560	6.321.172	9.613.274	19.098.878
<b>TOPLAM</b>	<b>34.701.466</b>	<b>40.756.935</b>	<b>58.959.552</b>	<b>77.235.727</b>

İzahname tarihi itibari ile seçilen finansal tablolarda ilk madde ve malzeme kalemindeki artışın nedeni miktarsal değil tutarsaldır. Son yıllardaki küresel enflasyon ile beraber bu kalemlerdeki hammadde fiyatının yükselmesinden kaynaklıdır.

Yarı mamüller ve mamüller hesabındaki seçilen finansal tablo dönemindeki artışın nedeni ise yükselen hammadde fiyatlarına paralellik göstermesidir. Bu artışın dönemlere arasında simetrik artmamasının sebebi sipariş, üretim ve sektör'ün talep dinamiklerine göre şekillenmesinden kaynaklıdır.

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup hammadde ve diğer üretim giderlerimin tedariki için firmalara yapılan ön ödemelerdir. Bu kalem 2021 yılında 3,5 milyon TL, 2022 yılında 6,9 milyon TL ve 2023 yılında 19,1 milyon TL ve 2024/06 döneminde 25,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar, devreden KDV den oluşmaktadır. Hammadde ve kimyasal madde alımları %20 KDV oranında yapılırken Taban (mamul) Satışları % 10 KDV ile satılmaktadır ve bu sebeple arada oluşan fark devreden KDV' de görünmekte olup bu tutar Şirket'in alacağıdır. 2021 yılında 6,3 milyon TL olan diğer dönen varlıklar, 2022 yılında 11 milyon TL, 2023 yılında 17,8 milyon TL ve 2024/6 döneminde 17,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### **Duran Varlıklar:**

Bu kalemden en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar 2021 yılında 34 milyon TL, 2022 yılında 39,3 milyon TL, 2023 yılında 157,1 milyon TL ve 2024/6 döneminde 220,9



milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişte faylon taban üretimine yapılan yatırımlar nedeniyle makina ve kalıp alımları etkili olmuştur. Alt kalemlere bakıldığında; makine teçhizatlar 2021 yılında 32,4 milyon TL, 2022 yılında 38,1 milyon TL, 2023 yılında 153,9 milyon TL ve 2024 yılı ilk 6 ayında 217,5 milyon TL seviyesindedir. Şirket makine teçhizat alımını üretim tesislerinde ihtiyaç olduğu için yapmaktadır. 2023 yılı ve 2024 yılındaki bu büyük artışın sebebi enflasyon düzeltmesidir.

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 2021 yılında 2,5 milyon TL, 2022 yılında 5,8 milyon TL, 2023 yılında 15,3 milyon TL ve 2024/6 döneminde 16,8 milyon TL kullanım hakkı varlığı mevcuttur.

#### **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 2021 yılında 28 milyon TL, 2022 yılında 37,4 milyon TL, 2023 yılında 79,5 milyon TL ve 2024/6 döneminde 116,6 milyon TL seviyesindedir. Alt kalemlere bakıldığında; 2021 yılında 19 milyon TL, 2022 yılında 31,1 milyon TL 2023 yılında 67,2 milyon TL ve 2024/6 döneminde 83,6 milyon TL banka kredisi mevcuttur. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2021 yılında 1,1 milyon TL, 2022 yılında 386 Bin TL 2023 ve 2024/6 döneminde 0(sıfır) olarak 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 2021 yılında 7,8 milyon TL, 2022 yılında 5,9 milyon TL, 2023 yılında 12,2 milyon TL ve 2024/6 döneminde 32,8 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 değişiklik; 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 % 10 ya da %20 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, 2021 yılında 7,2 milyon TL, 2022 yılında 8,3 milyon TL, 2023 yılında 23,2 milyon TL ve 2024/6 döneminde 28 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların tamamına yakını ilişkili olmayan taraflara olan borçlardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler; faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetlere ilişkin alınan sipariş avanslarını kapsamaktadır. Bu kalem 2021 yılında 4,1 bin TL, 2022 yılında 12,3 milyon TL, 2023 yılında 15,1 milyon TL ve 2024/6 döneminde 16,9 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 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 Bilal Naz görevlendirilmiştir. İlişkili taraflara diğer borçlar kalemi 2022 yılında 0(Sıfır) 2023 yılında 42,5

milyon TL 2024/6 döneminde ise 93,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflara borcun 2023 de artış göstermeye başlamasının temel kaynağı global dünya ekonomisinde enflasyonist havanın olması ayrıca buna ek olarak ülkemizdeki faiz artışlarının yüksek olması ayakkabı sektöründe likiditeyi düşürmüş nakit fonun bankalara çekilmesine sebebiyet vermiştir. Bu durumda şirket nakit ihtiyacı için ortakdan borç temin etmiştir. Bu borca adet hesaplanmamıştır.

#### Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bu kalem içerisindeki uzun vadeli borçlanmalar 2021 yılında 1.8 milyon TL, 2022 yılında 0(Sıfır)TL, 2023 yılında 390 bin TL ve 2024/6 döneminde 6.7 milyon TL dir. Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri oluşmaktadır. Banka kredileri daha çok hammadde alımı nedeniyle yapılan borçlanmalardır. Finansal kiralama borçları ise 2021 yılında 1,9 milyon TL 2022 yılında 5,8 milyon TL 2023 yılında 6,8 milyon TL 2024/6 döneminde ise 6,8 milyon TL'dir Bu tutarlar ağırlıklı olarak makine ve kalıp yatırımları için yapılan borçlanmalardan kaynaklanmaktadır. Uzun Vadeli Yükümlülükler içerisinde yer alan 2022 yılındaki 21.1 milyon TL olan İlişkili Taraflara Diğer Borçlar kalemi ise şirket ortağından alınan uzun vadeli borcu göstermektedir

Şirket 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 bilançoya alınmaktadır.

#### Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları 2021 yılında 58,9 milyon TL, 2022 yılında 68,4 milyon TL, 2023 yılında 164,4 milyon TL ve 2024/6 döneminde 152,2 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 paylar 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. Sonrasında şirket 2023 mart ayında %100 iç kaynaklardan bedelsiz Sermaye artırımını yaparak sermayesini güncel durumu olan 47.125.000 TL ye çıkartmıştır. Bunun haricinde özkaynaklar kalemindeki değişimlerde Şirket'in 2021-2022-2023 yıllarındaki dönem karı etkili olmaktadır. 2023 ve 2024 yılında ek olarak enflasyon düzeltilmesi sebebiyle sırasıyla 116,4 milyon ve 156,8 milyon TL sermaye düzeltilmesi olumlu faktörleri kalemi doğmuştur.

#### **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 TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (2021-22-23) 2024/06 Sınırlı Denetimden Geçmiş			
	01 Ocak -	01 Ocak -	01 Ocak -	01 Ocak -

58

FAYRAK FİTİLLERİN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mahallesi, 159. Sokak No:24  
Eylülköy, Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükdere V.D. : 159 099 6915

	31.Ara.21	31.Ara.22	30.Haz.23	30.Haz.24
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
Hasılat	67.618.396	144.077.280	293.305.326	110.171.294
Satışların Maliyeti (-)	50.232.487	115.931.755	264.611.890	128.331.363
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>	<b>17.385.909</b>	<b>28.145.525</b>	<b>28.693.436</b>	<b>-18.160.069</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	5.895.074	10.805.231	30.334.556	13.065.589
Pazarlama Satış ve dağıtım Giderleri (-)	337.164	578.773	1.290.538	744.629
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.613.511	5.587.245	11.794.784	14.059.611
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	5.785.913	7.260.299	10.789.940	13.160.881
<b>FAALİYET KARI / ZARARI (-)</b>	<b>10.981.269</b>	<b>15.088.467</b>	<b>-1.926.814</b>	<b>-31.071.554</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider	642.224	4.555.212		
<b>FINANSMAN GİD. ÖNCESİ FAALİYET Kar/Zararı (-)</b>	<b>11.623.493</b>	<b>19.643.679</b>	<b>-1.926.814</b>	<b>-31.071.554</b>
Finansman Giderleri (-)	5.118.329	8.479.398	18.765.315	27.858.085
Net Parasal Pozisyon Kazançları			41.577.137	8.701.287
<b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. VERGİ ÖNCESİ Kar/Zararı (-)</b>	<b>6.505.164</b>	<b>11.164.281</b>	<b>20.885.008</b>	<b>-50.228.352</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	-1.746.737	-1.751.710	5.422.673	-4.003.335
<b>SÜRDÜRÜLEN FAAL. DÖNEM KÂRI/ ZARARI (-)</b>	<b>4.758.427</b>	<b>9.412.571</b>	<b>26.307681</b>	<b>-54.231.687</b>

Hasılatın dönemler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2024- 30.06.2024
Yurt İçi Satışlar ( Net )	67.645.107	142.711.807	239.288.355	109.508.833
Yurt Dışı Satışlar (Net)	-	487.117	51.975.468	959.292
Diğer Gelirler	915.485	4.719.757	5.045.474	994.032
Satıştan İadeler	-942.196	-3.841.401	-3.003.971	-1.290.863
<b>Toplam Net Satışlar</b>	<b>67.618.396</b>	<b>144.077.280</b>	<b>293.305.326</b>	<b>110.171.294</b>

2021 yılında Şirket'in net satış hasılatı 67,6 milyon TL 2022 37,8 milyon TL 2023 yılında 293,3 milyon TL ve 2024/6 döneminde 110,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların tamamı faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir.

2022 yılında satışlardaki artışa paralel olarak brüt kar % 62 oranında artarak 144,1 milyon TL olmuştur. Şirket'in artan maliyetleri müşterilerine yansıtamaması nedeniyle brüt kar marjı 2022'de ve 2023 döneminde yatay seyir etmiştir. 2024 yılında ülkemizdeki ve dünyadaki olumsuz ekonomik durum ve faiz oranlarının artması 2024/6 aylık duruma bakıldığında ciro kaybına neden olduğu anlaşılmaktadır. 2024/6 yılındaki maliyet artışları satışların üzerinde kaldığından ilk 6 ayda şirket zarar etmiştir.

Şirket'in 2021 yılında 5,8 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 2022 yılında 10,8 milyon TL olmuştur. 2023 yılında genel yönetim giderleri yaklaşık %300 oranında artarak 30,3 milyon TL ve 2024/6 döneminde ise 13,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında etkilerini göstermeye başlayan ülkemizdeki enflasyonist ekonomi ile birlikte personel ücret giderlerinde artış yaşanmıştır. 2022 yılında genel yönetim giderleri önceki yıla göre yaklaşık %100 artış göstermiştir. Ayrıca kira giderlerinde yaşanan artış da genel yönetim giderlerindeki artışta etkili olmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2021 yılında 5,7 milyon TL, 2022 yılında 7,2 milyon TL 2023 yılında 10,7 milyon TL ve 2024/6 döneminde 13,1 milyon TL seviyesindedir. Bu kalemde ticari alacak karşılık iptal geliri, kur farkı gelirleri, SGK teşvik geliri ve ertelenmiş finansman geliri/gideri iptalleri etkili olmaktadır. Kurdaki dalgalanmalarının bir sonucu olarak kur farkı gelirleri 2021 yılında 2,3 milyon TL, 2022 yılında 2,1 milyon TL, 2023 yılında 2,1 milyon TL 2024/6 döneminde ise 1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Sgk teşvik gelirlerinde 2021 yılında 1,4 milyon TL, 2022 yılında 1,4 milyon TL, 2023 yılında 2,1 milyon TL 2024/6 döneminde 931 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2021 yılında 5,6 milyon TL, 2022 yılında 5,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında 10,7 milyon TL, 2024/6 döneminde ise 13,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kalemde kur farkı giderleri, ticari alacak karşılık giderleri ve ertelenmiş finansman geliri/gelir iptalleri etkili olmaktadır. Vadeli alımlardan kaynaklanan Finansman giderleri 2021 yılında 1,3 milyon, 2024/6 yılında ise 12,6 milyon TL gerçekleşmiş olup olup esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemindeki değişimde en önemli etken olmuştur.

Finansman giderleri 2021 yılında 5,1 milyon TL, 2022 yılında 8,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise finansman gideri %127 artarak 18,7 milyon TL'ye yükselmiştir, 2024/6 döneminde 27,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderleri büyük ölçüde kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır. 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. Ülkemizdeki enflasyonist ve yüksek faiz politikasında sektörel olarak likiditeyi önemli ölçüde etkileyerek şirketin nakit oluşturma kabiliyetini; satışların yaklaşık %50 sinin nakit olduğu geçmiş dönemlerde %5-10 lara geriletmiştir.

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

2021 yılında Şirket'in net satış hasılatı 67,6 milyon TL iken, 2022 yılında 144 milyon TL, 2023 yılında 293,3 milyon TL, 2024/6 döneminde ise 110,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında bir önceki yıla göre satışlar %115 oranında 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %103 oranında artış göstermiştir. Alt kalemlere bakıldığında satışların tamamı faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir.

#### 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:

Haziran 2023 tarihinden itibaren TCMB'nin politika faizini kademeli olarak %8,5'dan Haziran 2024'de %50'e kadar yükseltmiştir. USD/TL kurunda Haziran 2023 den bu yana yaklaşık %50'

RAYRAK EBT TARAFI  
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü / ŞİŞLİ / İSTANBUL  
Büyükdere V.D. / 155 009 6915

ye yakın artışlar meydana gelmiştir. Bu durum önce üretici fiyatlarına sonra tüketici fiyatlarına yansımıştır. 2023 yılsonu itibariyle ÜFE endeksi yıllık %44,22 TÜFE endeksi %64,77 olarak gerçekleşmiştir. 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.

Küresel ekonomi ve Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda, yaşanabilecek ekonomik daralma ürün talebinin azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak talep azalması ticari alacakların tahsil edilmesinde ve firmaların nakit akışında bozulmaya ve sektördeki ortaklıkların faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

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

30.06.2024 Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>272.724.398</b>
Garantili	-
Teminatlı	119.265.681
Garantisiz/Teminatsız	153.458.717
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>30.692.760</b>
Garantili	-
Teminatlı	13.570.895
Garantisiz/Teminatsız	17.121.865
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>303.417.158</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>152.212.095</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	47.125.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	156.881.663
Paylara İlişkin Primler	40.036.557
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-2.817.273
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	4.457.060
Geçmiş Yıl Karları/Zararları	-39.239.25
Dönem Net Karı /Zararı	-54.231.687
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>455.629.253</b>
<b>30.06.2024 Net Borçluluk Durumu</b>	
A. Nakit	1.970.996
B. Nakit Benzerleri	-

C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	1.970.996
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	116.612.016
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.644.665
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	119.265.681
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	117.294.685
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.758.991
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	6.811.904
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	13.570.895
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	103.723.790

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in net borçluluk durumunda 30.06.2024 tarihli finansal tablolarına göre yukarıdaki gibidir.

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Dönen Varlıklar	74.924.446	117.929.528	183.287.353	217.836.602
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.707.613	64.686.607	173.962.146	272.724.398
Net İşletme Sermayesi	28.216.833	53.242.921	9.325.207	-54.887.796

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 47.125.000 TL'dir. Şirket'in 2024/6 dönemindeki finansal tablolar ışığında 54.887.796 milyon TL net işletme sermayesi noksanı bulunmaktadır.

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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.

Haziran 2023 tarihinden itibaren TCMB'nin politika faizini kademeli olarak %8,5'dan Haziran 2024'de %50'e kadar yükseltmiştir. USD/TL kurunda Haziran 2023 den bu yana yaklaşık %50'

ye yakın artışlar meydana gelmiştir. Bu durum önce üretici fiyatlarına sonra tüketici fiyatlarına yansımıştır. 2023 yılsonu itibariyle ÜFE endeksi yıllık %44,22 TÜFE endeksi %64,77 olarak gerçekleşmiştir. 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.

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

**Satışlardaki Eğilimler;** 2021 yılında Şirket'in net satış hasılatı 67,6 milyon TL iken, 2022 yılında yaklaşık %100 artış göstererek 144 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise %103 artış göstererek 293,3 milyon TL ye yükselmiştir. 2024/6 dönemine bakıldığında net satışların 110,1 milyon TL olduğu görülmekte olup bu durumda 2024 yılında ciro kaybı olabileceğinin sinyalini vermektedir. Alt kalemlere bakıldığında satışların tamamı faylon taban satışlarından oluştuğu görülmektedir.

**Maliyetler ve Satış Fiyatlarındaki Eğilimler;** 2021 yılında satışların maliyeti 50,2 milyon TL, 2022 yılında 115,9 milyon TL ve 2023 yılında 264,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Maliyetlerdeki artışlar satış fiyatlarına yansıtılabildiğinden son üç yılda maliyetlerin ciro içerisindeki payı ortalama %80 seviyesinde yatay bir seyir izlemiştir. 2024/6 döneminde ise satışların maliyeti, hasılatın üstünde gerçekleşmiş olup zarar eğilimi göstermektedir. Sonuç olarak son üç yıl maliyetlerin, Şirket cirosuna paralel olarak artış ve azalış gösterdiği ve ciro içerisindeki payının yatay seyretme eğiliminde olduğu fakat bu durumun 2024 yılında dengesini yitirdiği görülmektedir.

**Stoklardaki Eğilimler;** Stoklar, ilk madde malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallardan oluşmaktadır. Bu kalem 2021 yılında 34,7 milyon TL, 2022 yılında 40,7 milyon TL 2023 yılında 58,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ciro ve maliyetlerde artış öngördüğü için, stok tutma ihtiyacı ve maliyet artışlarından daha az etkilenmek için 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.

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

Haziran 2023 tarihinden itibaren TCMB'nin politika faizini kademeli olarak %8,5'dan Haziran 2024'de %50'e kadar yükseltmiştir. USD/TL kurunda Haziran 2023 den bu yana yaklaşık %50' ye yakın artışlar meydana gelmiştir. Bu durum önce üretici fiyatlarına sonra tüketici fiyatlarına yansımıştır. 2023 yılsonu itibariyle ÜFE endeksi yıllık %44,22 TÜFE endeksi %64,77 olarak gerçekleşmiştir. 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. 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.

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.

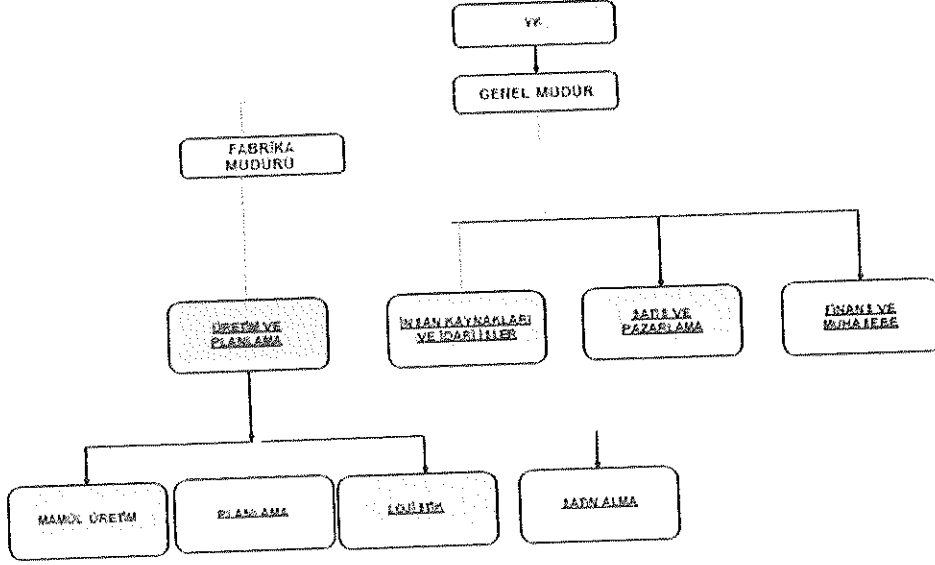
BAYRAK FBT TARAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Nilüfer Cad.  
No:24 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükdere V.D. :155 099 6915



# 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)	(%)
Serhat KURT	Yönetim Kurulu Başkanı	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Şirket Ortağı Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 7 Ay	4.266.470	9.05
Ayşegül UZUN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 7 Ay		
Elif AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 7 Ay	-	-
Emin Kaan KAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	3 Yıl / 7 Ay	-	-
Hamit GÖREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	3 Yıl / 7 Ay	-	-

\*Şirket hakim ortağı A grubu pay sahibi Kurt Taban Ayakkabi Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir. (Adına hareket eden kişi Serhat KURT' tur.)

BAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.  
No:24 Beylikdüzü-İSTANBUL  
Büyükcçekmece V.M. 055 099 6915

#### 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	-	-
Pınar TANRIBUYURDU	Arge ve Dış Tic.Yöneticisi	Adnan Kahveci Mah. Çalışlar Cad.no: 24 Beylikdüzü-İSTANBUL	-	-	-
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	-	-	-

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:

Fabrika Müdürü 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
Serhat KURT	Yönetim Kurulu Başkanı	2 Ay		Orta Okul
Ayşegül UZUN	Yönetim Kurulu Bşk. V.	2 Ay	9	Lisans
Elif AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	2 Ay	12	Ön Lisans
Emin Kaan KAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2 Yıl	9	Lisans
Hamit GÖREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2 Yıl	17	Lisans

Turgut BAYRAK	Genel Müdür	24 Yıl	23	Teknik Lise
İlker ARABACI	Fabrika Müdürü	10 Yıl	16	Lisans
Fatih Gül	Üretim Ve Planlama Sorumlusu	10 Yıl	12	Lisans
Peri GÜNEŞ	İnsan Kaynakları Yönetici	8 Yıl	24	Lise
Ferhat ÇİMAGİL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	4 Yıl	13	Lisans
Pınar TANRIBUYURDU	Arge Ve Dış Ticaret Yöneticisi	2 Yıl	18	Lisans

#### **Serhat KURT (Yönetim Kurulu Başkanı)**

5 Ekim 1976 Samsun doğumludur. 1990 yılında çalışma hayatına başlamış olup 2006 yılında Kutluser İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi Limited Şirketinde 2017 yılında Müdürler Kurulu başkanı olarak, 2020 yılında Kurt Seramik Yapı Malzemeleri İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nde de Müdürler Kurulu Başkanı, 2022 yılında Mako Dış Ticaret Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Başkanı, 2022 yılında Mako Geri Dönüşüm Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Başkanı, 2024 yılında Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin yönetim kurulu başkanı ve tek ortağı, 2024 yılında Trabzon Kutluser İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nde Müdürler Kurulu Başkanı, 2024 yılında Bayrak Ebt Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Evli ve 2 çocuk babasıdır

#### **Ayşegül UZUN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)**

1994 Samsun doğumludur. Samsun Ondokuz Mayıs Üniversitesi Mühendislik fakültesi Çevre mühendisliği mezunudur. İş hayatına 2016 yılında restaurant sektöründe başlamıştır. 2020 yılında Kutluser İnşaat Malzemelerinde finans departmanında görev almıştır ve halen devam etmektedir. Orta derecede İngilizce bilmektedir.

#### **Elif AYDIN (Yönetim Kurulu Üyesi)**

1993 Samsun doğumludur. Karadeniz Teknik Üniversitesi Muhasebe Bölümünden mezun olmuştur. İş hayatına 2013 yılında başlamıştır. 2015 yılından itibaren Kutluser İnşaat Plazada satınalma ve muhasebe sorumlusu olarak görevine devam etmektedir.

#### **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 Mütvevelli Heyeti ve Denetim Kurulu Üyesi ve İFMC (İktisat Fakültesi Mezunlar Cemiyeti Üyesidir. 2019 yılından itibaren Mali Müşavirler Muhasebeciler Birliği Bakırköy Şube

BAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Akatlar Cad.  
No:24 Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükdere V. No: 33 099 6915

Başkanı, Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği (TÜRMOB) İstanbul Delegatesidir. Evlidir.

**Turgut BAYRAK (Genel Müdür)**

1982 doğumludur. Teknik Lise mezunudur. 1999 yılında iş hayatına başladı. 2005 yılında Bayrak Tabana'e ortak oldu. 2008 yılında Şirket'in sorumlu müdürü oldu. 2015 yılında Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin tüm hisselerini alarak Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı oldu. 2020 yılında Bayrak EBT Taban'ı halka arz ederek borsada işlem görmesini sağlamıştır. 2022 Ekim ayı içerisinde şirkete ait paylarının tamamını Bilal NAZ'a devrederek ortaklıktan çekilmiştir. Halen şirketin Genel Müdür pozisyonunda çalışmaya devam etmektedir. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

**Ferhat ÇİMAGİL (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi )**

1989 doğumludur. Anadolu Üniversitesi İşletme Lisans mezunudur. Profesyonel iş hayatına 2011 yılında Hedef Otomotiv San. ve Tic. A.Ş 'de Muhasebe Uzmanı olarak başlamış olup 2 yılı aşkın süre görev almıştır. Akabinde Teknik Gümrük Müş. ve Dan. Loj. Ltd.Şti firmasında yaklaşık 3 yıl Muhasebe/Finans Uzmanı olarak çalışmış, 2017 yılında Medicalpark Hastaneler Grubunda görevine Mali İşler Sorumlusu olarak devam etmiştir. 2020 yılında Mali Müşavirlik Ünvanı almaya hak kazanmış olup Eylül 2020 'de Bayrak Ebt Taban San. ve Tic. A.Ş 'de Muhasebe Müdürü olarak göreve başlamıştır.2022 yılında Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı alarak Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmıştır. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

**Pınar TANRIBUYURDU (Arge Ve Dış Ticaret Yöneticisi)**

1982 Elazığ doğumludur.2000 yılında Atakent Anadolu Lisesi 2001 yılı ise Arkansas Hall High School dan mezun olmuştur.2005 yılında ise Dokuz Eylül Üniversitesi iktisadi idari bilimler fakültesi Maliye bölümü'nden mezun olmuştur. Merkez bankası, hazine müsteşarlığı ve en son Avrupa Birliği Genel sekreterliği'nde staj yapmış, genel sekreterlikte çalışmaya başlamışken babasının tayini sebebiyle İstanbul'a gelmiş orada da 2005 Aralık ayında Pames Ayakkabıcılık'ta ürün uzmanı olarak çalışmaya başlamış daha sonra oradan 2021 senesinde en son üründen sorumlu genel müdür yardımcısı olarak ayrılmıştır. Şu anda Bayrak Ebt Taban'da Satış ve Arge müdürü olarak görevini sürdürmektedir. İngilizce ve İspanyolca az da olsa Çin'ce bilmektedir. Evli ve 1 çocuk annesidir.

**İlker ARABACI (Fabrika Müdürü)**

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

**Peri GÜNEŞ (İnsan Kaynakları Yöneticisi)**

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

FAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çarşıbaşı Cad.  
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL  
Büyükdöğmece V.İ. 0212 999 6915

## 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 üyelüğünün veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**

SERHAT KURT - Yönetim Kurulu Başkanı	Görev Başlama	Görev Bitiş	Sermaye/TL	Pay %	Görev
KUTLUSER İNŞAAT MALZEMELERİ TİC. VE SAN. LTD. ŞTİ.	24/11/2016	Devam Ediyor	40.000.000	%50	Müdürler Kurulu Başkanı
TRABZON KUTLUSER İNŞAAT MALZEMELERİ SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.	24/10/2024	Devam Ediyor	5.000.000	%50	Müdürler Kurulu Başkanı
KURT SERAMİK YAPI MALZEMELERİ İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİC. LTD. ŞTİ	21/05/2020	Devam Ediyor	1.000.000	%50	Müdürler Kurulu Başkanı
KURT TABAN AYAKKABI SANAYİ TİC. A.Ş.	10/09/2024	Devam Ediyor	250.000	%100	Yönetim Kurulu Başkanı
MAKO DIŞ TİC. A.Ş.	08/04/2022	Devam Ediyor	27.000.000	%24	Yönetim Kurulu Başkanı
MAKO GERİ DÖNÜŞÜM SAN. TİC. A.Ş.	24/10/2024	Devam Ediyor	1.700.000	%24	Yönetim Kurulu Başkanı

HAMİT GÖREN -Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Başlama	Görev Bitiş	Sermaye /TL	Pay %	Görev
SG İNTERNATİONAL TRADING ELEKTRİK ELEKTRONİK A.Ş	1.09.2021	18.12.2023	300.000.00		Yönetim Kurulu Başkanı
SOLUS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	20.10.2022	28.11.2023	1,000,000.00		Yönetim Kurulu Başkanı
NAVİGA ULUSLARARASI BELG. VE EĞT.HİZ.LTD.ŞTİ	9.05.2005	2.11.2020	1,000.00		Ortak
SAĞLAM TUR OTOM. TUR. İNŞ. VE TAAH.SAN.TİC.LTD.ŞTİ	24.07.2018	31.12.2018			Konkordato Komiseri
FATİH YILDIZ İŞ MAKİNELERİ İNŞAAT SAN.TİC.LTD.ŞTİ	14.09.2018	31.01.2019			Konkordato Komiseri
FATİH YILDIZ NAKLİYAT İNŞ. MALZ. SAN. TİC. LTD. ŞTİ.	14.09.2018	31.01.2019			Konkordato Komiseri
FATİH YILDIZ YAPI MALZ. SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	14.09.2018	31.01.2019			Konkordato Komiseri
ISIDEM YALITIM SAN. TİC. A.Ş.	14.09.2018	31.12.2018			Konkordato Komiseri
HARUN DEMİRBİLEK	14.09.2018	31.12.2018			KAYYIM
KABLO OTEK KABLO SAN. VE TİC. A.Ş.	1.09.2016	31.12.2021			KAYYIM
KABTEK KABLO İNŞ. SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.	1.09.2016	31.12.2021			KAYYIM
TEMPA DAĞITIM VE GIDA A.Ş.	1.10.2018	31.01.2019			KAYYIM
SULTANAHMET TİCARET LİSELİLER EĞİTİM VE DAYANIŞMA VAKFI	14.03.2024	Devam Ediyor			Yönetim Kurulu Başkan V.

**14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu**

ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Turgut Bayrak Ayakkabı Taban San. Dış Tic. A.Ş. 02.11.2018 tarihinde kurulmuştur. Yönetim Kurulu Başkanı Turgut BAYRAK'dır 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**

 70

FAYRAK EBT. TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü/İSTANBUL  
Büyükçekmece V.D. : 55 099 6915

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)	30.06.2024	31.12.2023
Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	3.600.316	4.689.591

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 *
Serhat KURT	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 7 Ay
Ayşegül UZUN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 7 Ay
Elif AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 7 Ay
Emin Kaan KAYA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 7 Ay
Hamit GÖREN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 7 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 ÇİMAGİL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Yok / devam ediyor

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona

FAYRAK EİT TİAAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.

Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL  
Büyükdöğme V.D. : 755 099 6915

**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 Başkan  
Hamit GÖREN 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  
Elif Aydın  
Ferhat ÇİMAGİL

Başkan  
Üye  
Üye  
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

### **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  
Ayşegül UZUN

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 bulunmaktadır.

#### **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 İlkelerinin uygulanması açısından Kurulca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine 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. SPK ve BİST düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır;

- Özel durum açıklamaları
- Finansal raporlar
- Yıllık faaliyet raporları
- Kurumsal internet sitesi
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken, izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

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

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak

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

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

**Ferhat ÇİMAGİL** : Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi  
**İrtibat Telefon** : 0212 417 24 08  
**e-mail** : ferhat.cimagil@bayrakebt.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.

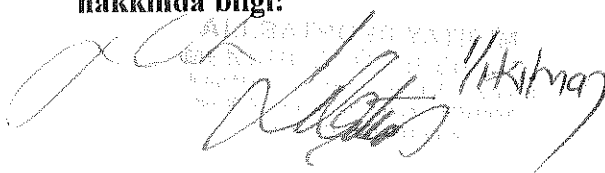
Şirket, üretimde önemli ölçüde mavi yaka eleman çalıştırmaktadır. Bu elemanlar genellikle makinalarda üretilen ürünün paketlenme öncesi son eksiklerini tamamlamak ve paketleme yapmak için çalışmaktadırlar. Şirket'in genellikle kalifiye eleman yoğunluğuna ihtiyacı olmamaktadır. İşe giriş ve işten ayrılma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

Bölüm	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Beyaz Yaka	25	21	17	17
Mavi Yaka	204	219	167	161
<b>Toplam</b>	<b>229</b>	<b>240</b>	<b>184</b>	<b>178</b>

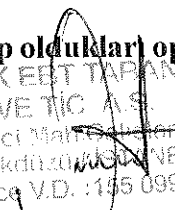
Bölüm	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Beyaz Yaka	10,92%	8,75%	9,24%	9,55%
Mavi Yaka	89,08%	91,25%	90,76%	90,45%
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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



75

  
 PAYRAK EBT TAPAN  
 SAN. VE TİC. A.Ş.  
 Adnan Kılıvci Mahallesi Karar Cad.  
 No:24 Beylikdüzü/İSTANBUL  
 Büyükdere V.D. : 145 099 6915

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## 18. ANA PAY SAHİPLERİ

**18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum 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	Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi*	4,266,470	9.05%	0	0.00%	4,266,470	9.05%
	Atlas Portföy Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0	0.00%	3,402,039	7.22%	3,402,039	7.22%
2	Diğer/Halka Açık Kısım	0	0.00%	39,456,491	83.73%	39,456,491	83.73%
<b>TOPLAM</b>		<b>4,266,470</b>	<b>9.05%</b>	<b>42,858,530</b>	<b>90.95%</b>	<b>47,125,000</b>	<b>100.00%</b>

\*Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirket'i adına hareket eden Şirket yönetim kurulu başkanı Serhat KURT'tur.

*Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi: Şirket'in ana ortağı Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret A.Ş.'nin %100 nihai pay sahibi olan Serhat KURT dolaylı pay sahibidir.*

**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 47.125.000 TL'lik çıkarılmış sermayesi, 4.266.470 adet nama yazılı A Grubu, 42.858.530 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 47.125.000 adet paya ayrılmıştır. A grubu imtiyazlı payların 4.266.470 adedi Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirket'ine (Adına hareket eden kişi Serhat KURT) 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	4.266.470	9,05
B	Hamiline	-	1,00	42.858.530	90,95
<b>TOPLAM :</b>				<b>47.125.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket'in 47.125.000 TL'lik çıkarılmış sermayesi, 4.266.470 adet nama yazılı A Grubu, 42.858.530 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 47.125.000 adet paya ayrılmıştır. A grubu imtiyazlı payların 4.266.470 adedi Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirket'ine (Adına hareket eden kişi Serhat KURT) 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 4.266.470 TL nominal değerli A Grubu paylar Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirket'ine (Adına hareket eden kişi Serhat KURT) aittir. Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Şirket sermayesindeki payı %9,05 ve oy hakkı içindeki payı % 33,23 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.

ALIRALP İYİTAHER  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanı  
Serhat KURT

FAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. Çarşılar Çnd.  
No:24 Beylikdüzü / BEŞİKTÜŞ  
Büyükdere V.D. :155 099 6915

**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; şahıs olarak Bilal Naz, Turgut Bayrak, İlker Arabacı olup tüzel kişilik olarak NAZ Agro Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.dir.

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

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	-	-	-	-

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Ticari Borçlar				
NAZ Agro Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.		39.985	314.670	599.541
Diğer Borçlar				
Bilal NAZ		21.155.998	40.043.290	85.808.303
Turgut BAYRAK	3.587.220	-	2.472.282	7.645.433
<b>Toplam</b>	<b>3.587.220</b>	<b>21.195.983</b>	<b>42.830.242</b>	<b>94.053.277</b>

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,  
Yoktur.

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

31.12.2021 tarihi itibarıyla hakim ortak Turgut BAYRAK'ın Şirketten alacağı 3.587.220 TL 'dir. 2021 yılında adat faizi hesaplanmamıştır.

31.12.2022 itibarıyla hakim ortak Bilal NAZ'ın Şirket'den olan alacağı 21.155.998 TL'dir ve adat faizi hesaplanmamıştır.

31.12.2023 itibarıyla Genel Müdür Turgut BAYRAK şirketten 2.472.282TL alacaklı hakim ortak Bilal NAZ ise 40.043.290 TL olup işbu alacağına karşılık adat faizi işletilmemiştir.

30.06.2024 itibarıyla Genel Müdür Turgut BAYRAK şirketten 7.645.433 TL alacaklı hakim ortak Bilal NAZ ise 85.808.303 TL alacaklı olup işbu alacağına karşılık adat faizi işletilmemiştir.

*Not: 11.09.2024 'den itibaren hakim ortak Kurt Taban Ayakkabi Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi (adına hareket eden kişi Serhat KURT) 'dir.*

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 47.125.000 TL olup, birim nominal pay değeri 1,00 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 itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

	Dönem Başı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.562.706	13.911.605	18.041.797	28.135.864	25.608.277
<b>Toplam Pay Sayısı</b>	<b>23.562.500</b>	<b>23.562.500</b>	<b>23.562.500</b>	<b>47.125.000</b>	<b>47.125.000</b>

**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 artırımı, 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.

Şirket 28.03.2023 tarihinde Sicil gazetesinde tescil ettirdiği içkaynaklardan %100 bedelsiz sermaye artırımını yapmıştır. Bunun 11.643.198,33 TL'si emisyon priminden 11.919.301,67 TL'si geçmiş yıl karlarından. Bu işlemle birlikte güncel sermayesi olan 47.125.000 TL sermayeye ulaşmıştır.

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
23.562.500	47.125.000	23.562.500	-	A-B	İçkaynaklar	-	28.03.2023	28.03.2023	10799

BAYRAK TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mahallesi  
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL  
Büyükdere Caddesi No: 99 999 6915



**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 % 90,83'lik kısmı fiili dolaşımında 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 13.07.2023 tarihinde [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresinde duyurulmuştur.

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

İhraççı esas sözleşmesinin (Ek-1) 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 47.125.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 47.125.000 adet paya ayrılmıştır. Bu payların 4.266.470 adedi A grubu nama yazılı, 42.858.530 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 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 yıllık dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçen konsolide olmayan finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve [www.bayrakebt.com.tr](http://www.bayrakebt.com.tr) adresinde yayımlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Açıklamaya ilişkin URL adresi	KAP'ta İlan
-----------------------	-------------------------------	-------------

1 Ocak – 30 Haziran 2024	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1336493">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1336493</a>	20.09.2024
1 Ocak – 31 Aralık 2023	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1273098">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1273098</a>	16.04.2024
1 Ocak – 31 Aralık 2022	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1118459">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1118459</a>	01.03.2023
1 Ocak – 31 Aralık 2021	<a href="https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1002871">https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1002871</a>	18.02.2022

**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 – 31 Aralık 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu
1 Ocak – 30 Haziran 2024 1 Ocak – 31 Aralık 2023	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2021, 2022 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;

**1) Olumlu Görüş**

"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 01.01.2022-31.12.2022 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sonuç başlığı altında;

**1) Olumlu Görüş**

"Bayrak Ebt Taban Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022 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 2022 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."

*[Handwritten signature]*

Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2023-31.12.2023 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda sonuç başlığı altında;

**1) Olumlu Görüş**

*Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosunu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosu 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 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.*

Bağımsız denetçi tarafından 01.01.2024-30.06.2024 dönemi finansal tablolarına ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporunda sonuç başlığı altında;

*Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e 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'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.

Şirket'in 13.07.2023 tarihli Genel Kurul toplantısında; Şirket'in 2022 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.

Şirket'in 04.10.2024 tarihli Genel Kurul toplantısında; Şirket'in 2023 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 görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Genel kurulda oy hakkında imtiyaz ve Yönetim Kurulu üyesi ve başkanı seçiminde imtiyaz	8.532.940	66,67	1	8.532.940	6,04
B	Hamiline	Yoktur	85.717.060	66,67	1	85.717.060	60,63
			<b>94.250.000</b>		<b>TOPLAM</b>	<b>94.250.000</b>	<b>66,67</b>

\*Sermaye artırımını sonrasında A grubu pay sayısı 12.799.410 adet, B grubu pay sayısı 128.575.590 adet, toplam pay sayısı ise 141.375.000 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 47.125.000 TL'lik mevcut çıkarılmış sermayesi, 4.266.470 adet nama yazılı A Grubu, 42.858.530 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 47.125.000 adet paya ayrılmıştır. Sermaye artırımını sonrasında Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 141.375.000 TL, A Grubu nama yazılı payların 12.799.410 adet ve B grubu hamiline yazılı payların 128.575.590 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 dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karından düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca Kar Dağıtım Politikası'nı uygulamaktadır.

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

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kişiler 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 zaman aşımı bulunmamaktadır.

  
ALUBAYKURU YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KARDAĞIYI  
KARDAĞIYI

PAYRAK EBT TARAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mahallesi Caddesi  
No:24 Beylikdüzü / ŞİŞLİ / İSTANBUL  
Büyükdere V.D. 035 099 6915



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 sürelere 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.

**d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507)**

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

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

ALLRAZUNU...  
M...  
...  
...

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

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

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

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

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

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

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

katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

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

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

TTK Madde 432 hükmü uyarınca;

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

2) Bir payın tüzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

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

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

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

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

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

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

SPKn. madde 30 uyarınca;

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

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

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

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

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

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

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

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapıma 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 üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel

Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme Madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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

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

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir.

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

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

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

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

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

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

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel

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

### 23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

28.10.2024 tarihli ve 2024/20 nolu yönetim kurulu toplantısında;

1-)Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 6. maddesinin Yönetim Kurulu'na vermiş olduğu yetkiye istinaden; Şirketimizin 250.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 47.125.000.- TL olan çıkarılmış sermayesinin 94.250,000-TL nakit karşılanmak suretiyle (Bedelli) %200 oranında artırılarak 141.375.000-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 8.532.940 adet nama yazılı payım "borsada işlem görmeyen" nitelikte ve (B) grubu 85.717.060 adet hamiline yazılı payım "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 Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi' inden 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 Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi' inden satınalma taahhüdü alınmasına,

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

11-)İşbu Sermaye Artırım işlemleri için Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,

12-)İşbu karar kapsamında her türlü iş ve işlemin ifası için kurumlar nezdinde 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:

İhraççının 47.125.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 94.250.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 141.375.000 TL'ye çıkartılacaktır. Şirket %200 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı(%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı(%) (*)
A	Nama	Var	8.532.940	%200	1,00	8.532.940	%18,11
B	Hamiline	Yok	85.717.060	%200	1,00	85.717.060	%181,89
<b>Toplam</b>			<b>94.250.000</b>	<b>%200</b>	-	<b>94.250.000</b>	<b>%200</b>

Sermaye artırımını çerçevesinde 94.250.000 TL nakit karşılığı nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yapılacak olan sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, pay sahiplerinin sahibi oldukları paylara karşılık yeni pay verilecektir. Bir payın nominal değeri 1 TL olup, yeni pay alma hakları 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesi, KAP ve [www.allbatrossyatirim.com](http://www.allbatrossyatirim.com) adresinde ilan 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 kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle halka arz yoluyla satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'da ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

##### 24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

###### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını 1 TL fiyat üzerinden kullanacaktır. Yeni Pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "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](http://www.borsaistanbul.com) adresinden ulaşılabilir. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK’nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST’te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.’nin internet sitesi [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) “Üyeler” başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.’nin telefon numarası 0212 298 21 00’dir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Allbatross 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](http://www.kap.org.tr)) ve Şirket internet adresi ([www.bayrakebt.com.tr](http://www.bayrakebt.com.tr))’de ilan edilecektir. Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR90 0020 5000 0062 1777 4000 05 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 Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

**c) Başvuru yerleri:**

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

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](http://www.borsaistanbul.com)), TSPB ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) ve SPK’nın ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Allbatross Yatırım tarafından yapılacaktır.

<b>Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş</b>	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
<b>Adresi</b>	Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B Blok No: 4b İç Kapı No: 303 Sarıyer / İstanbul
<b>Telefon</b>	0212 331 77 00
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://www.allbatrossyatirim.com">www.allbatrossyatirim.com</a>

**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.

 96

  
PAYRAM EBT TAPAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Mah. Akademi Bulvarı Cad.  
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL  
Büyükdere / D: 155 099 6915



Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Q Yatırım Bankası Anonim Şirketi'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:**

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

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

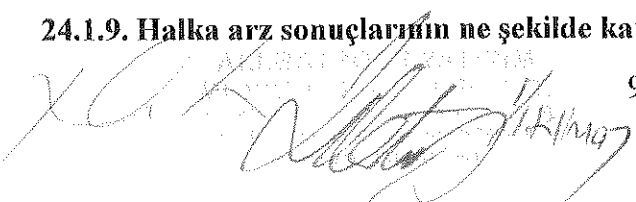
Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

**24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar 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:**



97

FAYRAK EBTİTARAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Büyükdere Caddesi  
No:24 Beşiktaş/İSTANBUL  
Büyükdere M.D. : 055 099 6915

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](http://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 %200'dür.

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

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (on beş) gündür. Pay bedelleri Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş. Beykent Şubesi nezdinde bulunan TR90 0020 5000 0062 1777 4000 05 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 Allbatross 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 dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,

b. Payları dolaşımında 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:**

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 Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi' inden satın alma taahhüdü alınmıştır.

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 Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi' inden satınalma taahhüdü de ayrıca alınmıştır.

**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
Serhat KURT	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşegül UZUN	Bayrak Taban, Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Elif AYDIN	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
Murat Latif Adaoğulları	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakkı Çatman	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cem Ferdi Ordu	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yavuz Erkmen	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alper Yıkılmaz	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Alyon	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertaç Ekeke	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yiğit Giray	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kazım Pehlivan	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Manolya Esin Kapusuz	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ	Mercek Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sorumlu Denetçi
Harun AKTAŞ	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Sorumlu Denetçi

## 24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

**24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**  
Yoktur.

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

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

## 24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

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

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

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

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerden kullanılacak olup, kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere BİST Birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

## 24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

**24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

<b>Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş</b>	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
<b>Adresi</b>	Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B Blok No: 4b İç Kapı No: 303 Sarıyer / İstanbul
<b>Telefon</b>	0212 331 77 00

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

**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 (%)
Allbatross Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.		En İyi Gayret	-	-	94.250.000	100,00

**24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Şirket ile Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi arasında 25/11/2024 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 94.250.000 TL'sinin nakit karşılığı olmak üzere 141.375.000 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.

Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışını "En İyi Gayret Yöntemi" ile yapacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışı Allbatross Yatırım tarafından yapılacaktır.

**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 Allbatross Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

**25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER****25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi 41. Maddesi gereği payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edilecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

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

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

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

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraçının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

**25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;**

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

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

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

**25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:**

Yoktur.

**26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

**a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

Yoktur.

**b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Şirket'in mevcut A grubu imtiyazlı paylarına sahip ortak olan Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, Bayrak EBT Taban Sanayi Tic.A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 47.125.000 TL'den 94.250.000 TL artırılarak 141.375.000 TL'sine çıkarılması kararına istinaden yapılacak bedelli sermaye artırımında, yeni pay alım hakkı kullanım süresinde (A) ve (B) grubu paylardan doğan yeni pay alım haklarının tamamını kullanacaklarını beyan ve taahhüt etmişlerdir.

 102

  
PAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Caddesi Kat: 1  
No: 24 Bayraklı İSTANBUL  
Bayrakçekmece V25 099 6915

Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ayrıca; yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada yapılacak halka arzı sonrası satılmayan 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 taahhütler:**

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 94.250.000 TL'sinin nakit karşılığı olmak üzere 141.375.000 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 ihraç değeri üzerinden %0,2)	188.500
Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Alma Ücreti %0,03+BSMV	29.689
Rekabet Koruma Fonu %0,04	37.700
Aracı Kurum Komisyon + BMSV	525.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,005%, alt limit 2.053,81 üst limit 102.282,65 + BSMV	4.948
İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmin)	200.000
<b>TOPLAM</b>	<b>985.837</b>
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	94.250.000
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,01046</b>

Tahmini toplam maliyet 1.000.000 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 94.250.000 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,01046 TL'dir.

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

Ülkemiz ve dünyanın son zamanlardaki enflasyon, ekonomik daralmadan dolayı yaşadığı piyasadaki daralma faiz yüksekliğinden kaynaklı likiditeye ulaşmadaki zorluklar göz önüne alındığında bu durumun şirketimize zarar vermemesi hatta bu durumdan daha da pozitif ayrışması için gerekli adımları atmak üzere şirketimizin yönetim kurulu tarafından tüm

detayları ele alınarak aşağıdaki yatırımları ve finansal ihtiyaçları karşılamak üzere bedelli sermaye artırımını yapmak gerekliliği hasil olmuştur.

**A) 4 adet soğuk faylon taban makinesi ve ekipmanları ve kalıp;**

Yönetim kurulumuzun 11.10.2024 tarihinde aldığı karar ve 03.01.2023 tarihinde almış olduğu yatırım teşvik belgesi kapsamında şirket merkezi yine İstanbul'da kalmak üzere Sinop/Merkez adresinde bir şube açılmasına ve tüm üretim hatlarının Sinop'a taşınmasına karar vermiştir. Sinop/Merkez de kurulacak bu tesis OSB'de olup 4.200 m<sup>2</sup> kapalı, 5.800 m<sup>2</sup> açık olmak üzere toplam 10.000 m<sup>2</sup> alana sahip olacaktır. Sinop'da hayata geçireceğimiz bu tesise mevcut üretim ve makine parkurumuza ek olarak 4 adet soğuk faylon makinesi ve ekipmanları ile birlikte, kalıp alımı planlanmaktadır. Bu yatırımlar ile günlük soğuk faylon bölümünün ortalama kapasitesinin %40, mevcut toplam üretim kapasitesine ek olarak ortalama %20 kapasite artışı getireceği hesaplanmaktadır. Sinop OSB de yer alan bu fabrika 5. teşvik bölgesinde olması (OSB'den dolayı +1 eklenerek 6. bölge avantajlarından yararlanılabilmektedir.). Ayrıca, işgücü temini ve maliyeti noktasında da avantaj sağlayacaktır. Yukarıda bahsi geçen makine ve kalıp yatırımları için 30 milyon TL'lik harcama yapılması planlanmaktadır.

**B) İşletme Sermayesi İhtiyacı;**

A maddesinde planlanan yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı ve artan satışlar ile birlikte, ek işletme sermayesi ihtiyacı 40.000.000 TL olarak öngörülmüştür.

**C) Banka Kredi Borçlarının Ödenmesi;**

Mevcut banka borçlarının faiz oranları çok yüksek olmasından dolayı, net kar olumsuz etkilenmekte ve şirketin serbest fon yaratmasında engel teşkil etmektedir. Bu bağlamda 24.250.000 TL kısa vadeli banka borcunun geri ödenmesi planlanmaktadır

**SERMAYE ARTIRIMINDAN SAĞLANAN FONUN KULLANIM YERİ**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 47.125.000 TL olup, her bir pay 1 TL nominal değerinde 47.125.000 adete bölünmüştür.

250.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 47.125.000 TL olan çıkarılmış sermaye 94.250.00 TL'si nakit karşılığı, bedelli olmak üzere artırılarak 141.375.000 TL'ye çıkarılacak olup mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmayacaktır.

Sermaye artırımından sağlanan fon; 4 adet soğuk faylon makine ve kalıp alımlarını, işletme sermayesi ihtiyacını ve kredi borçlarının kısmen kapatılmasında kullanılacaktır.

Sermaye artırımından sağlanacak fon brüt 94.250.000 TL olup, tahmini kullanım yerleri sonuç kısmında açıklanmıştır.

**SERMAYE ARTIRIMI İHRAÇ GİDERLERİ**

Sermaye artırım sürecinde oluşacak toplam sermaye artırım (ihraç) giderlerinin (SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank, Rekabet Kurulu vb. kayıt/hizmet ücretleri/harçlar, aracılık ücreti ve diğer masraflar, yaklaşık 1.000.000 Türk Lirası olacağı tahmin edilmektedir.

**SONUÇ**

İşbu sermaye artırımından sağlanacak 94.250.000 TL brüt fon, rapor tarihi dikkate alındığında;

1) Makine yatırımı 30.000.000 TL %32'i,

104

PAYRAK EBTİ TARAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.  
No:24 Eyyükduru / ÜSKÜDAR / İSTANBUL  
Büyükçekmece V.D. No: 5 999 6915



- 2) Banka kredi borcu geri ödemesi 24.250.000 TL %26'ü,
- 3) Yeni yatırımla birlikte meydana gelecek kapasite artışı neticesinde ihtiyaç olacak işletme sermayesi 40.000.000 %42'si,

Toplam yatırım tutarı ve yatırımla birlikte ihtiyaç duyulacak ek işletme sermayesi ile 70.000.000 TL olacaktır. Geriye kalan 24.250.000 TL'nin kredi borcu geri ödemelerinde kullanılacağını beyan ve taahhüt ederiz.

## 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.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisinin tutarı -1,4866 TL ve yüzdesi ise -%46,03 olacaktır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		94.250.000
İhraca İlişkin Maliyet		1.000.000
Halka Arz Hasılatı		94.250.000
Net Hasılat		93.250.000
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (30.06.2024)	152.212.095	246.462.095
Ödenmiş Sermaye	47.125.000	141.375.000
Pay Başına Defter Değeri	3,2300	1,7433
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-1,4866
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-46,03%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,7433
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		74,33%

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:

Şirketin ana pay sahiplerinden Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiş olup Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret A.Ş. haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.

PAYRAK EDİTÖR  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kılıncı Bulvarı, İstanbul Cnd.  
No:24 Beşikdüzü / İSTANBUL  
Büyükdere Mece V.D. 099 6915

## 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 – 31 Aralık 2022 1 Ocak – 31 Aralık 2021	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
1 Ocak – 30 Haziran 2024 1 Ocak – 31 Aralık 2023	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi No:39A/14 Çankaya Ankara	Harun AKTAŞ 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 %23, 2023 takvim yılı için bir değişiklik olmaz ise %20 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 2024 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35

3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde  
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 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 tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerini saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

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

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

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

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar

(menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 Maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için yukarıda a), b), c) ve d) bentlerinde belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

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

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

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

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümlüler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

 109

DAYIRAKENT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Bulvarı, 1. Kat, 34398 Beşiktaş/İstanbul  
No:24 Büyükdere Caddesi, 34398 Beşiktaş/İstanbul  
Büyükdere Caddesi, 34398 Beşiktaş/İstanbul  
099 6915

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-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.gelirler.gov.tr](http://www.gelirler.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 aşmıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

### 31.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

### 31.2.2.2 Kurumlar

#### 31.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

#### 31.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e Maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. Yılım 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





üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c Maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan % 10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kar payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### 31.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b Maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bankalar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

### 31.3.2 Kurumlar

#### 31.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı 2024 yılında %25 oranında uygulanır.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. Maddesi uyarınca Kanunun 32. Maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2021 vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %25, 2022 yılında %23, 2023 yılının 1.ve 2. Geçici vergi döneminde %20 iken kurumlar vergisi kanunu'nun 32.maddesi kapsamında yapılan değişiklikle 2023 den itibaren bu oran %20'den %25'e çıkartılmıştır.

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

#### 31.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur.) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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

Yoktur.

### 33. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

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

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

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

### 34. EKLER

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

Ek2 - Bağımsız denetçilerin sorumluluk beyanları

PAYRAK EBT TABAN  
SAN. VE TİC. A.Ş.  
Adnan Kahveci Mh. Çalışlar Cd.  
No:24 Beylikdüzü İSTANBUL.  
Beylikdüzünde Tic. Sic. No: 099 6915