

Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

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

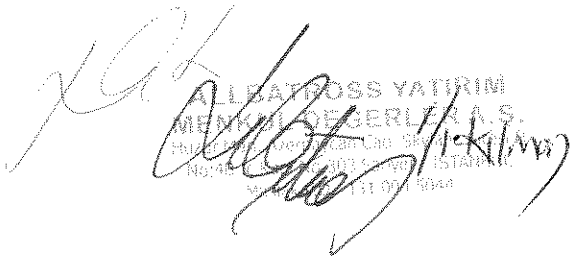
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 94.250.000 TL'sinin nakit karşılanmak üzere 47.125.000 TL'den 141.375.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 94.250.000 TL nominal değerli payların ihraç ve halka arzına ilişkin izahnamedir.

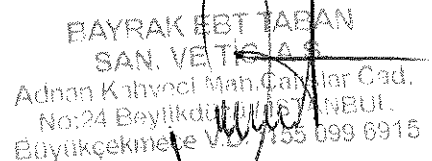
İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde 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
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100/00000
Vergi No: 3430000000000000


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

ALLBAIROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KARAGÖZ M.İ. SOK. NO:10
KAT:10
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3301000000

ELAYRAK EBT TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Ortaklar Cad.
No:24 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3301000000

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. Saksılar Cad.
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdöğme V.D. : 755 099 6915

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / İstanbul
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Yatırım Kurumu
Tic. Sic. No: 270900 / İstanbul
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Yatırım Kurumu

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
Büyükdere V.D. :155 099 6915

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Plaza Mah. Akmerkez Kat:5
No:35 K.Ş. No:203 Sarıyer İSTANBUL
Tic. Sic. No:270903
V.D. :1 001 0011

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım
<p>Serhat KURT 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>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arza Aracılık Eden Allbatross Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Murat Latif ADAOĞULLARI Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Alper YIKILMAZ Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Hakkı ÇATMAN Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>25.11.2024</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</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:
Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş Harun AKTAŞ Sorumlu Denetçi	30 Haziran 2024 Sınırlı Denetim, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:48/10000000000
No:48/10000000000

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">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none">İhraççı tarafından izahnamenin yetkili kuruluşlarca sonradan payların tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi															
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<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: www.bayrakebt.com.tr 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.

BAYRAK FET TAAHAT

SAN. VE TİCAR.

Adnan Kılıvci Mah. Çarşılar Csd.
No:24 Beyliközü / KADIKÖY / İSTANBUL

Büyükdöğme V.D. : 095 699 6915

		<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	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'te pay oranı %5'i geçen tüzel kişi pay sahibi Kurt Taban Ayakkabı Sanayi Ticaret Anonim Şirkettir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı ve iştiraki bulunmamaktadır.																																																						
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	<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>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/ unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</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 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumu-munda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</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 makina 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 21.250.000 TL'ye yükselmiştir. Sonrasında 09/06/2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında satışa hazır hale getirilen 2.312.500 TL nominal değerli pay 4,78 TL fiyat ile yine primli olarak BİST'te satılmış ve bunun neticesinde Şirket sermayesi 23.562.500 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında gerek halka arz gerekse halka arz sonrasında yapılan pay satışları neticesinde, Şirket sermayesinin 16.000.000 TL'den 23.562.500 TL'ye yükselmesi ve satışların nominal değerden daha yüksek şekilde primli yapılması neticesinde paylara ilişkin 19,6 milyon TL prim yazılması 2020 yılında özkaynaklarda yaşanan artışta etkili olmuştur. 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.

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 değerde 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 artırımda; A grubu payların ISIN kodu TREBYRK00018, B grubu payların ISIN kodu TREBYRK00026'dır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 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"> - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, Md. 409, md. 417) - Oy Hakkı (TTKn md. 432,434, 436, SPKn md. 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTKn md.437, SPKn md. 14) - İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azımlık Hakları (TTKn md. 411, 412,420,439) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md 438,439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek 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 karlılık 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 ÖSS YATIRIMI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>faaliyetlerinin kesintiye uğramasına ve karlılığın olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.</p> <p>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, t faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi Günümüzde ayakkabının çeşitlerinin artması ve özellikle hafif tabanlı ayakkabı ve türevlerinin tüketici tercihlerinde ön sırada yer alması sebebiyle moda eğilimlerindeki değişim doğrudan ayakkabı tabanlarına yansımaya başlamıştır. Bu değişimleri yakalayabilmek için Şirket'in gelişmelere hızlı tepkiler verebilmesi gerekmektedir. Moda takip, tasarım ve ürün geliştirme çalışmalarında yaşanacak gecikmeler, aksamalar üretim ve karlılık kaybına sebep olabilir. Dünyada gerçekleşmesi muhtemel bir resesyon sonucu ortaya çıkabilecek talep azalması ve ihracatta beklenen ivmenin yakalanamaması sonucu ciroda beklenen artışın gerçekleşmemesi. Ayrıca son dönemde daha önce de Çin'de yaşanan pandeminin tekrarlaması durumunda hammadde tedarikinde tekrar sorunlar yaşanabilecektir.</p>
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Sermaye kazancına ilişkin riskler: İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>Kar payı gelirinе ilişkin riskler; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir; 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>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</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>TOPLAM</td> <td>985.837</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>94.250.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,01046</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	TOPLAM	985.837	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	94.250.000	Pay Başına Maliyet	0,01046
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																		
TOPLAM	985.837																		
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	94.250.000																		
Pay Başına Maliyet	0,01046																		
E.2a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p> <p>Sermaye Artırımının Gerekçesi,</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>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 m² kapalı, 5.800 m² açık olmak üzere toplam 10.000 m² 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 yatırım ile 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 yatırım ile birlikte meydana gelecek kapasite artışı neticesinde ihtiyaç olacak işletme sermayesi 40.000.000 TL %42'si, Toplam yatırım tutarı ve yatırım ile 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 artırımının 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>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</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>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin /ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını</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>

	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) adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (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
Dönen Varlıklar	74.924.446	117.929.528	183.287.353	217.836.602
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
Duran Varlıklar	37.758.198	46.942.771	172.586.260	237.792.651
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	-	-
Aktif Toplamı	112.682.644	164.872.299	355.873.613	455.629.253
Kısa V. Yük.	46.707.613	64.686.607	173.962.146	272.724.398
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	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.994.692	31.706.963	17.421.643	30.692.760
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

Özkaynaklar	58.980.339	68.478.729	164.489.824	152.212.095
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	-	-	-	-
Azımlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	23.562.500	23.562.500	47.125.000	47.125.000
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
TOPLAM KAYNAKLAR	112.682.644	164.872.299	355.873.613	455.629.253

Kar / Zarar Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Smurlu Denetimden Geçmiş 30.06.2023	Smurlu Denetimden Geçmiş 30.06.2024
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
BRÜT KAR (ZARAR)	3.072.500	29.903.758	28.693.436	39.958.956	-18.160.069
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
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	2.663.763	5.636.236	-1.926.814	23.842.647	-31.071.554
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
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.442.235	-20.646.321	20.885.008	9.781.233	-50.228.352
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-433.848	-13.663.396	5.422.673	-26.502.644	-4.003.335
DÖNEM KARI (ZARARI)	1.008.387	-34.309.717	26.307.681	-16.721.411	-54.231.687

Rasyolar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
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:

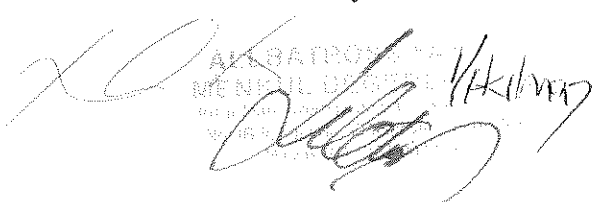
5.1.1. Yeni iş sözleşmeleri öncesinde yapılan numunelerin siparişe dönüşmemesi

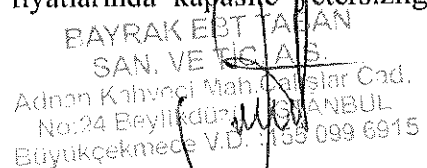
Şirket, değişen moda trendlerine ayak uydurmak ve yeni siparişler için tasarım ve kalıp çalışmaları yapmak zorundadır. Bu hazırlıklar siparişe dönüşmediği zaman üretimden bağımsız gider kalemi oluşmaktadır. Şirket yurtdışı ziyaretleri ve müşterilerin taleplerini göz önüne alarak yeni koleksiyon hazırlıkları 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 TAAHH
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Davutlar Cad.
No:24 Beylikdüzü / BEŞİKTAŞ / 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 etkilenabilir.

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 etkilenebilir. Ayrıca grev-lokavt gibi olaylar Şirket faaliyetlerinin kesintiye uğramasına ve karlılığın olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.

5.2.2. Yeni teknolojik yatırımların maliyeti

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

5.2.3. Sektördeki piyasa rekabetinin artması

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

5.2.4. Politik risklerin gümrük vergilerine etkisi

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

5.2.5. Moda eğilimine verilecek tepkinin gecikmesi

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

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

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

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Sermaye kazancına 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 Ayakkacı 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 tasarruf gerekse satış gibi Şirket için kilit konularda görev almadığından, bu işlemlerle ilgilenecek 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 yüksekliliği 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, 157. Sk. No:24 Beşikdüzü / BEŞİKDÜZÜ / İSTANBUL.
Buyukçekmece V.D. 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 yansıtılabilir. 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:

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

ALLI PATRÜK YATIRIM

ŞİRKETLERİN HUKUKİ VE İŞLETİMİNE

BAĞLI OLARAK İŞLETİMİNİ YÜRÜTMEKTEDİR.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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
				169,130,637	

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 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 itibariyle 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
Toplam Net Satışlar	67.618.396	144.077.280	293.305.326	110.171.294

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
TOPLAM	67.618.396	100,00	144.077.280	100,00	293.305.326	100,00	110.171.294	100

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

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 ÜLKE	2020	2021	2021/2020 (%)	2021/2020 (%)
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%
GENEL TOPLAM	127.627.411	152.838.967	19,8%	100,0%

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. A.Ş.
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 \$)

GTİP	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 TARAN
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%
GENEL TOPLAM	829.418.182	1.081.828.872	1.310.727.523	17,5%	100,0%

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

PAYRAK EBT TARAFINDAN
SAN. VE TİC. BİRL. BAŞKANLIĞI
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Çifti
No:24 Beylikdüzü / BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Büyükdöğme 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%
Genel Toplam		498.033.231	587.849.383	962.009.769	38,9%	100,0%

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 TARAFAN
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	2020	2021	2021 Oran (%)	2021 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%
GENEL TOPLAM	498.033.231	587.849.383	962.009.769	38,9%	100,0%

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
Toplam Net Satışlar	67.618.396	144.077.280	293.305.326	110.171.294

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
TOPLAM	67.618.396	100,00	144.077.280	100,00	293.305.326	100,00	110.171.294	100

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
Toplam	67.618.396	100,00	144.077.280	100,00	293.305.326	100	110.171.294	100

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

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

PAYRAK EET TABAN
SAN. VE TİC. A.Ş.
Adnan Kahveci Mah. Çarşılar Cad.
No:24 Beylikdüzü / İSTANBUL
Büyükdere V.D. : 55 099 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
- 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:

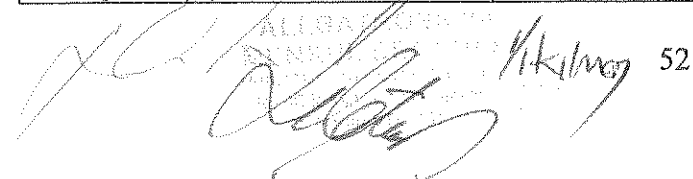
Şirket' in son finansal tablo dönemi itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

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
Toplam	34.079.551	39.324.121	157.155.346	220.946.332

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 Bulvarı, 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

ALIBABA...

 52

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

Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	3,773,543	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	91,269	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Tesis Makine	Üretim	2023	306,108	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	2,041,468	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	3,878,294	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	3,529,570	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	4,750,930	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	3,242,098	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2023	1,459,802	10
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2024	2,458,158	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2024	3,365,980	4
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	2024	7,617,650	5
Leasing	Tesis Makine ve Cihazlar	Kalıp	Taban Biçimlendirme	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
Toplam	184.840	219.100	77.503	20.687

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