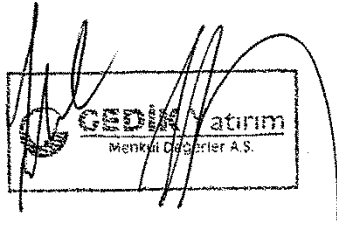


SERMAYE PİYASASI KURULU

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI (İMKB) GELİŞEN İŞLETMELER
PİYASASI (GİP)'NDA İŞLEM GÖRECEK PAYLARIN HALKA ARZINDA
KULLANILACAK İZAHNAME FORMATIDIR

2011



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TIC. A.Ş.
Bağlar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No. 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 843 8538

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış / ödenmiş sermayesinin 5.000.000 TL'den 7.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 2.500.000 TL nominal değerli B Grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04.11.2011 tarih ve 7.8.1. sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müraaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Etiler İnci Büfe Gıda San.ve Dış Tic. A.Ş. ve halka arzda lider aracı kurum ve piyasa danışmanı kurum olarak yer alan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından sorumludur. Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içindeki finansal bilgilerin kaynağı olan bağımsız denetimini gerçekleştirdiği 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.

I. PİYASA DANIŞMANI GÖRÜŞÜ:

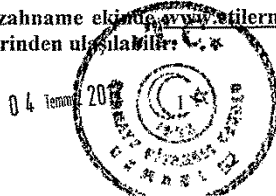
01.11.2011 tarihinde Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Danışmanlığı Anlaşması imzaladığımız ŞİRKET'e ilişkin görüşümüz aşağıda belirtilmiştir.

Şirket, sermaye piyasalarından fon sağlamak amacıyla ihraç edeceği payların işlem görmesi amacıyla İMKB bünyesinde kurulan Gelişen İşletmeler Piyasası'nda sermaye artırımı yolu ile halka açılmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB'ye başvuruda bulunmuştur.

Rapordan anlaşılacağı üzere Şirket sermaye piyasası mevzuatı ve diğer düzenlemelerden kaynaklanan hukuki ve mali yükümlülüklerini sağlayacak şekilde yapı oluşturmuş, iş süreçlerini tanımlamış ve belirlemiştir.

Piyasa Danışmanı olarak Şirket nezdinde yaptığımız çalışma ve değerlendirmeler sonucunda ve Şirketin tarafımıza sunduğu bilgi ve belgeler doğrultusunda ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN. VE DIŞ TİC. A.Ş.'nin gelişme ve büyüme potansiyeline sahip bir şirket olduğunu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Gelişen İşletmeler Piyasası Listesi'ne kabul edilerek sermaye piyasalarından yararlanmasının uygun olacağı görüşünü bilgilerinize sunarız.

Piyasa danışmanı raporuna izahname ekinde www.etilermarmaris.com.tr, www.imkb.gov.tr ve www.gedik.com internet sitelerinden ulaşılabilir.



II. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa'nın Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 02.07.2012 tarih ve İMKB - 25-GDD-050.04-235/7233 sayılı yazısında ;

1- İMKB GİP Yönetmeliği'nin 5 inci maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, aynı maddede yazılı GİP Listesi'ne kabul kriterleri esas alınmak suretiyle, SPK tarafından kayda alınmak şartı ile Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin GİP Listesi'ne kabul başvurusunda bulunulan 2.500.000 TL nominal değerli paylarının Borsamız Birincil Piyasa'da yapılacak halka arz işlemi sonucunda satışı gerçekleşecek kısmının GİP Listesi'ne kabul başvurusunun uygun görüldüğü ve söz konusu paylar için GİP'te işlem sırası açılacağı,

2. Aşağıda belirtilen hususa izahnamede yer verilmesinin kamuyu aydınlatma ilkeleri açısından yararlı olacağı;

"Bağımsız denetimden geçmiş 2010 yıl sonu bilançosuna göre toplam varlıklar içerisinde % 25 seviyesinde olan "Ticari Alacaklar" kalemi, bağımsız denetimden geçmiş 2011 yıl sonu bilançosunda % 41'e yükselmiş ve 2011 yıl sonunda söz konusu alacak kalemlerinin % 96'sını franchise şubeler, bağlı ortaklıklar ve iştiraklerden alacaklar oluşturmuştur. Şirket ile franchise şubeler arasında yapılan sözleşmelerde ilgili aya ilişkin yapılması gereken ödemelerin takip eden ayın 15 inci gününde ödenmesi kararlaştırılmasına rağmen sözleşme hükümlerinin dışına çıkmakta ve alacak tahsilinde gecikmeler yaşanmaktadır."

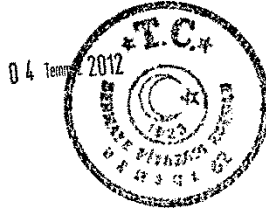
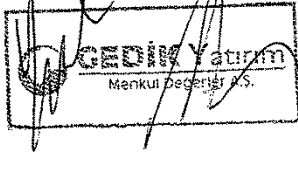
hususlarının Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmesine karar verilmiştir.

denilmektedir.

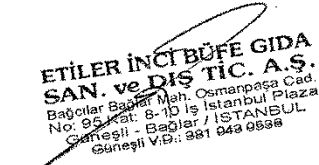
III. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

IV. GİP'TE RİSK BİLDİRİM FORMU UYGULAMASI HAKKINDA BİLGİ

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görececek menkul kıymetlerin birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Hisse Senetleri Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görececek menkul kıymetlere yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. Üyelerin GİP Risk Bildirim Formu'nu (Ek) müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur. Söz konusu formun bir örneğine www.imkb.gov.tr, www.etilermarmaris.com.tr ve www.gedik.com adreslerinden ulaşılabilir.



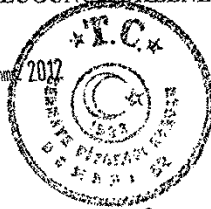
2



İÇİNDEKİLER

1. ÖZET	4-21
2. RİSK FAKTÖRLERİ	21-27
2.1. ORTAKLIĞA VE İÇİNDE BULUNDUĞU SEKTÖRE İLİŞKİN RİSKLER:	21-23
2.2. İHRAÇ EDİLEN PAYLARA İLİŞKİN RİSKLER:	23-24
2.3. GİP'E İLİŞKİN ÖZEL RİSKLER.....	24
2.4. DİĞER RİSKLER.....	24-27
3. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER	27-39
3.1. TANITICI BİLGİLER	27-28
3.2. ORTAKLIĞIN TARİHÇESİ VE GELİŞİMİ	28-31
3.3. ESAS SÖZLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	31
3.4. FAALİYET HAKKINDA BİLGİLER	31-40
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	40-44
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	44-45
6. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	45-49
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	49-51
8. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	51-63
9. FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	63
10. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI	64-65
11. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	65
12. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	65-66


GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 2/10 İş İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D. 381 043 0536

KISALTMA VE TANIMLAR

Kanun	: Sermaye Piyasası Kanunu'nu ("SPK")
Borsa	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nı, ("İMKB")
TTK	: Türk Ticaret Kanunu'nu,
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ni
Kurul/SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu
Aracı Kuruluşlar	: Aracı kurumlar ile bankaları,
Ortaklık/Şirket	: Anonim Ortaklığı, (ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ) ("ŞİRKET")
Takasbank	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ni
Merkezi Kayıt Kuruluşu	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ni ("MKK")
Borsada Satış	: İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında Birincil Piyasa'da satışı,
İNA	: İndirgenmiş Nakit Akımı
ŞİRKET	: ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.

1. ÖZET

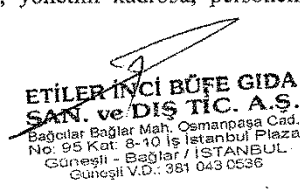
Bu bölüm izahnamenin özeti olup sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1. Ortaklık Hakkında Bilgi:

25 Mayıs 2010'da 500.000 TL sermaye ile kurulan ve İnci Grup çatısı altında faaliyet gösteren Etiler İnci Büfe kendi markası ile büfe kültürünü önce tüm Türkiye'ye ardından da yurtdışına taşımak hedefi doğrultusunda çalışmalarına başlamıştır.

Etiler Marmaris Büfe ilk kez 1995 yılında Ramazan Morgül adlı şahıs tarafından Etiler'de açılmıştır. Büfe ilk açıldığı yıllarda henüz şirketleşmemiştir. "Etiler Marmaris" markasının tescilli ise 2004 yılında yapılmış olup Ramazan Morgül tarafından 2009 yılında Pazaristan Züccaciye Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.'ye satılmıştır. 2010 yılında kurulan Etiler İnci Büfe Gıda San. ve Dış Tic. A.Ş. aynı yıl markayı satın almıştır. Diğer markaları ise Marmaris Gıda San. Tic. Ltd. Şti.'den almıştır.

2011 yılında kurumsallaşma çalışmalarına başlayan Şirket, yönetim kadrosu, personeli ve franchise yapısı ile büyümeye başlamıştır.



1.2. Şirketin Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Grup	Nama/ Hamiline	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
			Son Yapılan Genel Kurul		Son Durum	
			(TL)	(%)	(TL)	(%)
İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.	B	HAMİLİNE	4.500.000	90,00	4.500.000	90,00
Hikmet Tanrıverdi	A	NAMA	225.000	4,50	225.000	4,50
Elife Tanrıverdi	A	NAMA	220.000	4,40	220.000	4,40
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	A	NAMA	25.000	0,50	25.000	0,50
İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.	A	NAMA	25.000	0,50	25.000	0,50
Hidayet Çiçek	A	NAMA	5.000	0,10	5.000	0,10
TOPLAM			5.000.000	100,00	5.000.000	100,00

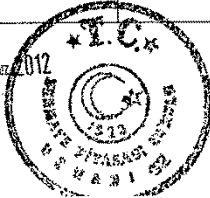
1.3. Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçisi

Şirket bir başkan ve iki üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilmektedir. Yönetim Kurulu Başkanı Hikmet Tanrıverdi olup, üyeler Hidayet Çiçek ve Büşra Tanrıverdi'den oluşmaktadır. Hidayet Çiçek aynı zamanda Şirket'in Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Şirket'in denetçisi ise Faruk Koç'tur.

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Hikmet TANRIVERDİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	3	225.000	%4,5
Hidayet ÇİÇEK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür	3	5.000	%0,1
Büşra TANRIVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-

Şirket Denetçisine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
FARUK KOÇ	MECLİSİ MEBUSAN CAD.NO:39 SALI PAZARI- İSTANBUL	DENETÇİ	3 YIL



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN VE DIŞ TIC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Cambarpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İç İstambul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL

1.4. Bağımsız Denetim Şirketi

Şirket'in Bağımsız Denetim Şirketi; Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.'dir. 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolar Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmıştır.

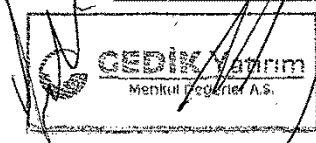
1.5. Şirketin Tesisleri

Şube ve Franchise Şubeler:

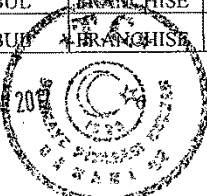
Şirket'in toplam 61 şube ağı bulunmaktadır. Bu yapı 9 şube ve 52 franchise şubeden oluşmaktadır.

Şirket'in Türkiye genelinde bulunun 61 şube ve franchise şubelerine ilişkin bilgiler aşağıda verildiği gibidir.

	SUBELER	BULUNDUĞU İL	SUBE - FRANCHISE	İŞLETMECİ ADI	AÇILIŞ TARİHİ
1	YENİBOSNA-STARCITY	İSTANBUL	FRANCHISE	NEZKA GENEL GIDA TEKSTİL SAN VE TİC LTD ŞTİ	15.04.2010
2	BAHÇEŞEHİR KC.	İSTANBUL	FRANCHISE	NEZKA GENEL GIDA TEKSTİL SAN VE TİC LTD ŞTİ	01.12.2009
3	YAKUPLU	İSTANBUL	FRANCHISE	CENGİZ ÇALIŞKAN	29.05.2010
4	TUNALI	ANKARA	FRANCHISE	TUNALI MARMARIS GIDA SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	03.10.2011
5	DİKMEN	ANKARA	FRANCHISE	AYSUN ÇİÇEK	15.03.2011
6	MECİDİYEKÖY ORTAKLAR	İSTANBUL	FRANCHISE	FLAMİNGOLAR GIDA TUR.TEK. SAN TİC LTD ŞTİ	02.01.2011
7	HALKALI	İSTANBUL	FRANCHISE	ERKAN ERDOĞAN	25.11.2009
8	B.DÜZÜ-2 SURMEN CENTER	İSTANBUL	FRANCHISE	BARİŞ NİFAK	03.06.2009
9	BEŞİKTAŞ	İSTANBUL	FRANCHISE	BERFU GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	18.01.2010
10	KURUÇEŞME	İSTANBUL	FRANCHISE	GNR YAPI İNŞAAT GIDA SAN. VE TİCARET A.Ş.	29.09.2010
11	ŞİRİNEVLER	İSTANBUL	FRANCHISE	SARA ORG. YEMEK VE GID HİZM LTD ŞTİ	19.08.2010
12	YEŞİLKÖY	İSTANBUL	FRANCHISE	EMBA GIDA İÇ VE DİŞ TİC LTD ŞTİ	14.11.2010
13	SEFAKÖY ARMONİPARK	İSTANBUL	FRANCHISE	NOLİNA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	08.11.2010
14	ORTAKÖY	İSTANBUL	FRANCHISE	YENİ ETİLER GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	14.12.2010
15	SABİHA GÖKÇEN	İSTANBUL	FRANCHISE	NOLİNA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	27.08.2011
16	BEYKENT	İSTANBUL	FRANCHISE	İSTANBUL BÜFE PER GIDA İML SAN TİC LTD ŞTİ	01.04.2008
17	ATAKÖY 5. KISIM	İSTANBUL	FRANCHISE	BERSAM GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	10.11.2010
18	BAKIRKÖY İNCİRLİ	İSTANBUL	FRANCHISE	CGB GIDA SANVE SANAYİ LTD. ŞTİ	01.04.2011
19	FENERBAHÇE	İSTANBUL	FRANCHISE	HURŞİD KÜÇÜKOĞLU	03.06.2010



04 Temmuz 2011



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

20	KOZYATAĞI	İSTANBUL	FRANCHISE	İLYAS AKYILDIZ	17.11.2010
21	MERTER	İSTANBUL	FRANCHISE	İLYAS MORGÜL	23.12.2010
22	MİMAROBA	İSTANBUL	FRANCHISE	OBAM GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	20.07.2009
23	MASLAK	İSTANBUL	FRANCHISE	İLKO GIDA KORAY SARITAŞ VE ORTAĞI İLKER ÜSTÜN	15.07.2009
24	BAŞAKŞEHİR-1	İSTANBUL	FRANCHISE	İKBAL 1 GIDA TİC LTD ŞTİ	05.12.2009
25	BAŞAKŞEHİR-2	İSTANBUL	FRANCHISE	ÖMER ERBAY	01.11.2010
26	GÖKTÜRK	İSTANBUL	FRANCHISE	AHMET YEĞEN	11.10.2008
27	TARABYA	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA GÜRBAK	16.06.2009
28	SARIYER	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA GÜRBAK	06.02.2011
29	BEYLİKDÜZÜ- ESEN YURT	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA KAKS	19.01.2011
30	SAPHİREE AVM	İSTANBUL	FRANCHISE	MTG GIDA SAN TİC LTD ŞTİ	04.03.2011
31	IDTM	İSTANBUL	FRANCHISE	ALP GIDA MEDYA TURİZM	04.03.2011
32	BAHÇEŞEHİR- GÖLET	İSTANBUL	FRANCHISE	OĞUZ ÖZUSTA	01.01.2009
33	SİLİVRİ	İSTANBUL	FRANCHISE	OKAN SELVİ	25.10.2009
34	ALTUNİZADE	İSTANBUL	FRANCHISE	AVOLON RESTAURANT İŞLETMELERİ LTD ŞTİ	08.10.2011
35	FLORYA	İSTANBUL	FRANCHISE	ÖZYİĞİT BÜFE ÖZKAN ÖZYİĞİT	14.09.2009
36	ETİLER-1	İSTANBUL	FRANCHISE	MORGÜL GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	04.10.2006
37	ETİLER-2	İSTANBUL	FRANCHISE	MORGÜL GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	22.04.2008
38	NİŞANTAŞI- 1	İSTANBUL	FRANCHISE	HACIHASANOĞLU GIDA VE TİC LTD ŞTİ	08.09.2007
39	NİŞANTAŞI- 2	İSTANBUL	FRANCHISE	HACIHASANOĞLU GIDA VE TİC LTD ŞTİ	02.03.2010
40	ÇEKMEKÖY	İSTANBUL	FRANCHISE	LEROZLU GİODA SAN VE TİC LTD ŞTİ	12.08.2009
41	GAYRETTEPE	İSTANBUL	FRANCHISE	EMRAH KARC	02.03.2011
42	SAMSUN	SAMSUN	FRANCHISE	CANER ÖZTÜRK	20.08.2011
43	KAVACIK	İSTANBUL	FRANCHISE	TİMUR KEMAL İŞILDAYANCAN	15.03.2011
44	BİLKENT	ANKARA	FRANCHISE	ROL MED SAĞLIK PASTANEC ÜR. İTH İHR SAN TİC LTD ŞTİ	20.12.2010
45	ÇAYYOLU	ANKARA	FRANCHISE	ASETRO GID İNŞ TURZ DAN VE KİR SAN TİC LTD ŞTİ	01.01.2011
46	ANKARA BAHÇELİEVLER	ANKARA	FRANCHISE	DU-KA GRUP İNŞ GIDA TEK TİC İÇ VE DİŞ TİC LTD ŞTİ	19.02.2011
47	PENDİK	İSTANBUL	FRANCHISE	MEHMET YEĞEN	01.01.2011
48	BODRUM	İSTANBUL	FRANCHISE	UMA YÖNETİM KIRALAMA DAN.GIDA HİZ. LTD ŞTİ	04.06.2011
49	ORAN	ANKARA	FRANCHISE	RENGİN TÜRKMEN ÖDEVCI	04.11.2011
50	KOZYATAĞI 2	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA KAKŞ	15.03.2011
51	ÇAPA	İSTANBUL	FRANCHISE	KOÇİBEY GIDA SAN TİC LTD ŞTİ	25.03.2011
52	ANKARA KIZILAY	ANKARA	FRANCHISE	KAYSAL GIDA İNŞ TURİZM TEKSTİL OTO SAN VE TİC LTD ŞTİ	27.11.2011

Menkul Değerler A.Ş.
Menkü Değerler A.Ş.

04 Temmuz 2012



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 4-10 İs İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

53	ACIBADEM	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	15.09.2009
54	CADDEBOSTAN-BAĞDAT CD.	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	22.09.2010
55	ÇORLU	TEKİRDAĞ	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	27.11.2010
56	CAPACITY	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	15.12.2010
57	MECİDİYEKÖY BÜYÜKDERE	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	17.02.2011
58	NIŞANTAŞI CITY'S	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	28.02.2011
59	ATAKÖY A PLUS	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	01.03.2011
60	KARTAL-ADLIYE	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	30.11.2011
61	KÜÇÜKYALI	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	30.11.2011

1.6. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler:

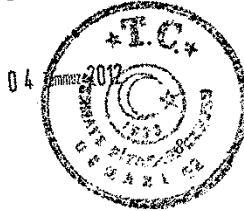
Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihlerinde aşağıda dökümü yapılan iştirak ve bağlı ortaklıklarının küçük, faaliyet hacimlerinin oldukça düşük olması ve finansal mali tabloları önemli ölçüde etkilemediğinden konsolidasyon işlemine tabi tutulmamıştır. İlgili durum Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13.11.2001 tarih ve 24852 sayılı Resmi Gazetede açıklanan Seri: XI No:21) Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'in 6.Maddesinde açıklanmıştır. Bu kapsamda herhangi bir değerlendirme olmayıp ilgili paragraf için bağımsız denetim şirketi açıklama yapmıştır.

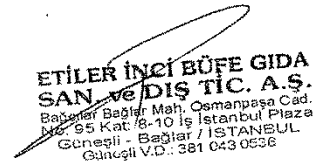
Ticaret Unvanı	Sermaye (TL)	İştirak Pay Tutarı (TL)		İştirak Pay Oranı (%)	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Berfu Gıda San. ve Tic. Ltd.Şti.	50.000	45.000		90	
Emba Gıda İç Dış Tic. Ltd. Şti.	600.000	599.900		99	
Gülakın Gıda Paz. Ltd. Şti.	10.000	9.900		99	
Nezka Genel Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	50.000	25.000	25.000	50	50
Nolina Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	50.000	45.000		90	
Sara Organizasyon Yemek ve Gıda Hizmetleri Ltd. Şti.	50.000	45.000	45.000	90	90

Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklıklarından Emba Gıda İç Dış Tic. Ltd. Şti. (Emba Gıda) aleyhine kiracısı olduğu gayrimenkulle ilgili olarak temerrüt nedeniyle açılan tahliye davası, 28 Aralık 2011 tarihinde Emba Gıda lehine neticelenmiştir.

Etiler İnci Büfe'nin 2010 ve 2011 yıllarında iştirak ettiği ve aynı zamanda franchise sözleşmesi imzaladığı iştirak ve bağlı ortaklık şirketleri, büfe işi yapmak üzere kurulmuştur. İştirak ve bağlı ortaklık şirketlerinin bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri aşağıda verildiği gibidir.


Nedim
Menkul Değerler A.Ş.




ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağlar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güncelli V.D.: 381 043 0536

Berfu Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	2010	2011
Net Satışlar	0	483.866
Faaliyet Karı veya Zararı	0	-411.159
Net Dönem Karı/Zararı	0	-413.299

Gülakın Gıda San. ve Ticaret Ltd.Şti.	2010	2011
Net Satışlar	0	119.370
Faaliyet Karı veya Zararı	0	-122.847
Net Dönem Karı/Zararı	0	-123.652

Emba Gıda İç ve Dış Ticaret Ltd.Şti.	2010	2011
Net Satışlar	0	345.748
Faaliyet Karı veya Zararı	0	-182.041
Net Dönem Karı/Zararı	0	-184.385

Nezka Genel Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	2010	2011
Net Satışlar	106.102	1.160.139
Faaliyet Karı veya Zararı	-41.676	-925
Net Dönem Karı/Zararı	-42.708	8.814

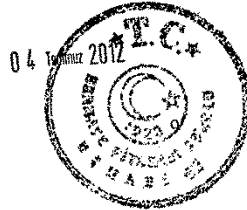
Nolina Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	2010	2011
Net Satışlar	0	254.941
Faaliyet Karı veya Zararı	0	-392.238
Net Dönem Karı/Zararı	0	-391.563

Sara Organizasyon Yemek ve Gıda Hizmetleri Ltd. Şti.	2010	2011
Net Satışlar	30.975	318.715
Faaliyet Karı veya Zararı	-79.415	-252.482
Net Dönem Karı/Zararı	-79.481	-244.378

Nezka Genel Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti. hariç Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda bulunan firmalardaki paylarınının 9 Mart 2012 tarih ve 48 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile devredilmesine karar verilmiştir. Devri yapılan bağlı ortaklık şirketleri ve devir tutarları aşağıda belirtildiği gibidir.

Şirket	Devir Tutarı
Emba Gıda İç Dış Tic. Ltd. Şti.	599.900 TL
Berfu Gıda San ve Tic. Ltd. Şti.	45.000 TL
Nolina Gıda San ve Tic. Ltd. Şti.	45.000 TL
Sara Organizasyon Yemek ve Gıda Ltd. Şti.	45.000 TL
Gülakın Gıda Paz ve Tic. Ltd. Şti.	9.900 TL

Devir işlemleri gerçekleştirilen şirketlerle franchise sözleşmeleri devam etmektedir.



ETİLER İNÇİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D. 321 043 0536

1.7. Riskler

1.7.1 Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Sektöre İlişkin Riskler

- Kayıt dışı rekabet,
- Yüksek standartta ürün sağlamak için yüksek maliyetler,
- Rekabetin ve maliyetlerin artması ile birlikte kalifiye, sadık eleman bulma ve elde tutma zorluğu,
- Kiraların yüksek olması ve karlılığa etkileri

Ortaklığa İlişkin Riskler

- Marka konusundaki kirlilik, hukuki yaptırım ve uygulama sorunları,
- Franchising sistemi çerçevesinde işletmecilerin işe bakışları,
- Standart uygulamaların tam oturmamış olması

1.7.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

Pay sahipleri temel olarak kar payı (temettü) geliri ve sermaye kazancı elde ederler.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler

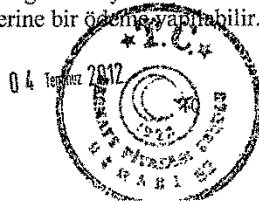
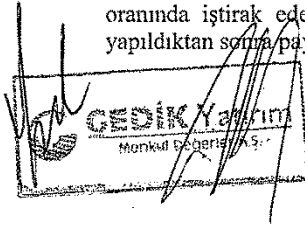
SPK'nın Seri:IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğe göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Şirket genel kurulunda alınacak karara göre kar payı dağıtılır. Dağıtılacak karın olmaması ya da genel kurulda kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi ihtimalleri vardır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak İMKB veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Satılacak payların halka arz fiyatı Şirket tarafından belirlenecek olup, arz sonrası İMKB'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.



ETİLER İNÇİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TIC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpasa Cad.
No: 95 Kat: 4-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Günüşü V.D.: 861 043 0536

İMKB’de İşlem Görecek Payların Oyda İmtiyazı Bulunmamaktadır

Halka arzda satışı yapılacak olan paylar (B) grubu olup, bu payların 1 TL nominal değerli pay için 1 oy hakkı bulunmaktadır. Halka arz edilmeyen (A) grubu payların ise 1 TL nominal değerli pay için 15 oy hakkı bulunmaktadır. Bu nedenle halka arz edilecek (B) grubu paylara sahip olacak ortakların yönetim kuruluna üye seçebilme imkanı kısıtlı görülmektedir.

1.7.3. Gelişen İşletmeler Piyasası’na İlişkin Özel Riskler

- Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP), İMKB kotasyon şartlarını sağlayamayan gelişme ve büyüme potansiyeline sahip şirketlerin, sermaye piyasalarından fon sağlamak için ihraç edecekleri menkul kıymetlerin işlem görebileceği şeffaf ve düzenli bir ortam yaratmak amacıyla kurulmuştur.
- GİP, İMKB Hisse Senetleri Piyasası’ndan (HSP) farklı ve münferit piyasa olarak organize edilmiştir. GİP’in işlem kuralları ve uygulanan işlem yöntemleri HSP ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar gösterebilir. Şirket paylarının GİP Listesi’ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve HSP arasında farklılıklar bulunmaktadır.
- Şirket paylarının GİP Listesi’ne kabulü, İMKB GİP Yönetmeliği’ne göre yapılmaktadır.

1.7.4. Diğer Riskler

Likidite riski

Genel olarak şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Piyasaya ilişkin olarak veya fonlamaya ilişkin olarak ortaya çıkabilir.

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir.

Kur riski

Döviz kuru veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle bir varlık veya finansal aracın değerinin azalması riskidir. Bu risk, faiz ve kur değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

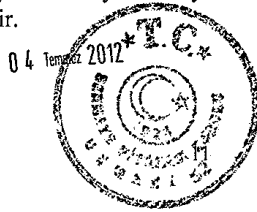
Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Global Riskler

Şirket’in faaliyetleri Türkiye ve Dünya’da meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal değişikliklerden etkilenebilir.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TIC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Faiz Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, faiz oranı riskini meydana getirir.

1.8. İhracın gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri:

1.8.1. Halka Arz Gerekçeleri

- Şirketin sürdürülebilir büyümesine kaynak sağlanması,
- Şirketin finans piyasalarında bilinirliğinin, tanınırlığının ve saygınlığının artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Planlanan yatırımların ve yeni girişimlerin finansmanı,
- Şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerinin uygulanabilmesi,
- Kredibilite artışı,
- Hisse senetlerinin likidite imkanına sahip olmasının sağlanması

1.8.2. Halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri

Sermaye artırımını ile yapılacak halka arzın tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin tahmini ödeyeceği 525.000 TL düşüldükten sonra yaklaşık 6.500.000 TL nakit kaynak sağlanması öngörülmektedir. Elde edilecek gelir, Şirket tarafından büyümenin finansmanında ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

Halka arzdan sağlanacak gelir ile Şirket'in aşağıda belirtildiği şekilde kaynak kullanımı hedeflenmiştir. Kaynağın önemli bir bölümü ile bu iş planı çerçevesinde ve yeni yatırımlar kapsamında yeni şubeler açılacak, işletme sermayesi oluşturulacak, pazarlama ve kurumsallaşma faaliyetlerine ağırlık verilecek ve banka kredileri kapatılacaktır.

1.9. İhraca ilişkin özet veriler:

Yönetim Kurulu'nun 17.02.2012 tarihli kararlarına göre ;

50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 5.000.000.-TL'den 7.500.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 2.500.000 TL'lik sermayeyi temsil eden B Gurubu hamiline yazılı 1 TL nominal değerli paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edilmesine karar verilmiştir.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinden hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değer (TL)	Halka Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer	Sermayeye Oranı
B	Hamiline	1	2.500.000.-	2.500.000.-	%33,33

Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile İMKB/Birincil Piyasa'da "sermaye artırım" şeklinde gerçekleştirilecektir. Halka

GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

04 Temmuz 2012

04 TEMUZ 2012

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN. ve DİŞ TİC. A.Ő.
Bağcılar Baęler Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 25 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Baęler / İSTANBUL
Güneşli V.T. 381 643 6536

arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri www.kap.gov.tr ve www.gedik.com adresinde ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

İHRACA İLİŞKİN ÖZET VERİLER

İhraç Miktarı	: 2.500.000 Adet
Bir Payın Nominal Değeri	: 1,00.- TL
Bir Payın Satış Fiyatı	: 2.81.-TL
Halka Arz Öncesi Sermaye	: 5.000.000.-TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	: 7.500.000.-TL
Satış Yöntemi	: Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Halka Arz Tarihi	:
Satış Süresi	: 2 iş günü
Araç Kurum	: Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Tahsisat	: Yoktur

Tahmini Halka Arz Takvimi

SPK ve İMKB'ye Başvuru Tarihi	: 29 Şubat 2012
SPK Halka Arz İzin Tarihi	: 29 Haziran 2012
Tahmini Halka Arz Tarihi	: 10-11 Temmuz 2012
GİP Listesine Alınma	: 16 Temmuz 2012

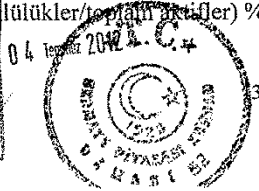
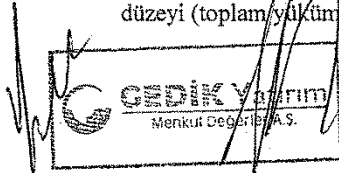
1.10. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler:

Finansal durum ve faaliyet sonuçları ile ilgili bağımsız denetimden geçmiş şirket finansallarına istinaden hesaplanmış özet rasyolar ve ilgili açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Özet Rasyolar	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Nakit ve Benzerleri / Dönen Varlıklar	1,87%	0,33%
Özkaynaklar / Toplam Aktif	51,15%	16,17%
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	1,36	0,53
Toplam Yükümlülükler/Toplam Aktif	48,84%	83,82%
Net Kar / Toplam Aktif	2,80%	4,59%

Şirket 2011 yılında ödenmiş sermayesini 4.5 milyon TL nakit artırarak 5 milyon TL'ye yükseltmiştir ve bu yeni kaynak girişinin etkisi bilançosuna da yansımaktadır. Bu girişle beraber şirketin özkaynak/aktif toplamı oranı %16,17'den %51,15'e çıkmıştır.

Şirket aktiflerinin finansmanında özkaynaklarının ağırlığının artmasıyla beraber borçluluk düzeyi (toplam/yükümlülükler/toplam aktifler) %83,82'den %48,84'e gerilemiştir.



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TIC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıbaşı Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Tic Sicil No: 381 043 0536

Şirketin cari oranı 0,53'ten 1.36'ya yükselmiştir. Bu durum şirketin mevcut kısa vadeli kaynakları ile kısa vadeli borçlarını ödeme kabiliyetinin arttığını göstermektedir.

Net kar'da ise henüz şirketin aktif toplamına ve satışlarına paralel bir artış olmadığı için aktif karlılığı (net kar/toplam aktif oranı) 1,79 puanlık gerileme ile %4,59'dan %2,8'e inmiştir.

1.11. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler:

Şirketin 2010 ve 2011 senelerine ilişkin bilanço ve gelir tabloları, bu verilerle ilgili olarak yapılmış yatay ve dikey analiz rasyoları aşağıda yer almaktadır.

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Yatay Analiz	Dikey Analiz	
				2010	2011
DÖNEN VARLIKLAR	1.858.621	7.053.677	279,50%	43,00%	65,60%
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.250	132.388	2018,40%	0,10%	1,20%
Ticari Alacaklar	1.098.856	4.415.913	301,90%	25,40%	41,10%
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	77.452	1.429.808	1746,06%	1,79%	13,30%
Diğer Ticari Alacaklar	1.021.403	2.986.105	192,35%	23,65%	27,77%
Stoklar	296.946	1.263.927	325,60%	6,90%	11,80%
Diğer Dönen Varlıklar	386.569	471.649	22,00%	9,00%	4,40%
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	70.000	769.800	999,70%	1,60%	7,20%
DURAN VARLIKLAR	2.459.502	3.698.806	50,40%	57,00%	34,40%
Ticari Alacaklar		1.131		0,00%	0,01%
Maddi Duran Varlıklar	442.556	1.618.330	265,70%	10,20%	15,10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.012.085	2.043.907	1,60%	46,60%	19,00%
Diğer Duran Varlıklar	4.861	35.439	629,10%	0,10%	0,30%
TOPLAM AKTİFLER	4.318.123	10.752.483	149,00%	100,00%	100,00%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.490.326	5.199.504	49,00%	80,80%	48,40%
Finansal Borçlar	75.117	1.002.477	1234,50%	1,70%	9,30%
Ticari Borçlar	3.331.208	1.670.470	-49,90%	77,10%	15,50%
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	746.012	-	-	17,28%	-
Diğer Ticari Borçlar	2.585.196	1.670.470	-35,38%	59,87%	15,54%
Diğer Borçlar	24.724	2.386.499	9552,40%	0,60%	22,20%
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	2.273.851	-	-	21,15%
Diğer Taraflara Diğer Borçlar	24.724	112.648	355,62%	0,57%	1,05%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	59.276	140.058	136,30%	1,40%	1,30%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	129.379	52.554	-59,40%	3,00%	0,50%
Finansal Borçlar	80.886	15.102	-18,50%	0,10%	0,10%

14
14 Ocak 2012

CEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

14 Ocak 2012

ETİLER İNÇİ BUĞE GIDA SAN. VE DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 1. Etanbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş / İSTANBUL
Görsel V.B. No: 843 8848

Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	48.513	37.452	-22,80%	1,10%	0,30%
ÖZKAYNAKLAR	698.418	5.500.426	687,60%	16,20%	51,20%
Ödenmiş Sermaye	500.000	5.000.000	900,00%	11,60%	46,50%
Geçmiş Yıl Kar/Zararı		198.418		0,00%	1,80%
Net Dönem Kar/Zararı	198.418	302.008	52,20%	4,60%	2,80%
Azınlık Payları					
TOPLAM PASİFLER	4.318.123	10.752.483	149,00%	100,00%	100,00%

Karşılaştırmalı Konsolide Gelir Tablosu

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Yatay Analiz	Dikey Analiz	
				2010	2011
Gelir Tablosu (TL)					
Satış Gelirleri	2.221.978	9.187.569	313,50%	100,00%	100,00%
Satışların Maliyeti (-)	1.075.262	4.237.512	294,10%	48,40%	46,10%
Brüt Kar/Zarar	1.146.716	4.950.057	331,70%	51,60%	53,90%
Faaliyet Giderleri (-)	878.160	5.068.158	477,10%	39,50%	55,20%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	103.661	1.379.841	1231,10%	4,70%	15,00%
Diğer Faaliyetlerden Giderler(-)	119.293	613.752	414,50%	5,40%	6,70%
Faaliyet Karı/ Zararı	252.924	647.988	156,20%	11,40%	7,10%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelir				0,00%	0,00%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gider(-)	2.780	174.607	6179,70%	0,10%	1,90%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	250.143	473.381	89,20%	11,30%	5,20%
Dönem Vergi Gelir/Gideri	3.213	133.921	4068,10%	0,10%	1,50%
Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	48.513	37.452	-22,80%	2,20%	0,40%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	198.418	302.008	52,20%	8,90%	3,30%
Ana Ortaklık Karı	198.418	302.008	52,20%	8,90%	3,30%
FVAÖK	482.516	883.903	83,20%	21,70%	9,60%

- Şirket bilançosunda; dönen varlıklar kalemi %279 büyürken, duran varlıklar kaleminin büyümesi %50,4 olmuştur. Dönen varlıkların payı %43'ten %65,6'ya yükselmiş; duran varlıkların payı %56,7'den %34,4'e düşmüştür. Dönen varlıklardaki artışın en önemli sebebi; alacak senetlerindeki 821.410 TL'lik artışa bağlı olarak, kısa vadeli ticari alacaklarının %301 oranında artmasıdır.
- Şirketin nakit ve benzerleri ilgili dönemde 20 kat artarak 132.388 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın sebebi; bankalardaki vadesiz mevduatların artmasıdır.
- Finansal yatırımları %964 oranında yükselen şirket, yıl içinde 4 şirkete pay alımı suretiyle iştirak etmiştir. Stoklar da cari dönemde %325 artmıştır. Tüm bu büyümeler birleştiğinde, şirketin dönen varlıkları 2,7 katına çıkmıştır. Şirketin duran varlıkları altında; maddi duran varlıklardaki %265, diğer duran varlıklardaki %629,08'lik büyüme dikkat çekicidir.
- Bağımsız denetimden geçmiş 2010 yıl sonu bilançosuna göre toplam varlıklar içerisinde %25 seviyesinde olan "Ticari Alacaklar" kalemi, bağımsız denetimden geçmiş 2011 yıl sonu bilançosunda %41'e yükselmiş ve 2011 yıl sonunda söz konusu alacak kalemlerinin %

CEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

4 Temmuz 2012

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.

Bağcılar Bağcılar Mah. Çamanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8/10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağcılar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

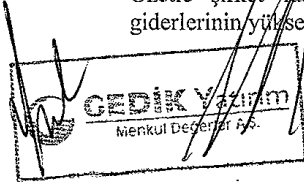
96'sını franchise şubeler, bağlı ortaklıklar ve iştiraklerden alacaklar oluşturmuştur. Şirket ile franchise şubeler arasında yapılan sözleşmelerde ilgili aya ilişkin yapılması gereken ödemelerin takip eden ayın 15 inci gününde ödenmesi kararlaştırılmasına rağmen sözleşme hükümlerinin dışına çıkılmakta ve alacak tahsilinde gecikmeler yaşanmaktadır.

- Maddi duran varlıklardaki büyümenin temel sebebi, şirketin demirbaşlarında ve firmanın kiralamış olduğu gayrimenkuller için üstlendiği özel maliyetlerdeki artıştır. Diğer duran varlıklarda ise gelecek yıllara ait giderler tutar olarak küçük bir artış gösterse de oransal olarak etkisi büyük olmaktadır.

Şirkete ait isim hakkı bedeli; markalar statüsünde olduğundan "Haklar" adı altında sınıflandırılmış olup, maddi olmayan duran varlıklarda izlenmekte ve markaların tescilli izne tabi olmaksızın her on yılda bir yapılabildiğinden amortisman ayrılmamaktadır. Yenilenen markaların amortismanı ile ilgili olarak sınırsız süreli izne tabi olduğu varsayımı ile UMS 38'e istinaden amortisman ayırmama hakkı tanınmıştır. Buna göre Şirket'in 2010 yılında 2.012.084.-TL olan maddi olmayan duran varlıklar kalemi 2011 yılında 2.043.907.-TL'ye yükselmiştir.

Maddi olmayan duran varlık kalemi altında yer alan markalar, işbu izahnamenin 3.4.1 maddesinde yer verilmiştir.

- Şirketin pasiflerinde, kısa vadeli kaynakların %49 büyüdüğü, uzun vadeli yabancı kaynakların ise %59,4 düştüğü görülmektedir.
- Özkaynaklardaki %687 oranında büyüme, şirket ödenmiş sermayesinin 4,5 milyon TL artmasından kaynaklanmaktadır. Kısa vadeli yabancı kaynaklardaki yükseliş diğer borçlar kaleminin %9552 (95,5 kat) artması ve şirketin finansal borçlarının %552 oranında artmasından kaynaklanmaktadır.
- Ticari borçlarda, özellikle borç senetlerinde yaşanan azalmadan dolayı %49 oranında düşüş gerçekleşmiştir. Bu durum ticari borçların, kısa vadeli yabancı kaynaklardaki payını %93'ten %32'ye düşürmüştür.
- 2010 yılında 6 aylık faaliyeti bulunan Şirket'in gelir tablosu ve bilanço kalemleri 2011 yılında yıllık faaliyetleri daha fazla yansıtır durumdadır. 2010 yılının 6 aylık faaliyetini 2011 yılı 12 aylık faaliyetleri ile kıyasladığımızda satışların büyümesi (%313), maliyetlerin büyümesinden (%294) daha yüksek gerçekleşmiş ve brüt kâr ile brüt kâr marjını iyileştirici etki yapmıştır.
- Şirket'in faaliyet giderleri 2010 yılında 878.160 TL iken, 2011 yılında 5.068.158 TL'ye yükselmiştir. Şirket 2011 yılında esas faaliyetten 118.100 TL zarar etmiştir. Ardından şirketin diğer gelir-gider dengesinde yaşanan iyileşme, esas faaliyet kaleminde oluşan zararı telafi ederek şirketin faaliyet kârını %156 artırarak 647.988 TL seviyesine ulaşmıştır. Şirketin herhangi bir finansal geliri yoktur. Finansman giderleri 2.780 TL'den 174.607 TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin "Vergi Öncesi Kâr"ı %89 artmıştır. Diğer gelir-gider dengesindeki olumlu değişim net kâra sınırlı da olsa yansımış ve %52,2 büyüme ile 302.008 TL olarak gerçekleşmiştir. Özetle şirket faaliyetlerden diğer gelir ve kârlar kalemindeki büyümeyle, faaliyet giderlerinin yüksekliğinden kaynaklanan esas faaliyet zararını telafi etmiştir.



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TIC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıbaşı Cad.
No: 85 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş / İSTANBUL
Güncel M.D.: 381 043 0536

1.12. Şirketin Sermaye Yapısı

27.10.2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul sonrası Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda verildiği gibidir.

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Grup	Nama/ Hamiline	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
			Son Yapılan Genel Kurul		Son Durum	
			(TL)	(%)	(TL)	(%)
İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.	B	HAMİLİNE	4.500.000	90,00	4.500.000	90,00
Hikmet Tanrıverdi	A	NAMA	225.000	4,50	225.000	4,50
Elife Tanrıverdi	A	NAMA	220.000	4,40	220.000	4,40
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	A	NAMA	25.000	0,50	25.000	0,50
İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.	A	NAMA	25.000	0,50	25.000	0,50
Hidayet Çiçek	A	NAMA	5.000	0,10	5.000	0,10
TOPLAM			5.000.000	100,00	5.000.000	100,00

Şirket'in 5.000.000,-TL'lik sermayesinin 500.000,- TL'si imtiyazlı A Grubu hisselerden, 4.500.000,- TL'lik kısmı B Grubu hisselerden oluşmaktadır. A Grubu imtiyazlı hisselerin 225.000 adedi Hikmet Tanrıverdi'ye, 220.000 adedi Elife Tanrıverdi'ye, 25.000 adedi Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.'ye, 25.000,- adedi İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.'ye ve 5.000 adedi Hidayet Çiçek'e aittir. B Grubu imtiyazlı bulunmayan 4.500.000,- adet paylar İnci Tekstil Ürünleri ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.'nin ortaklık yapıları aşağıda verildiği gibidir.

İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı:

(27.03.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı olağan genel kurul sonrası ortaklık yapısıdır.)

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	8.707.500	96,75
Hikmet Tanrıverdi	270.000	3,00
Enes PERÇİN	7.500	0,08
Büşra Tanrıverdi	7.500	0,08
Hidayet ÇİÇEK	7.500	0,08
TOPLAM	9.000.000	100,00

İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri aşağıda verildiği gibidir.


CEBİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıbaşı Cad.
No: 95 Kat: 8-10 19 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağcılar / İSTANBUL
Güvenli V.D.: 381 043 0536

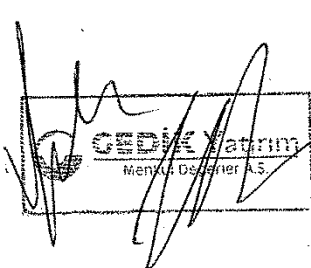
İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (TL)	2011	2010	2009
Brüt Satışlar	45.224.267	24.887.997	29.419.663
Yurt İçi Satışlar	44.990.005	24.625.226	28.925.768
Yurt Dışı Satışlar	234.262	262.771	493.894
Satış İadesi ve İskontolar	3.422.557	1.443.439	2.860.568
Net Satışlar	41.801.711	23.444.558	26.559.095
Faaliyet Karı veya Zararı	5.358.998	600.362	2.148.043
Net Dönem Karı/Zararı	71.874	115.728	48.474

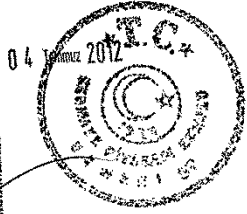
Personel Hakkında Bilgi:

Genel müdürlük ve toplam personel sayısı, beyaz ve mavi yakalı dağılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır. Şirketin merkez ofis olarak anılan genel müdürlük ofisinde toplam 42 ve şubeler dahil 119 çalışanı bulunmaktadır. İdari personel satış, pazarlama, mimar ve mühendisler, muhasebe, insan kaynakları ve idari işler personelinden oluşmaktadır.

Genel Müdürlük Personel Dağılımı	
Personel	Personel Sayısı
Üst Yönetim (Genel Müdür)	1
Müdür ve Müdür Yardımcıları	7
Gıda Mühendisi	1
İç Mimar	2
İdari Personel	22
Grup Müdürü	9
Toplam	42

PERSONEL SAYI VE DAĞILIMI							
	Firma Adı		Toplam Personel Sayısı	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Coğrafi Konum	
1	Etiler İnci	Genel Müdürlük	42	40	2	İstanbul-Güneşli	Marmara
2	Etiler İnci-Şube	A Plus Ataköy	5	1	4	İstanbul-Ataköy	Marmara
3	Etiler İnci-Şube	CityS	6	2	4	İstanbul-Şişli	Marmara
4	Etiler İnci-Şube	Capacity	7	2	5	İstanbul-Bakırköy	Marmara
5	Etiler İnci-Şube	Büyükdere	13	2	11	İstanbul-Mecidiyeköy	Marmara
6	Etiler İnci-Şube	Acıbadem	11	1	10	İstanbul-Acıbadem	Marmara
7	Etiler İnci-Şube	Caddebostan	13	2	11	İstanbul-Caddebostan	Marmara
8	Etiler İnci-Şube	Küçükyalı	8	2	6	İstanbul Küçükyalı	Marmara
9	Etiler İnci-Şube	Kartal	2	1	1	İstanbul Kartal	Marmara
10	Etiler İnci-Şube	Çorlu	12	2	10	Tekirdağ-Çorlu	Marmara
Genel Toplam			119	55	64		


GEDİK Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.



**ETİLER İNCİBÜFE GIDA
 SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.**
 Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpasa Cad.
 No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
 Güneşli - Bağcılar / İSTANBUL
 Güneşli V.D.: 381 043 0536

1.13. Ortaklık yapısı ve ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler:

1.13.1. Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı / Soyadı	Grup	Nama / Hamiline	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
			Son Yapılan Genel Kurul		Son Durum	
			(TL)	(%)	(TL)	(%)
İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.	B	HAMİLİNE	4.500.000	90,00	4.500.000	90,00
Hikmet Tanrıverdi	A	NAMA	225.000	4,50	225.000	4,50
Elife Tanrıverdi	A	NAMA	220.000	4,40	220.000	4,40
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	A	NAMA	25.000	0,50	25.000	0,50
İnci Tekstil Ürünleri ve Tic. A.Ş.	A	NAMA	25.000	0,50	25.000	0,50
Hidayet Çiçek	A	NAMA	5.000	0,10	5.000	0,10
TOPLAM			5.000.000	100,00	5.000.000	100,00

1.13.2. İlişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Unvan	31.12.2010	31.12.2011
BERFU GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ		471.812,01
EMBA GIDA İÇ DİŞ TİC.LTD.ŞTİ.		127.384,92
GÜLAKIN GIDA PAZ.VE TİC.LTD.ŞTİ.		220.116,63
NEZKA GENEL GIDA VE TEKS SAN TİC LTD ŞTİ	21.339,19	75.201,94
NOLİNA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ		367.955,71
SARA ORGANİZASYON YEMEK GIDA LTD. ŞTİ.	56.502,27	232.670,55
Reeskont Faiz Gideri (-)	389,01	-65.334,00
Toplam	77.452,45	1.429.807,76

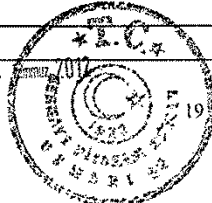
Şirket olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarla ticari olarak satış işlemleri gerçekleştirmiştir. Bu işlemlerin önemlileri aşağıda belirtilmiştir:

Unvan	31.12.2010	31.12.2011
BERFU GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ		315.273,73
EMBA GIDA İÇ DİŞ TİC.LTD.ŞTİ.		197.387,73
GÜLAKIN GIDA PAZ.VE TİC.LTD.ŞTİ.		144.199,93
NEZKA GENEL GIDA VE TEKS SAN TİC LTD ŞTİ	66.995,19	105.957,17
NOLİNA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ		476.916,21
SARA ORGANİZASYON YEMEK GIDA LTD. ŞTİ.	81.502,27	188.145,48
Toplam	148.497,46	1.427.880,25

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Unvan	31.12.2011
İNCİ TEKSTİL ÜRÜNLERİ SAN.TİC.A.Ş.	2.470.350,00
Reeskont Faiz Geliri (-)	196.498,65
Toplam	2.273.851,35


GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağular Bağlar Mah. Çarşıpasa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İşletenbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş / İSTANBUL
Güncel V.D. 381 043 0538

31 Aralık 2010 ve 31.12.2011 itibariyle üst düzey yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler bulunmamaktadır.

2011'de Şirket'in ilişkili taraflarla yapmış olduğu Franchise ve Royalty Gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

FİRMA	FRANCHISE	ROYALTY
BERFU GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	40.000,00	12.000,00
EMBA GIDA İÇ DİŞ TİC.LTD.ŞTİ.		12.000,00
GÜLAKIN GIDA PAZ.VE TİC.LTD.ŞTİ.	40.000,00	8.000,00
NEZKA GENEL GIDA VE TEKS SAN TİC LTD ŞTİ		24.000,00
NOLİNA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	80.000,00	16.000,00
SARA ORGANİZASYON YEMEK GIDA LTD. ŞTİ.		12.000,00
TOPLAM	160.000,00	84.000,00

İlişkili taraflardan Borç Senetlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Kişi	31.12.2010	31.12.2011
HİKMET TANRIVERDİ	507.036,46	-
HİDAYET ÇİÇEK	14.005,64	-
İSKENDER ACAR	200.000,00	-
NEZKA GENEL GIDA LTD.	25.000,00	-
TOPLAM	746.042,10	-

1.14. İhraca ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler: (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb)

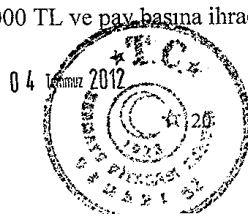
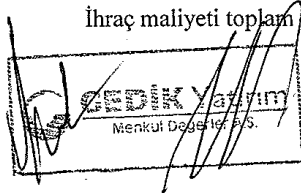
Mevcut Payların "Borsada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa'da seans saatleri 10:30-12:00'dir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB aylık bültenlerinde yer almaktadır. Halka arz sonuçları, Seri: VIII, No:66 Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği gün takip eden ilk iş günü özel durum açıklaması şeklinde kamuya duyurulur. Payların fiziken teslimi söz konusu olmayıp paylar, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

Dağıtım zaman önceliği kuralına göre ve İMKB'nin 11.03.2011 tarih ve 366 sayılı "Borsa Birincil Piyasada İlk Halka Arzlarda Uygulanacak Yeni İşlem Yöntemleri" genelgesinde belirlenen esaslara uygun olarak yapılacaktır.

Talep toplama süresinin sonu beklenmeden birinci gün birincil piyasa seansının sonunda dağıtım yapılabilir.

Halka arzda yeterli talep gelmemesi durumunda satılan kısım kadar tescil edilerek sermaye artışı işlemi tamamlanacaktır. Satılmayan paylar noter huzurunda iptal edilecektir.

İhraç maliyeti toplam 525.000 TL ve pay başına ihraç maliyeti 0,21 TL'dir.



1.15. Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Şirketin internet sitesi www.etilermarmaris.com.tr, ww.gedik.com ve www.kap.gov.tr, adreslerinde ilan edilecektir.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

2.1.1. Sektöre İlişkin Riskler

• Kayıt dışı rekabet:

Resmi veri veya kaynak olmamakla birlikte sektör temsilcilerinin yazılı ve görsel basında yaptıkları açıklamalara göre Türkiye’de yeme içme sektörünün toplam büyüklüğü 7 milyar USD civarında olduğu tahmin edilmektedir.(Kaynak:3 Haziran 2012 tarihli Hürriyet Gazetesi) Bunun içinde organize olarak hizmet veren şirketlerin payı yaklaşık % 25 civarındadır. Pazarın % 75’inin içinde de kayıt dışı işlem yapmakta olan noktalar oldukça yüksek orandadır. Bu gibi noktalar aynı zamanda kayıt dışı işlem yapma, sigortasız eleman çalıştırma, kalite standartları oldukça düşük hammadde kullanma ve benzeri şekillerde de haksız rekabete sebep olmaktadır.

Yüksek standartta ürün sağlamak için yüksek maliyetler:

Bir zincir operasyonda müşteriye sunulan ürünün kalite standardını etkileyen birçok faktör bulunmaktadır. Hammadde ve bunun son kullanıma hazır hale getirilmesi sürecinde oluşan üretim maliyetleri, zincir noktalarına ürünün dağıtılması nedeni ile oluşan lojistik maliyeti ve son olarak satış noktasındaki son üretim ve servis aşamasıdır. Ürünlerin yüksek standartta müşteriye ulaştırılabilmesi için birçok kontrol sürecinden geçmesi gerekmektedir. Bu ve benzer nedenler maliyetleri önemli ölçüde etkilemektedir.

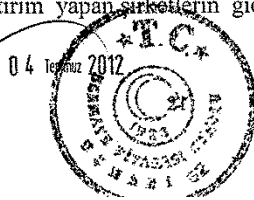
Ürünlerin standartlarının yüksek tutulması, maliyeti arttıran önemli bir faktördür. Maliyetin yüksek olması ürün satış fiyatlarının da artmasına sebep olmaktadır. Daha düşük standartlarla ürün satışı yapan rakiplerin satış fiyatlarının da düşük olması müşteriler için bir tercih sebebi olabileceğinden yüksek standartlı ürünlere talep azalmasına sebep olabilir.

• Rekabetin ve maliyetlerin artması ile birlikte kalifiye, eleman bulma ve elde tutma zorluğu:

Ülkemizde, işsizlik oranının yüksek olmasına rağmen özellikle bu sektörde kalifiye ve uzun soluklu çalışmak isteyen, kariyer beklentisi içinde bulunan çalışan sayısı oldukça düşüktür. Firmalar genellikle yaz tatillerini veya staj dönemlerini değerlendirecek genç ve eğitilmiş kişileri, lise ve üniversite öğrencilerini tercih etmektedirler. Genellikle geçici bir iş olarak görülmektedir. Sadakat oldukça düşüktür ve başka bir firmanın sağlayacağı küçük ilave imkanlar bile kişilerin işlerini değiştirmeleri için yeterli olmaktadır.

• Rekabetin artması:

Dışarıda yenen yemek sektöründe artan rekabet şartları, bir taraftan sektörün gelişmesinde önemli rol oynarken, diğer taraftan, ürün kalitesi, maliyetler ve müşteri memnuniyetinin sağlanmasında zorlukları da beraberinde getirmektedir. Rekabetin artması, sektörde hizmet veren şirketlerin hem gelir ve müşteri kaybına neden olabilir, hem de kendini geliştirmek ve fark yaratmak amacıyla yatırım yapan şirketlerin giderlerinin artmasına neden olabilir.



ETİLER İNCE BÜFE GIDA
SAN. VE DİŞ TİC. A.Ş.
Etiler, Bağlar Mah. Camarözü Çm.
No: 35 Kat: 8-10 İş İstanbul T12011
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0535

- **Vergisel risk:**
Sektör, devletin vergi politikalarında yapacağı değişiklikler ve yeni düzenlemeler nedeniyle vergisel riske sahiptir.
- **Mevsimsel risk:**
Zincir şubenin bulunduğu lokasyona göre(AVMler, yazlık mekanlar, okul çevresi, ...vb.) mevsimsel ve dönemsel risk taşımaktadır. Bu risk, şirketlerin satış gelirlerini ve karlılık yaratmalarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Marka yasal düzenlemeleri:**
Markaların ve marka haklarının korunması hakkındaki kanun ve yönetmeliklerde yapılabilecek değişiklikler dışarıda yenen yemek sektöründe ve markalaşmış zincir şubeler için risk sebebi olabilir.
- **Kiraların yüksek olması ve karlılığa etkileri:**
Özellikle İstanbul gibi metropollerde kira tutarlarının yüksek olması, sektörün önemli dezavantajlarından biridir. Kiraların ve m2 maliyetlerinin yüksek olması, franchise şubelerin kira riskinin de Şirket'i dolaylı yoldan etkilemesi, şube açılışları öncesinde hava parası diye tabir edilen rakamların talep ediliyor olması, zincir operasyonlar için hem yeni yer bulmak açısından hem de bulunan yerin verimli olarak işletilebilmesi açısından büyük zorluklar doğurmaktadır.
- **Diğer:**
Fast food'un insan sağlığı açısından tehdit olarak algılanmaya başlaması, fast food tüketiminin hızla artması ile birlikte gıda denetimini geliştirmemiş işletmelerin pazara dahil olması ve büfe konseptinin Türk fast food sektörünün az gelişmiş segmentlerinden olması, diğer riskler arasında sıralabilir.

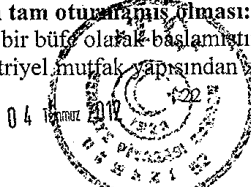
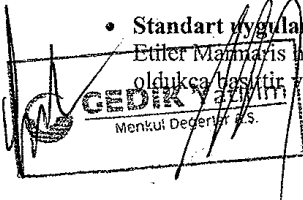
2.1.2. Ortaklığa İlişkin Riskler

Şirket'in ürünleri hızlı tüketim ürünleri olduğundan kısa sürede üretilip tüketilmesi gerekmektedir. Tüketim yavaş olursa zayıf çoğalmaktadır. Zehirlenme riskine karşı sıklıkla gıda güvenliği denetimleri yapılmaktadır.

- **Marka konusundaki kirlilik, hukuki yaptırım ve uygulama sorunları:**
"Marmaris" içerikli marka ve firma isimleri ülkemizde özellikle de İstanbul'da yaygın olarak kullanılmaktadır. Bu ismi kullanan firma veya kişiler genellikle marka adını kullanırken hukuki bir sorunla karşılaşacaklarının bilincinde olmadan kullanılmaktadırlar. Hukuki açıdan takip süreçlerin uzaması ve bu konuda mahkemeler dışındaki yaptırımların mümkün olamaması sorunu çözme yolunda zorluklar çıkarmaktadır.
- **Franchising sistemi çerçevesinde işletmecilerin işe bakışları:**
Dünyada uygulandığı şekli ile Franchising sistemi, açılan noktalarda markaların devamlılığını sağlamak amacı ile özel maddeler ve uygulamalar gerektirmektedir. Ancak, şirketin gelişimi ve büyüme sürecinde tespit ettiği alınması gereken önlemler arasında her şubede menü fiyat birliğinin sağlanması ve ürün standardının sabitlenmesi en çok önem arz edenlerdir. Bunun dışında işletmecilerin sisteme olan bağlılıkları ve uzun soluklu sadakatleri de franchise sisteminin devamlılığı açısından önem taşımaktadır.

- **Standart uygulamaların tam oturmaşması:**

Etler Marmaris hayatına bir büfe olarak başlamıştır. İşletme modeli bir zincir sistemine göre oldukça basittir ve endüstriyel mutfak yapısından ziyade daha çok kişiler üzerine kuruludur.



**ETİLER İNÇİ BÜFE GIDA
SAN. VE DİŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 28 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0522

Oysa ki zincir sistemlerin verimli ve standart olmasını sağlamak için hızlı ve kaliteli hizmet sunmak, restoranların mimari yapısının ve mutfak düzeneklerinin iyileştirilmesi gibi yapılması gereken oldukça önemli değişiklikler bulunmaktadır. Şirket, bu değişikliklerin ve düzenlemelerin bir kısmının kuruluş ve yeniden yapılanma süreci içerisinde yapmış olmakla birlikte halen yapılması gereken iyileştirmeler bulunmaktadır. Halka arzdan sağlanacak gelirin 2.6 milyon TL'sinin kısa vadeli aktifler, kurumsallaşma, şube iyileştirmesi, standart uygulamalara geçişin hızlandırılması, pazarlama ve tanıtım faaliyetleri için kullanılması planlanmaktadır.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Şirket hisselerinin İMKB'de işlem gören değeri, ortaklık faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirlerine İlişkin Riskler:

SPK'nın Seri:IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Payların Borsa'da işlem gören şirketler ilgili karı, nakden veya hisse senedi olarak dağıtılabilir ya da şirket bünyesinde dağıtmadan bırakma konusunda serbesttirler.

Şirket'in dağıtılabilir dönem karı oluşmasına rağmen genel kurul kar dağıtmama kararı alabilir.

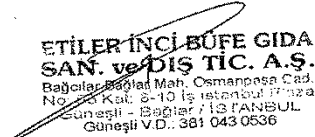
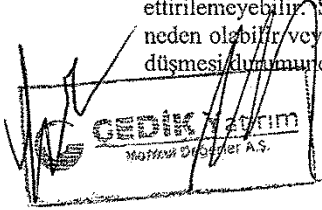
İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak İMKB veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Satılacak payların halka arz fiyatı şirket tarafından belirlenecek olup, arz sonrası İMKB'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Halka arz sonrasında Şirket paylarının piyasa fiyatı istikrarsız olabilir. Halka arz sonrasında pay sahipleri gelecekteki sermaye artırımlarında "Yeni Pay Alma Hakları"ni kullanamadıkları takdirde payları sermayenin bütününe oranla değer kaybına uğrayabilir. Şirketin paylarının alım satımının durdurulması pay bedelini olumsuz etkileyebilir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ana ortaklarının pay satışı, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirketin aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in hissedarlarının bündeki payların değer tamamen düşebilir.



İMKB'de İşlem Görecek Payların Oyda İmtiyazı Bulunmamaktadır.

Halka arzda satışı yapılacak olan paylar (B) grubu olup, bu payların 1 TL nominal değerli pay için 1 oy, halka arz edilmeyen (A) grubu payların ise 1 TL nominal değerli pay için 15 oy hakkı bulunmakta olup, bu durumda halka açık (B) grubu paylara sahip olacak ortakların yönetim kuruluna üye seçebilme imkanı kısıtlı gözükmektedir.

2.3. GİP'e İlişkin Özel Riskler:

- GİP, İMKB kotasyon şartlarını sağlayamayan gelişme ve büyüme potansiyeline sahip şirketlerin sermaye piyasalarından fon sağlamak için ihraç edecekleri menkul kıymetlerin işlem görebileceği şeffaf ve düzenli bir ortam yaratmak amacıyla kurulmuştur.
- GİP, HSP'den farklı ve münferit piyasa olarak organize edilmiştir. GİP'in işlem kuralları ve uygulanan işlem yöntemleri HSP ile benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar gösterebilir. Şirket paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve HSP arasında farklılıklar bulunmaktadır.
- Şirket paylarının GİP Listesi'ne kabulü, İMKB GİP Yönetmenliği'ne göre yapılmaktadır.

2.4. Diğer Riskler:

• Piyasa riski

Şirket, kur riski, likidite riski ve faiz oranı risklerini, piyasa riskini oluşturan en önemli bileşenler olarak değerlendirmektedir. Şirket'in nakit akışı, alacakları ve plasmanları (dolayısıyla likidite) ile ilgili riskler günlük olarak, kur riski (net döviz pozisyonu) ve faiz oranı riski aylık olarak takip edilmektedir.

Şirket, riski yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Firmanın 31.12.2010 ve 31.12.2011 döneminde mali tablolarında dövizli değeri bulunmamaktadır.


• Sermaye Riski:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerini devamlı kılabilir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortakları, ortaklara ödenen temettü tutarını SPK mevzuatının izin verdiği ölçülerde değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir. Sermayenin hissedarlara iade edilmesi demek, açık bir ifade ile sermayenin azaltılması anlamına gelmektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	31.12.2011
Finansal borçlar	155.983,42	1.017.578,48
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerleri ve kısa vadeli finansal yatırımlar	-51.249,59	-877.188,37
Net borç	104.733,83	140.390,11
Toplam ödenmiş sermaye	500.000,00	5.000.000,00
Net borç / sermaye oranı	0,21	0,03


GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

04 Temmuz 2011



ETİLER İNÇİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / ÜSTÜKÖY / İL
Güneşli V.D. 61 013 0000

- **Kredi Riski:**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğrama riskidir.

Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak ticari alacaklar ve alacak senetlerinden oluşmaktadır. Şirketin kredi riski tamamen vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerinden oluşmaktadır.

2010 yılında Şirket'in kredi riski toplamı 1.098.855 TL iken, 2011 yılında 4.415.912 TL seviyesine ulaşmıştır.

Şirket'in 2010 yılında 1.098.855 TL olan toplam kredi riskinin 339.583.-TL'lik kısmı alacak senetleri, 681.820.-TL'lik kısmı, diğer taraflara olan ticari alacaklar, 77.452.-TL tutarındaki kısmı ise ilişkili taraflara olan ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 2011 yılında toplam 4.415.912 TL'ye ulaşan kredi riskinin, 1.855.065 TL'lik kısmı diğer taraflara olan ticari alacaklardan, 1.429.808.-TL'lik kısmı ilişkili taraflara olan ticari alacaklardan, 1.131.039.-TL'lik kısmı ise alacak senetlerinden kaynaklanmaktadır.

Kredi riskindeki en önemli artışın ilişkili taraflara olan ticari alacakların 2010 yılında 77.542 TL iken 2011 yılında 1.429.808 TL seviyelerine ulaşmasından kaynaklandığı görülmektedir.

Kredi riskine ilişkin tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

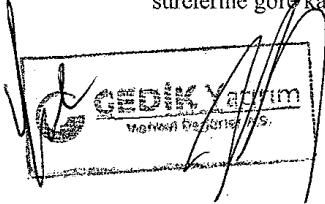
Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

- **Likidite Riski:**

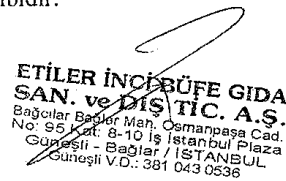
Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini (ödeme yükümlülüklerini) yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31.Aralık.2010 ve 31.Aralık.2011 tarihleri itibarı ile indirgenmemiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

Finansal yükümlülüklerin 31.Aralık.2010 ve 31.Aralık.2011 tarihleri itibarı ile sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:


Gıda Tic. A.Ş.
Mevkiki No: 31110/0101/0101

04 Temmuz 2012
T.C.
MİLLÎ VE HAYATİ İŞLER BAKANLIĞI
TİCARİ SİCİL DAİRESİ BAŞKANLIĞI
S. 14.8.1.01


ETİLER İNCEBÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıbaşı Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

31.12.2010							
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	746.012	746.012		746.012			
Diğer Ticari borçlar	2.585.196	2.585.196	2.585.196				
Diğer Taraflara Diğer Borçlar	24.724	24.724	24.724				
Finansal Borçlar	155.983	155.983		75.117	80.866		
Türev olmayan finansal yükümlülükler	3.511.915	3.511.915	2.609.920	821.129	80.866		

31.12.2011							
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Diğer Ticari borçlar	1.670.470	1.670.470	1.670.470*				
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2.273.851	2.273.851		2.273.851			
Diğer Taraflara Diğer Borçlar	112.648	112.648	112.648				
Finansal Borçlar	1.017.578	1.017.578		1.002.476	15.102		
Türev olmayan finansal yükümlülükler	5.074.547	5.074.547	1.783.118	3.276.327	15.102		

*2012'nin ilk 3 ayında bu borcun 1.454.348,66 TL'lik kısmı ödenmiştir.

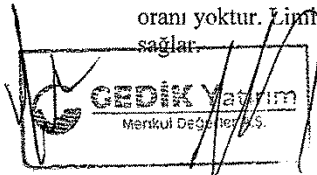
• **Faiz Riski:**

Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmekte olup 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla faiz yoluyla değerlendirdiği vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada, geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bu nedenle firma ulusal piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.

Firmanın faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir. Firmanın borç yükümlülüklerini ağırlıklı olarak rotatif krediler oluşturmaktadır. Rotatif kredi; kısa süreli finansman ihtiyaçları için kullanılan, faizi sabit olmayan, kullanılan gün üzerinden hesaplanan, faizleri üç ayda bir dönem sonlarında tahsil edilen kredi türüdür.

Faiz oranı dönem koşullarına göre belirlendiği için değişkenlik gösterir ve sabit bir faiz oranı yoktur. Limit dahilinde istenildiği zaman istenildiği miktarda nakit kullanma imkânı sağlar.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TIC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 55 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 381 043 0536

Nakit akışına göre vadesinden önce kredinin kısmen veya tamamen kapatılma seçeneği bulunur. Dolayısıyla firmanın 31.12.2011 itibarıyla 880.284,00 TL rotatif kredilerine ilişkin faiz oranları %16,50-%18 aralığında, 134.385,61 TL tutarındaki araç kredilerinde ise %10,05-%11,04 aralığındadır. 31.12.2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı 8.802,00 vergi öncesi kar TL daha yüksek/düşük olacaktı.

Vergi öncesi kar üzerinde etkisi

	31.12.2010	31.12.2011
TL cinsinden kredi faiz oranlarının %1 artması / azalması halinde:	-	8.802

31 Aralık 2010 ve 2011 tarihleri itibarıyla, firmanın faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31.12.2010	31.12.2011
Sabit Faizli Finansal Araçlar	155.983	134.385
Değişken Faizli Finansal Araçlar	-	880.284

• Kur Riski:

Firma dövizli işlem yapmadığı için ve döviz bazında banka kredisi kullanmadığı için kur riski taşımamaktadır.

• İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

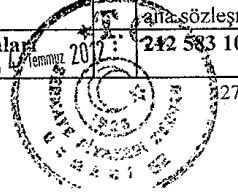
Şirket hisselerinin İMKB’de işlem gören değeri, ortaklık faaliyetlerinden bağımsız olarak genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın faaliyet sonuçlarından, finansal durumundan, temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.

3. ŞİRKET HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Ünvanı	:	ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.
Merkez Adresi	:	Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. İşİstanbul Plaza No:95 Kat:8 Güneşli Bağcılar İSTANBUL
Filii Yönetim Adresi	:	Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. İşİstanbul Plaza No:95 Kat:8 Güneşli Bağcılar İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	:	736645
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	25.05.2010
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	:	Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	SPK, TTK, İMKB ve İlgili Diğer Mevzuat
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	Lokanta, pastane, çay bahçesi, kafeterya, kahvehane, büfe gibi gıda ticareti ve meşrubatı satışı ile ilgili tesisler açmak ve işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler
Telefon ve Faks Numaraları	:	242 583 10 00 212 572 92 22


CEMAL YAKAR
Menkul Değerler A.Ş.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. VE DIŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar-Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul

İnternet Adresi	:	www.etilermarmaris.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	:	5

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi:

25 Mayıs 2010'da 500.000 TL sermaye ile kurulan ve İnci Grup çatısı altında faaliyet gösteren Etiler İnci Büfe, kendi markası ile büfe kültürünü önce tüm Türkiye'ye ardından da yurtdışına taşımak hedefi doğrultusunda çalışmalarına başlamıştır.

Etiler Marmaris Büfe ilk kez, 1995 yılında Ramazan Morgül adlı şahıs tarafından Etiler'de açılmıştır. Büfe, ilk açıldığı yıllarda henüz şirketleşmemiştir. "Etiler Marmaris" markasının tescili ise 2004 yılında yapılmış olup, Ramazan Morgül tarafından 2009 yılında Pazaristan Züccaciye Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.'ye satılmıştır. 2010 yılında kurulan Etiler İnci Büfe Gıda San. ve Dış Tic. A.Ş. aynı yıl markayı satın almıştır. Diğer markaları ise Marmaris Gıda San. Tic. Ltd. Şti.'den almıştır.

2011 yılında kurumsallaşma çalışmalarına başlayan Şirket, sektörde yönetim kadrosu, personeli ve franchise yapısı ile büyümeye başlamıştır. Şirket, "% 100 Yerli, Kaliteli ve Güvenli" sloganıyla yüksek gıda güvenliği standartlarında üretim yapan Türkiye'nin önde gelen tedarikçileriyle çalışmaktadır. (Coşkun, Pınar, Banvit, Namet, Bereket Döner, Tat, Unilever, Süttaş, vb.)

Etiler Marmaris Büfe, Hürriyet gazetesi tarafından 2010 yılında Türkiye'nin en iyi Büfesi seçilmiştir. Etiler Marmaris Büfe restoranlarında tüketilen ürünlerin uluslararası kabul görmüş lojistik firmaları Havi Lojistik üzerinden sağlanmaktadır. 444 50 80 numaralı çağrı merkezi ile ulaşılan alo servis ile de hizmet verilmektedir.

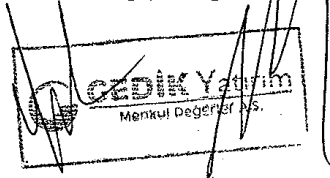
Şirket kurulduğundan bugüne kadar şubelerin dizayn ve genel görünümlemlerini standart hale getirmek ve ürünlerin şubeler arasındaki tat farklılıklarının giderilmesi için çalışmalar yapmakla birlikte yeni şube açılışları yapmakta, araç filosu ve dağıtımda kullanılmak üzere motosiklet ağını genişletmektedir.

Etiler İnci Büfe her gün 61 şube ve franchiselerinde günlük ortalama 20.000 (şubelerdeki fiş sayıları ve fiş ortalamaları esas alınmıştır) müşterisine hizmet vermektedir.

Etiler İnci Büfe 2010 yılında şirketleşerek sektördeki Türk markaları arasında yerini almaya başlamıştır. Mutfak ekipmanlarının her defasında aynı standarttaki ürünü çıkarmaya elverişli olmaması nedeni ile şirket özelinde yaşanan sorunlar ve sektördeki büyük rekabet, marka sözünü hayata geçirmede karşılaşılabilecek en zorlayıcı faktörlerdir. Ancak hala geleneksel mutfak yapısından (ustalığa dayalı), organize mutfak yapısına (mutfak ekipmanlarına dayalı-her defasında aynı standartta ürünü elde edilen) geçme sürecinde olan dışarıda yeneni yeme sektöründe önemli bir potansiyel olduğu düşünülüyor ve bu pazarda Etiler İnci Büfe'nin daha büyük ve Türk markalı bir zincir olma yolundaki çalışmaları devam ediyor.

Şube ve Franchise Şubeler:

Ürünler, Etiler İnci Büfe tarafından kendi şubelerine ve franchise şubelere tedarik edilmektedir. Restoranlarda yarı mamulün nihai ürüne dönüştürülmesi işlemleri yapılmaktadır. Bu işlemler pişirme, paketlenme, servis hizmetleri olarak sıralanabilir.



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TIC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Franchise şubeler de outsource üretim modeli ile çalışmaya başlamışlardır. Üretim esnasında olası fire ve kayıpların önüne geçen bir model olması açısından bu uygulama şirketlerin karlılıklarını olumlu yönde etkilemektedir.

Franchise şubelerin bu uygulama ile alım yapması ve şirket haricinde alım yapmalarını aralarında imzalanmış olan sözleşmelerde tanımlanmıştır. Bu hükümler çerçevesinde franchiseların farklı bir ürün satışı engellenmiştir.

Franchise Hizmetleri:

Etiler İnci Büfe, kendi geliştirdiği restoranların işletmeciliğiyle ilgili lisans verir. Verilen lisans ile işletmecinin Etiler Marmaris adı ve markası altında ticari faaliyette bulunmasına hak tanır.

Etiler Marmaris ekibi; açılış öncesi ve sonrasında şubenin eğitim, stratejik yaklaşım ve buna benzer operasyonel gereksinimlerini karşılamak için gereken desteği verir. Franchise anlaşması yapılacak olan şirkete, Etiler Marmaris eğitim programı ile ürünlerin kalite düzeyi ve istikrarı ile şube yönetimi hakkında bilgi verilir.

Şirket'in toplam 61 şube ağı bulunmaktadır. Bu yapı 9 şube ve 52 franchise şubeden oluşmaktadır.

	SUBELER	BULUNDUĞU İL	ŞUBE - FRANCHISE	İŞLETMECİ ADI	AÇILIŞ TARİHİ
1	YENİBOSNA-STARCITY	İSTANBUL	FRANCHISE	NEZKA GENEL GIDA TEKSTİL SAN VE TİC LTD ŞTİ	15.04.2010
2	BAHÇEŞEHİR KC.	İSTANBUL	FRANCHISE	NEZKA GENEL GIDA TEKSTİL SAN VE TİC LTD ŞTİ	01.12.2009
3	YAKUPLU	İSTANBUL	FRANCHISE	CENGİZ ÇALIŞKAN	29.05.2010
4	TUNALI	ANKARA	FRANCHISE	TUNALI MARMARIS GIDA SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	03.10.2011
5	DİKMEN	ANKARA	FRANCHISE	AYSUN ÇİÇEK	15.03.2011
6	MECİDİYEKÖY ORTAKLAR	İSTANBUL	FRANCHISE	FLAMİNGOLAR GIDA TUR.TEK. SAN TİC LTD ŞTİ	02.01.2011
7	HALKALI	İSTANBUL	FRANCHISE	ERKAN ERDOĞAN	25.11.2009
8	B.DÜZÜ-2 SURMEN CENTER	İSTANBUL	FRANCHISE	BARIŞ NİFAK	03.06.2009
9	BEŞİKTAŞ	İSTANBUL	FRANCHISE	BERFU GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	18.01.2010
10	KURUÇEŞME	İSTANBUL	FRANCHISE	GNR YAPI İNŞAAT GIDA SAN. VE TİCARET A.Ş.	29.09.2010
11	ŞİRİNEVLER	İSTANBUL	FRANCHISE	SARA ORG. YEMEK VE GİD HİZM LTD ŞTİ	19.08.2010
12	YEŞİLKÖY	İSTANBUL	FRANCHISE	EMBA GIDA İÇ VE DİŞ TİC LTD ŞTİ	14.11.2010
13	SEFAKÖY ARMONİPARK	İSTANBUL	FRANCHISE	NOLINA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	08.11.2010
14	ORTAKÖY	İSTANBUL	FRANCHISE	YENİ ETİLER GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	14.12.2010
15	SABİHA GÖKÇEN	İSTANBUL	FRANCHISE	NOLINA GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	27.08.2011
16	BEYKENT	İSTANBUL	FRANCHISE	İSTANBUL BÜFE PER GIDA İML SAN TİC LTD ŞTİ	01.04.2008
17	ATAKÖY 5. KISIM	İSTANBUL	FRANCHISE	BERSAM GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	10.11.2010
18	BAKIRKÖY İNCİRLİ	İSTANBUL	FRANCHISE	CGB GIDA SANVE SANAYİ LTD. ŞTİ	01.04.2011

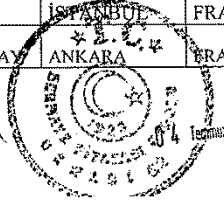
GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

04
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜR
2011
15.04.2011

SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş/İSTANBUL
Günışık V.D.: 381 043 0536

19	FENERBAHÇE	İSTANBUL	FRANCHISE	HURŞİD KÜÇÜKOĞLU	03.06.2010
20	KOZYATAĞI	İSTANBUL	FRANCHISE	İLYAS AKYILDIZ	17.11.2010
21	MERTER	İSTANBUL	FRANCHISE	İLYAS MORGÜL	23.12.2010
22	MİMAROBA	İSTANBUL	FRANCHISE	OBAM GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	20.07.2009
23	MASLAK	İSTANBUL	FRANCHISE	İLKO GIDA KORAY SARITAŞ VE ORTAĞI İLKER ÜSTÜN	15.07.2009
24	BAŞAKŞEHİR-1	İSTANBUL	FRANCHISE	İKBAL 1 GIDA TİC LTD ŞTİ	05.12.2009
25	BAŞAKŞEHİR-2	İSTANBUL	FRANCHISE	ÖMER ERBAY	01.11.2010
26	GÖKTÜRK	İSTANBUL	FRANCHISE	AHMET YEĞEN	11.10.2008
27	TARABYA	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA GÜRBAK	16.06.2009
28	SARIYER	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA GÜRBAK	06.02.2011
29	BEYLİKDÜZÜ- ESEN YURT	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA KAKS	19.01.2011
30	SAPHİREE AVM	İSTANBUL	FRANCHISE	MTG GIDA SAN TİC LTD ŞTİ	04.03.2011
31	IDTM	İSTANBUL	FRANCHISE	ALP GIDA MEDYA TURİZM	04.03.2011
32	BAHÇEŞEHİR- GÖLET	İSTANBUL	FRANCHISE	OĞUZ ÖZUSTA	01.01.2009
33	SİLİVRİ	İSTANBUL	FRANCHISE	OKAN SELVİ	25.10.2009
34	ALTUNİZADE	İSTANBUL	FRANCHISE	AVOLON RESTAURANT İŞLETMELERİ LTD ŞTİ	08.10.2011
35	FLORYA	İSTANBUL	FRANCHISE	ÖZYİĞİT BÜFE ÖZKAN ÖZYİĞİT	14.09.2009
36	ETİLER-1	İSTANBUL	FRANCHISE	MORGÜL GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	04.10.2006
37	ETİLER-2	İSTANBUL	FRANCHISE	MORGÜL GIDA TURİZM SAN VE TİC LTD ŞTİ	22.04.2008
38	NİŞANTAŞI- 1	İSTANBUL	FRANCHISE	HACIHASANOĞLU GIDA VE TİC LTD ŞTİ	08.09.2007
39	NİŞANTAŞI- 2	İSTANBUL	FRANCHISE	HACIHASANOĞLU GIDA VE TİC LTD ŞTİ	02.03.2010
40	ÇEKMEKÖY	İSTANBUL	FRANCHISE	LEROZLU GIDA SAN VE TİC LTD ŞTİ	12.08.2009
41	GAYRETTEPE	İSTANBUL	FRANCHISE	EMRAH KARC	02.03.2011
42	SAMSUN	SAMSUN	FRANCHISE	CANER ÖZTÜRK	20.08.2011
43	KAVACIK	İSTANBUL	FRANCHISE	TİMUR KEMAL İŞILDAYANCAN	15.03.2011
44	BİLKENT	ANKARA	FRANCHISE	ROL MED SAĞLIK PASTANEC ÜR. İTH İHR SAN TİC LTD ŞTİ	20.12.2010
45	ÇAYYOLU	ANKARA	FRANCHISE	ASETRO GID İNŞ TURZ DAN VE KİR SAN TİC LTD ŞTİ	01.01.2011
46	ANKARA BAHÇELİEVLER	ANKARA	FRANCHISE	DU-KA GRUP İNŞ GIDA TEK TİC İÇ VE DIŞ TİC LTD ŞTİ	19.02.2011
47	PENDİK	İSTANBUL	FRANCHISE	MEHMET YEĞEN	01.01.2011
48	BODRUM	İSTANBUL	FRANCHISE	UMA YÖNETİM KİRALAMA DAN.GIDA HİZ. LTD ŞTİ	04.06.2011
49	ORAN	ANKARA	FRANCHISE	RENGİN TÜRKMEN ÖDEVCI	04.11.2011
50	KOZYATAĞI 2	İSTANBUL	FRANCHISE	MUSTAFA KAKS	15.03.2011
51	ÇAPA	İSTANBUL	FRANCHISE	KOÇİBAY GIDA SAN TİC LTD ŞTİ	25.03.2011
52	ANKARA KIZILAY	ANKARA	FRANCHISE	KAYSAL GIDA İNŞ TURİZM TEKSTİL OTO SAN VE TİC LTD ŞTİ	27.11.2011

GEDİK
Menkul Değerler A.Ş.



30

**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Esmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar İSTANBUL
Gözetim V.D.: 361 043 0536

53	ACIBADEM	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	15.09.2009
54	CADDEBOSTAN-BAĞDAT CD.	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	22.09.2010
55	ÇORLU	TEKİRDAĞ	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	27.11.2010
56	CAPACITY	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	15.12.2010
57	MECİDİYEKÖY BÜYÜKDERE	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	17.02.2011
58	NİŞANTAŞI CITY'S	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	28.02.2011
59	ATAKÖY A PLUS	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	01.03.2011
60	KARTAL-ADLIYE	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	30.11.2011
61	KÜÇÜKYALI	İSTANBUL	ŞUBE	ETİLER İNCİ BÜFE	30.11.2011

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte veya www.kap.gov.tr'de verilmektedir.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

Şirket, her türlü gıda maddeleri ile su ürünleri, her türlü kuru, yaş veya donmuş gıda addeleri yaş meyve ve sebzenin işlenerek elde edilmiş, dondurulmuş, kurutulmuş, su haline getirilmiş, öğütülmüş çeşitli meyve ve sebzelerin nebati ve hayvani yağların, un, nişasta ve pastacılıkta kullanılan mamullerin, sirke, şeker ve şekerlerden mamul gıda maddelerinin, kakao, kahve bunlardan mamul gıda maddelerinin, her türlü konserve ve hazır yemeklerin, salçaların, konservecilikte kullanılan kimyevi katkı maddelerinin, imalatı, ithalatı, ihracat ve iç ticareti ile yurt içinde pazarlamasını yapmak, satış reyonları kurmak, marketler ve hipermarketler kurmak, lokanta, pastane, çay bahçesi, kafeterya, kahvehane, büfe gibi gıda ticareti ve meşrubatı satışı, ile ilgili tesisler açmak ve işletmek, bunlar için gerekli ve yine sanayinde kullanılan her türlü makine ve yedek parçalarının, yardımcı tezgahlarının ithalatını, ihracatını ve iç ticaretini yapmak. Her türlü tütün ve tütün mamullerinin iç ticaretini yapmaktadır.

3.4.1. Son yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

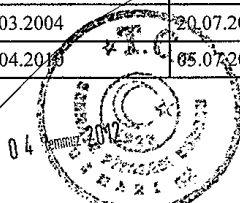
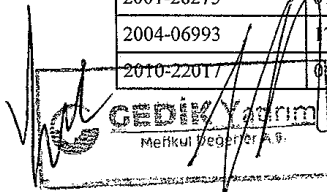
Mayıs 2010'da kurulan Şirket, bugüne kadar şubelerin dizayn ve genel görünümünü standart hale getirmek, ürünlerin şubeler arasındaki tat farklarının giderilmesi için çalışmalar yapmakla birlikte yeni şube açılışları yapmış, araç filosu ve dağıtımda kullanılmak üzere motosiklet ağı genişletilmiştir.

Şirketin Markaları ve Ürünleri

Sahip Olunan Markalar ve Tescil Bilgileri:

Şirketin sahip olduğu markalar, tescil bilgileri ve ilgili detaylar aşağıda listelenmiştir.

Tescil No	Başvuru Tarihi	Tescil Tarihi	Süresi	Marka
2001-28273	01.05.2001	01.05.2011	10 yıl	Etiler
2004-06993	17.03.2004	20.07.2005	10 yıl	Etiler Marmaris
2010-22017	05.04.2010	05.07.2011	10 yıl	Etiler Marmaris Büfe



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mh. Çarşıpasa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli Yr. 381 043 0536

2010-22018	05.04.2010	06.07.2011	10 yıl	Etiler Marmaris Cafe
2006-34244	23.08.2006	02.10.2007	10 yıl	Marmaris Büfe
2002-14918	18.06.2002	14.10.2003	10 yıl	Marmaris
2006-34243	23.08.2006	18.09.2007	10 yıl	Marmaris Cafe
2010 - 50055	30.07.2010	21.11.2011	10 yıl	Bilen Bilir
2010- 57695	07.09.2010	29.12.2011	10 yıl	Marmaris +
2010 - 57696	07.09.2010	29.12.2011	10 yıl	Marmaris 7/24
2010 - 57697	07.09.2010	29.12.2011	10 yıl	Marmaris Plus
2010 - 57675	07.09.2010	27.03.2012	10 yıl	Fenerbahçe Marmaris
2010 - 03620	07.09.2010	09.02.2011	10 yıl	Marmaris Concept
2010 - 03617	21.01.2010	09.02.2011	10 yıl	Concept Marmaris
2010 - 67759	22.10.2010	31.01.2012	10 yıl	Kral Marmaris

556 Sayılı Markaların Korunması Hakkındaki Kanun Hükmünde Kararname'nin 40. Maddesi uyarınca tescilli bir markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır ve bu süre onar yıllık dönemler halinde yenilenmektedir. Söz konusu KHK'nin 41. maddesi göre ise marka sahibi koruma süresi sona eren markasını, 10 yıllık sürenin son günden itibaren altı aylık süre uzatımı içinde yenileyebilecektir. Yenileme sicile kayıt edilir ve yayınlanır. Koruma süresinin bitiminden itibaren altı aylık süre içerisinde yenilenmeyen markalar hükümsüz sayılmaktadır. Yenilenen markaların amortizmanı ile ilgili olarak sınırsız süreli izne tabi olduğu varsayımı ile UMS 38'e istinaden amortizman ayırmama hakkı tanınmıştır.

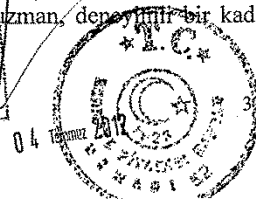
Ürünler:

Satışa sunulacak ürünlerin üretimi şirket tarafından uluslararası gıda standartlarına uygun belgelerle kontrol ve denetim altında tutulan tedarikçi firmalar tarafından yapılmaktadır. Bu ürünler lojistik firmalar kanallarıyla şubelere dağıtılmaktadır. Şubeler tarafından da ürünlerin satışı gerçekleştirilmektedir. Satış yapılan ürünlerin listesi aşağıdaki gibidir.

- Burgerler,
- Dönerler,
- İçecekler,
- Kahvaltılar,
- Patatesler,
- Sandviç ,
- Köfteler,
- Soğuk sandviçler ,
- Tost çeşitleri,
- Waffle

Üretimde Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler:

Sektörün en temel sorunlarından biri ürünlerin raf ömrüdür. Ürünlerin taze olması, lezzet ve kalite standartlarını etkileyen en temel unsurdur. İstenilen standartlarda üretim yapabilmek için özellikle bu konuda uzman, deneyimli bir kadro ve teknolojik üretim hatlarına sahip olmak gerekmektedir.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ-TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çanakkale Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Gün. Tel. No: 381 043 0536

Şirket, üretim adetleri ve yatırıma ilişkin detaylı maliyet analizi yaparak söz konusu yatırımı yapmanın verimlilik yaratmayacağına karar vermiştir. Bu kapsamda Şirket'in kalite ve Ar-Ge bölümleri tarafından ürünlerin içeriği yazılı hale getirilmiştir. 6 aylık ürün geliştirme sürecinden sonra Kasım 2011'den itibaren üretimi kendi bünyesinde gerçekleştirmektense outsourcing yapmanın stratejik olarak daha uygun olduğunu tespit etmiştir.

Etiler İnci Büfe, ana ürünleri olan hamburger, Amerikan salata, limonata, Arnavut ciğer, Etiler Marmaris sos ve ıslak hamburger üretimini, anlaşma yaptığı tedarikçilere devretmiştir. Outsource üretim modeli uygulamasının başlatılmasının başlıca nedenleri aşağıda maddeler halinde belirtilmiştir.

- Üretim maliyetlerini yapılan hesaplamalar doğrultusunda düşürmek,
- Gıda üretimindeki bitmiş ürünün muhafaza koşulları, raf ömrü, depolama ve sevkiyat lojistiği gibi riskli konularda işin uzmanı ile çalışmak,
- Ürünlerin nihai tüketiciye ulaşmadan evvel en sağlıklı şartlarda muhafaza ve sevk edilmesi sağlamak, sektörün lider uluslararası zincirlerinin uyguladığı strateji ve operasyonel bakış açısını uygulamak.

Şirket'in Tedarikçileri:

Şirket et ve süt ürünleri, unlu mamüller, içecek ve mutfak ekipmanları gibi alımlarını aşağıdaki listede yer alan tedarikçilerden yapmaktadır.

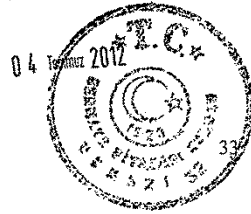
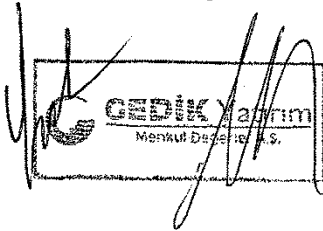
- **Et Ürünleri:** Namet, Coşkun Et ve Mamulleri, Banvit, Bereket Döner
- **Süt Ürünleri:** Pınar, Sütaş
- **Unlu Mamulleri:** Özma Unlu Mamulleri, Uno Unlu Mamulleri
- **İçecekler:** Coca Cola, Çaykur
- **Mutfak Ekipmanları:** Porland, Öztiryakiler
- **Diğer:** Calve, Koska, Milka, Nestle, Öncü, SuperFresh, Ülker, Tat, Unilever

Satışlar:

Mayıs 2010'da kurulan Şirket'in sene sonu net satış tutarı 2,2 milyon TL olmuştur. 2011 yılında yeni şube ve franchise şube açılışlarına paralel Şirket'in net satışları % 313 artarak 9,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yıllar	Yurt İçi Satışlar (TL)	Satıştan İadeler (TL)	Net Satışlar Toplam (TL)
2011	9.335.242,37	147.673,43	9.187.568,94
2010	2.238.727,92	16.749,98	2.221.977,94

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



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağlar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Adresli V.D.: 381 043 0536

Sektör Hakkında Bilgi:

Köyden kente geçiş, kentleşme, teknolojik gelişmeler ve insanların hayat standartlarının değişmesi gibi tüm bu etkenler toplumumuzun kültürü ile birlikte yaşama biçimimize yansımakta ve özellikle de yemek alışkanlıklarımızı değiştirmektedir.

Son 10 senede hızla büyüyen Türk fast food sektörüne yabancı firmalar 80'lerin ikinci yarısından sonra giriş yapmaya başlamıştır. Serbest piyasa ekonomisine geçiş ile birlikte genç nüfusun çokluğu ülkeye yabancı sermaye girişinin artmasını sağlamıştır. Bu uluslararası firmalar, yaklaşık 15 sene boyunca sadece belli bölgelerde şubeleşmişlerdir.

Yerelliğin yüksek olduğu, gelişmemiş bir perakende gıda pazarına sahip olan Türkiye'de zincir fast food için uygun ortam 2000 yılından sonra oluşmuştur.

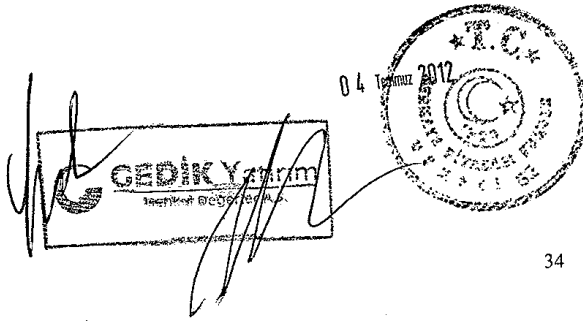
Sektördeki büyümenin en büyük etkenlerinden bir tanesi de Türkiye'de ortalama beş yılda bir meydana gelen ekonomik krizlerdir. Ekonomik krizler fast food sektörü için fırsat yaratmış, tüketiciler pahalı restoranlardan daha ucuz olan ve ailece vakit geçirilebilecekleri fast food restoranlara yönelmişlerdir. Yaşam tarzlarının hızla değişmesi tüketim alışkanlıklarının da bu süreçte hızla dönüşümüne neden olmuştur. Özellikle büyük şehirlerde çalışan kadın nüfusu oranının hızla artması gıda tüketiminin evden dışarıya kaymasına sebep olmuştur. Hızla yayılan AVM'ler de fast food tüketim kültürünü tetiklemiştir.

2008'de % 10 büyüyen sektör, 2009'da ciro olarak 1,2 milyar dolara ulaşmıştır. 2010 yılında ise hızla artan talebe bağlı olarak büyüme daha yüksek oranlarda gerçekleşmiştir. 2010'da, 2009'a göre % 15 büyüyen talep, ciroyu 1,3 milyar dolar seviyesine ulaştırmıştır. Sektördeki büyüme ise daha çok eve servis ve promosyonlarda yaşanmıştır. Aynı dönemde franchise taleplerinde % 30'a varan artışlar olmuştur. 2011'de ise pazarın 1,5 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşmış olması beklenmektedir. (Kaynak: <http://www.capital.com.tr/anadoluda-hizli-buyuyor-haberler/23557.aspx>)

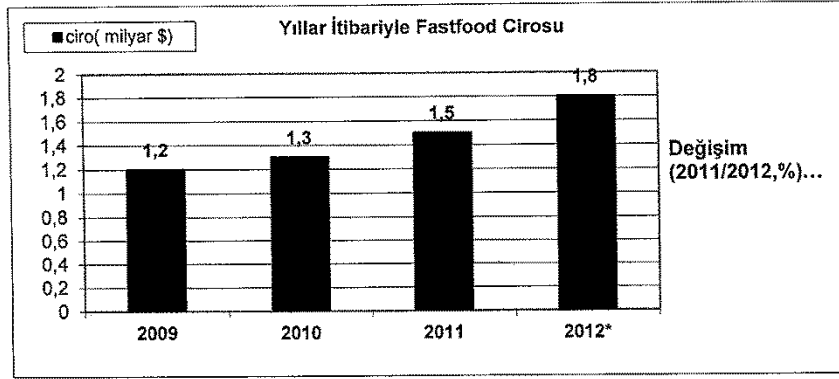
Fast food dünyada olduğu gibi Türkiye'de de büyümeye devam etmektedir. Kârlı bir sektör olması ve en kötü dönemlerinde bile % 7-10 aralığında büyümesi sektörün en önemli avantajları arasındadır. Özellikle yeni alışveriş merkezi yatırımlarıyla sektörün Anadolu'daki büyümesi daha hızlı olmuştur. (Kaynak: <http://www.capital.com.tr/anadoluda-hizli-buyuyor-haberler/23557.aspx>)

Sektörün en önemli sorunu yetişmiş iş gücü talebinin hızla artmasıdır. İş gücündeki hızlı sirkülasyon da sektörün en ciddi problemleri arasında yer almaktadır. Kendi çalışanlarını eğiten şirketler, sektördeki rekabetten dolayı iş güçlerini kısa sürede rakip firmalara kaptırabilmektedir.

2012'de de pazarın % 20 büyüyerek 1,8 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşması beklenmektedir. Sektördeki büyük oyuncular, büyümeye paralel yatırımlarını artırmaktadır. (Kaynak: <http://www.capital.com.tr/anadoluda-hizli-buyuyor-haberler/23557.aspx>)



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çemenpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar | İSTANBUL
Güneşli Y.D.: 381 043 0536



Kaynak:www.capital.com.tr
 (*)Tahmini veridir

Sektörel bir veri tabanına ve bu tip bilgi ve analizleri içeren güncel rapor ve kaynaklara ulaşılammakla birlikte [http://www.kadindestek.org/dosya/Restoran Isletme.pdf](http://www.kadindestek.org/dosya/Restoran%20Isletme.pdf) adresli web sitesinde yer alan “Türkiye’de Restoran İşletmeciliğinde Gelecek Trendler ve Fikirler” konulu raporda, 2007 yılı verilerine göre Türkiye’de sektörün 3,5 milyar dolarlık büyüklüğe ulaştığının bilgisi edinilmiştir.

<http://www.gidabilimi.com/haberler/1-son-haberler/2507-krizlerin-parlayan-sektoru-fast-food> adresinde yer alan bilgiye göre ise Türkiye’de fast food pazarında bugün yaklaşık 3.400 restoranın faaliyet gösterdiği ve sektörün doğrudan yarattığı istihdam rakamının 25.000 kişi civarında olduğunu görmekteyiz. Bu rakama yan sanayi ve tedarik zincirleride eklediğinde istihdam sayısı çok daha fazladır.

Türkiye’de Sektörün Temel Sorunları:

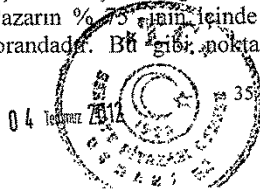
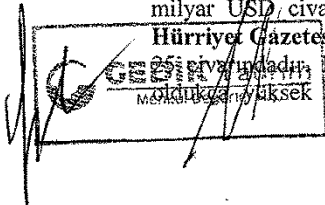
Eğitilmiş iş gücü yetersizliği, hijyen koşullarının yetersiz oluşu, üretilen mamullerin kalite problemi, yüksek tutarlı genel giderler (elektrik ve kira giderleri, işçilik ücretleri vb), üretim proseslerine uygun üretim yapılmaması ve gıda güvenliğine gerekli özenin gösterilmemesi sektörün en önemli sorunları arasında sayılabilir. Bununla beraber üretilen ürünlerde sabit bir standardın olmaması ve piyasada haksız rekabet ve farklı kalitede ürünlerin varoluşu (Örneğin; salam üretiminde % içerikleri her firmada farklılık göstermesi sebebiyle kalite-fiyat karşılaştırmaları farklılıklar gösterir) üretimde karşılaşılan sorunlar, tat farklılıkları, saklama koşulları sektörün diğer önemli sorunları arasındadır.

Sektörü Olumlu veya Olumsuz Etkileyen Faktörler:

Sektörü Olumsuz Etkileyen Faktörler:

- **Kayıtdışı rekabet**

Resmi veri veya kaynak olmamakla birlikte sektör temsilcilerinin yazılı ve görsel basında yaptıkları açıklamalara göre Türkiye’de yeme içme sektörünün toplam büyüklüğü 7 milyar USD civarında olduğu tahmin edilmektedir. **Kaynak:(3 Haziran 2012 tarihli Hürriyet Gazetesi)** Bunun içinde organize olarak hizmet veren şirketlerin payı yaklaşık % 25 civarındadır, Pazarın % 75’ini içinde de kayıt dışı işlem yapmakta olan noktalar olmaktadır. Bu gibi noktalar aynı zamanda kayıt dışı işlem yapma,



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
 Bağılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
 No: 95 Kat: 8-9 İstanbul Plaza
 Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
 Güneşli V.D.: 381 043 0536

sigortasız eleman çalıştırma, kalite standartları oldukça düşük hammadde kullanma ve benzeri şekillerde de haksız rekabete sebep olmaktadır.

- **Yüksek standartta ürün sağlamak için yüksek maliyetler**

Bir zincir operasyonda müşteriye sunulan ürünün kalite standardını etkileyen birçok faktör bulunmaktadır. Hammadde ve bunun son kullanıma hazır hale getirilmesi sürecinde oluşan üretim maliyetleri, zincir noktalarına ürünün dağıtılması nedeni ile oluşan lojistik maliyeti ve son olarak satış noktasındaki son üretim ve servis aşamasıdır. Ürünlerin yüksek standartta müşteriye ulaştırılabilmesi için birçok kontrol sürecinden geçmesi gerekmektedir. Bu ve benzer nedenler maliyetleri önemli ölçüde etkilemektedir.

Ürünlerin standartlarının yüksek tutulması, maliyeti artıran önemli bir faktördür. Maliyetin yüksek olması ürün satış fiyatlarının da artmasına sebep olmaktadır. Daha düşük standartlarla ürün satışı yapan rakiplerin satış fiyatlarının da düşük olması müşteriler için bir tercih sebebi olabileceğinden yüksek standartlı ürünlere talep azalmasına sebep olabilir.

- **Rekabetin ve maliyetlerin artması ile birlikte kalifiye, sürekli çalışacak sadık eleman bulma ve elde tutma zorluğu**

Ülkemizde, işsizlik oranının yüksek olmasına rağmen özellikle bu sektörde kalifiye ve uzun soluklu çalışmak isteyen, kariyer beklentisi içinde bulunan çalışan sayısı oldukça düşüktür. Firmalar genellikle yaz tatillerini veya staj dönemlerini değerlendirecek genç ve eğitilmiş kişileri, lise ve üniversite öğrencilerini tercih etmektedirler. Genellikle geçici bir iş olarak görülmektedir. Sadakat oldukça düşüktür ve başka bir firmanın sağlayacağı küçük ilave imkanlar bile kişilerin işlerini değiştirmeleri için yeterli olmaktadır.

- **Kiraların yüksek olması ve karlılığa etkileri:**

Özellikle İstanbul gibi metropollerde kira tutarlarının yüksek olması, sektörün önemli dezavantajlarından biridir. Kiraların ve m² maliyetlerinin yüksek olması, franchise şubelerin kira riskinin de Şirket'i dolaylı yoldan etkilemesi, şube açılışları öncesinde hava parası diye tabir edilen rakamların talep ediliyor olması, zincir operasyonlar için hem yeni yer bulmak açısından hem de bulunan yerin verimli olarak işletilebilmesi açısından büyük zorluklar doğurmaktadır.

Sektördeki Üretici Firmalar:

-Burger King	-Arby's
-Popeye's	-Sultanahmet Köftecisi
-KFC	-Ramiz Köfte
-Mc Donald's	-Pizza Pizza
-Pizza Hut	-Wendy's

Sektöre Sağlanan Teşvik ve Sübvansiyonlar:

Fastfood sektörüne özel olarak sağlanan teşvik veya sübvansiyon uygulaması yoktur.

Ortaklığın Sektördeki Yeri, Avantajları ve Dezavantajları:

Şirketin sektör içindeki pazar payının yaklaşık binde üç civarında olduğu tahmin edilmektedir.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Ömerpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D. 381 043 0536

Ortaklığın Avantajları:

• Gıda Güvenliği

Şirket, müşterilerine sunduğu ürünlerde kaliteden ödün vermemeye özen göstermektedir. Tüm ürünler taze ve “birinci sınıf” malzemelerle hazırlanmaktadır. Etiler İnci Büfe'nin tüm restoranlarında gıda güvenliği, kullanılan tüm ürünlerde kontrol altına alınmıştır.

Restoranlara ürün sevkiyatı “**Havi Lojistik Ticaret Limited Şirketi**” üzerinden yapılmaktadır. Tedarik edilen tüm ürünler, marka ve kalite olarak Şirket'in gıda mühendisleri tarafından onaylanan ürünlerdir. Tedarik edilen ürünlerin kontrol ve denetimleri yapıldıktan sonra ürünler prosedürlere uygun olarak sunuma hazırlanır.

Şubelerde kalite kayıtları takip edilmektedir. Ürün kabul ve depolama süreçleri, ürünlerin hazırlıktan servis esnasına kadar tüm süreçleri, ısıtma, saklama, temizlik, personelin görev dağılımı, denetim gibi prosesler Şirket'in operasyon el kitabında tanımlanmıştır.

Kırmızı et ve beyaz et pişirme süreçleri kritik kontrol noktası olması nedeni ile pişirme ekipmanları ve hazırlık ekipmanları ayrılmış ve tanımlanmıştır. Kontroller gıda mühendisleri ile birlikte operasyon grup müdürleri tarafından yapılmaktadır.

Gıda güvenliğini kontrol altında tutulması ve geri izlenebilirliğin sağlanması için Şirket'in kalite kayıtları grup müdürleri ve şube müdürlerinin kontrollerinde düzenli olarak doldurulur ve gıda mühendisleri hazırlanan kalite kayıtlarının doğrulamasını yapar.

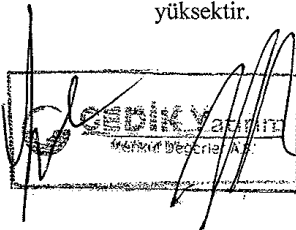
• Tedarikçi Firmaları

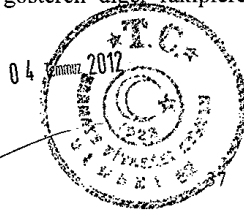
Şirket şu anda aşağıda adı ve unvanı belirtilen tedarikçilerle çalışmakta olup piyasa şartlarına ve ürün kalitesine istinaden farklı tedarikçilerle de çalışabilir.

Şirket, Türkiye'nin önde gelen tedarikçi firmaları ile çalışmaktadır. Bu firmalardan Coşkun Et ve Mamülleri San. ve Tic. A.Ş., Pınar Süt Mamülleri San. A.Ş., Banvit Bandırma Vit. Yem. San. A.Ş., Namet Gıda San. ve Tic. A.Ş., Bereket Döner San. ve Tic. A.Ş., Tat Konserve San. A.Ş., Unmaş Unlu Mamüller San. Ve Tic. A.Ş., Merter Helva San. Ve Tic. A.Ş. (Milka), Nestle Türkiye Gıda San. A.Ş., Acemoğlu Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti. (Öncü), Kerevitaş Gıda San. Ve Tic. A.Ş. (Superfresh), Süttaş Süt Ürünleri A.Ş., Özma Unlu Mamülleri ve Gıda San. Tic. Ltd. Şti., Coca Cola Satış ve Dağıtım A.Ş., Çaykur Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü, Unilever San. ve Tic. A.Ş. (CALVE) ve Ülker Gıda San. A.Ş ile çalışılmaktadır.

• Diğer Avantajlar

- Şirket, özel reçeteleri ile oluşturduğu ürünlerinin lezzet bakımından iyi seviyede olması,
- Şirketin markayı, müşterilerini misafir olarak ağırlamak ve yemek ihtiyacından önce onlara keyif sunabilmek üzerine konumlandırması,
- Alanında uzman operasyon ekibi ile yeni ürün geliştirme noktasında sürekli Ar-Ge çalışmalarının yapılması
- Tüm ürünlerinin gıda mühendisleri nezdinde Avrupa Gıda Standartlarına göre üretilmesi,
- Sektörde faaliyet gösteren diğer rakiplere göre hammadde kalitesi ve rekabet gücü yüksektir.





**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Günesli Y.D.: 381 043 0538

• **Şirket Yönetiminin Pazar Konusundaki Deneyimi**

Şirket 2010 yılında kurulmuş olmasına rağmen, organizasyon, alt yapı ve kurumsal kimlik çalışmalarında önemli mesafe kaydetmiş ve kadrosuna kattığı deneyimli personel ve danışmanlarıyla birlikte sektördeki rakipleri arasında hızla kendini göstermiştir.

Ortaklığın Dezavantajları:

Sektörün ana girdileri et ve süt ürünleri olduğundan hayvancılık konusundaki uygulamalar sektörü doğrudan olumlu veya olumsuz etkilemektedir. Hammadde fiyatlarının yükselişi, doğrudan şubedeki ürün fiyatlarını etkilediği için gelir seviyesinin daha düşük olduğu lokasyonlarda daha düşük kalitede hizmet veren işletmelerin tercih edilmesine sebep olmaktadır. Bu durum Etiler İnci Büfe'nin pazar payını oluşturma ve muhafaza etme konusunda karşı karşıya olduğu en önemli dezavantajdır.

Şirket marka haklarını korumak için 17 davaya konu olmuştur. Bunlar "Markanın Hükümsüzlüğü ve Sicilden Terki", "Marka Hakkına Tecavüzün Tespiti ve Önlenmesi", "Marka Hakkına Tecavüzün Giderilmesi" ve "Marka Hakkına Tecavüz Nedeni ile Tazminat" davalarıdır. Bu davaların neticesinde şirketin mağduriyetinin engellenememesinden kaynaklı dezavantajlar oluşmaktadır.

3.4.3. Son yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına göre dağılımı hakkında bilgi aşağıdaki gibidir:

Mayıs 2010'da kurulan Şirket'in sene sonu net satış tutarı 2,2 milyon TL olmuştur. 2011 yılında yeni şube ve franchise şube açılışlarına paralel Şirket'in net satışları % 313 artarak 9,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.

BRÜT SATIŞLAR	31.12.2010	31.12.2011
Yurtiçi Satışlar	1.559.569,32	7.176.075,60
Diğer Gelirler(*)	679.158,60	2.159.166,77
TOPLAM	2.238.727,92	9.335.242,37
SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	31.12.2010	31.12.2011
Satıştan İadeler (-)	9.274,98	50.446,22
Satış İskontoları		97.227,21
Diğer İndirimler (-)	7.475,00	
TOPLAM	16.749,98	147.673,43
NET SATIŞ GELİRLERİ	2.221.977,94	9.187.568,94

Şubelerin 31.12.2011 itibariyle Kar/Zarar toplamı 174.099,10 TL olarak gerçekleşmiştir. Firmamızın 2011 yılında 10 adet şubesi bulunmaktaydı. Ancak, Kızılay şubesi yıl içinde kapatıldığından 31.12.2011 sonu itibariyle faaliyette bulunan şube sayısı 9 adettir.

ŞUBELER	2011-ŞUBE CİROLARI	2011 -ŞUBE GİDERLERİ	KAR/ZARAR
APLUS	131.260,42	123.362,70	7.897,72
ACIBADEM	272.699,98	199.044,53	73.655,45
BÜYÜKDERE	58.178,00	66.608,40	-8.430,40
ÇADDEBOSTAN	577.238,76	582.409,44	-5.170,68
CITYS	233.087,23	177.572,46	55.514,77

04
Merkul Değerler K.Ş.

04
ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
ŞAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmaniye Cad.
No: 95 Kat: 8-10 / İstanbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş / İSTANBUL
Günışık Y.D.: 3B1 043 0536

CAPACITY	215.651,97	191.073,29	24.578,68
ÇORLU	319.349,26	235.202,63	84.146,63
KARTAL		1.423,28	-1.423,28
K.YALI		4.625,00	-4.625,00
KIZILAY(*)	107.246,64	159.291,43	-52.044,79
TOPLAM	1.914.712,26	1.740.613,16	174.099,10

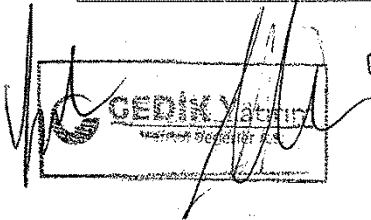
Franchise sisteminde; Firma Etiler Marmaris markasını, kendi geliştirdiği restoranların işletmeciliğiyle ilgili lisans verir. Verilen lisansla işletmecinin(franchise alan) Etiler Marmaris adı ve markası altında ticari faaliyette bulunmasına hak tanır. Firmanın 31.12.2011 ve 31.12.2010 itibariyle 52 adet franchise sistemine dahil müşteri portföyü bulunmaktadır. 31.12.2011 itibariyle 52 adet franchise'dan elde edilen gelir 1.438.993,85 TL ve 31.12.2010 itibariyle 662.711,87 TL olarak gerçekleşmiştir.

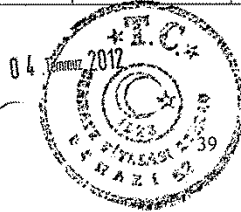
3.4.4. Son yıl ve ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı ve personel sayısının belli başlı faaliyet alanları itibariyle dağılımı:

Şirketin merkez ofis olarak anılan genel müdürlük ofisinde toplam 42 ve şubeler dahil 119 çalışan bulunmaktadır. İdari personel satış, pazarlama, mimar ve mühendisler, muhasebe, insan kaynakları ve idari işler personelinden oluşmaktadır.

Genel Müdürlük Personel Dağılımı	Çalışan Sayısı
Üst Yönetim (Genel Müdür)	1
Müdür ve Müdür Yardımcıları	7
Gıda Mühendisi	1
İç Mimar	2
İdari Personel	22
Grup Müdürü	9
Toplam	42

PERSONEL SAYI VE DAĞILIMI							
	Firma Adı		Toplam Personel Sayısı	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Coğrafi Konum	
1	Etiler İnci	Genel Müdürlük	42	40	2	İstanbul-Güneşli	Marmara
2	Etiler İnci-Şube	A Plus Ataköy	5	1	4	İstanbul-Ataköy	Marmara
3	Etiler İnci-Şube	CityS	6	2	4	İstanbul-Şişli	Marmara
4	Etiler İnci-Şube	Capacity	7	2	5	İstanbul-Bakırköy	Marmara
5	Etiler İnci-Şube	Büyükdere	13	2	11	İstanbul-Mecidiyeköy	Marmara
6	Etiler İnci-Şube	Acıbadem	11	1	10	İstanbul-Acıbadem	Marmara
7	Etiler İnci-Şube	Caddebostan	13	2	11	İstanbul-Caddebostan	Marmara
8	Etiler İnci-Şube	Küçükyalı	8	2	6	İstanbul Küçükyalı	Marmara
9	Etiler İnci-Şube	Kartal	2	1	1	İstanbul Kartal	Marmara
10	Etiler İnci-Şube	Çorlu	12	2	10	Tekirdağ-Çorlu	Marmara
Genel Toplam			119	55	64		





ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpasa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 / İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Görsel Y.O.: 381 043 0535

İştirak ve Bağlı Ortaklıkların Personel Sayısı ve Dağılımı							
	Firma Adı	Yer	Toplam Personel	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Coğrafi Konum	
1	Berfu Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	Beşiktaş	16	2	14	Istanbul-Beşiktaş	Marmara
2	Sara Organizasyon Yemek ve Gıda Hizmetleri Ltd. Şti.	Şirinevler	11	2	9	Istanbul-Şirinevler	Marmara
3	Emba Gıda İç ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	Yeşilköy	9	2	7	Istanbul-Yeşilköy	Marmara
4	Nolina Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	Sabiha Gökçen	5	1	4	Istanbul-Pendik	Marmara
		Armonipark	9	2	7	Istanbul-Sefaköy	Marmara
5	Gülakım Gıda San. ve Ticaret Ltd.Şti.	Güneşli	1	1	0	Istanbul-Güneşli	Marmara
6	Nezka Genel Gıda San. ve Tic. Ltd.Şti.	Yenibosna	13	1	12	Istanbul-Güneşli	Marmara

Nezka Genel Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti. hariç Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda bulunan firmalardaki paylarının 9 Mart 2012 tarih ve 48 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile devredilmesine karar verilmiştir. Devir işlemleri 22 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

3.4.5. Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:
Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE TİCARET AŞ 31.12.2011-31.12.2010 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇO VE GELİR TABLOSU

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Yatay Analiz	Dikey Analiz	
				2010	2011
DÖNEN VARLIKLAR	1.858.621	7.053.677	279,50%	43,00%	65,60%
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.250	132.388	2018,40%	0,10%	1,20%
Ticari Alacaklar	1.098.856	4.415.913	301,90%	25,40%	41,10%
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	77.452	1.429.808	1746,06%	1,79%	13,30%
Diğer Ticari Alacaklar	1.021.403	2.986.105	192,35%	23,65%	27,77%
Stoklar	296.946	1.263.927	325,60%	6,90%	11,80%
Diğer Dönen Varlıklar	386.569	471.649	22,00%	9,00%	4,40%
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	70.000	769.800	999,70%	1,60%	7,20%
DURAN VARLIKLAR	2.459.502	3.698.806	50,40%	57,00%	34,40%
Ticari Alacaklar		1.131		0,00%	0,01%
Maddi Duran Varlıklar	442.556	1.618.330	265,70%	10,20%	15,10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.012.085	2.043.907	1,60%	46,60%	19,00%

(Handwritten signature and stamp)



40
7012

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağlar Bağlar Mah. Çarşımanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-11 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0533

Diğer Duran Varlıklar	4.861	35.439	629,10%	0,10%	0,30%
TOPLAM AKTİFLER	4.318.123	10.752.483	149,00%	100,00%	100,00%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.490.326	5.199.504	49,00%	80,80%	48,40%
Finansal Borçlar	75.117	1.002.477	1234,50%	1,70%	9,30%
Ticari Borçlar	3.331.208	1.670.470	-49,90%	77,10%	15,50%
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	746.012	-	-	17,28%	-
Diğer Ticari Borçlar	2.585.196	1.670.470	-35,38%	59,87%	15,54%
Diğer Borçlar	24.724	2.386.499	9552,40%	0,60%	22,20%
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	2.273.851	-	-	21,15%
Diğer Taraflara Diğer Borçlar	24.724	112.648	355,62%	0,57%	1,05%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	59.276	140.058	136,30%	1,40%	1,30%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	129.379	52.554	-59,40%	3,00%	0,50%
Finansal Borçlar	80.886	15.102	-81,30%	1,90%	0,10%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	48.513	37.452	-22,80%	1,10%	0,30%
ÖZKAYNAKLAR	698.418	5.500.426	687,60%	16,20%	51,20%
Ödenmiş Sermaye	500.000	5.000.000	900,00%	11,60%	46,50%
Geçmiş Yıl Kar/Zararı		198.418		0,00%	1,80%
Net Dönem Kar/Zararı	198.418	302.008	52,20%	4,60%	2,80%
Azınlık Payları					
TOPLAM PASİFLER	4.318.123	10.752.483	149,00%	100,00%	100,00%

Karşılaştırmalı Konsolide Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Yatay Analiz	Dikey Analiz	
				2010	2011
Satış Gelirleri	2.221.978	9.187.569	313,5%	100,0%	100,0%
Satışların Maliyeti (-)	1.075.262	4.237.512	294,1%	48,4%	46,1%
Birlik Kar/Zararı	1.146.716	4.950.057	331,7%	51,6%	53,9%
Faaliyet Giderleri (-)	878.160	5.068.158	477,1%	39,5%	55,2%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	103.661	1.379.841	1231,1%	4,7%	15,0%
Diğer Faaliyetlerden Giderler(-)	119.293	613.752	414,5%	5,4%	6,7%
Faaliyet Karı/Zararı	252.924	647.988	156,2%	11,4%	7,1%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelir				0,0%	0,0%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gider(-)	2.780	174.607	6179,7%	0,1%	1,9%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zararı	250.143	473.381	89,2%	11,3%	5,2%
Dönem Vergi Gelir/Gideri	3.213	133.921	4068,1%	0,1%	1,5%
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	48.513	37.452	-22,8%	2,2%	0,4%
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	198.418	302.008	52,2%	8,9%	3,3%
Ana Ortaklık Karı	198.418	302.008	52,2%	8,9%	3,3%
Diğer Ortaklık Karı	482.516	883.903	83,2%	21,7%	9,6%

04 Temmuz 2012

41

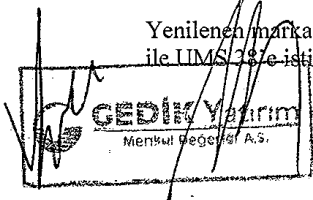
ETİLER İNCELEME VE DENETİM A.Ş.

BAĞCILAR BAĞLAR MAHALLESİ DEĞİRANPAŞA CAD. NO: 95 KAT: 6-105 İSTANBUL PLAZA GÜNEŞLİ - BAĞLAR / İSTANBUL GÜNEŞLİ V.D.: 381 043 0536

2010 ve 2011 mali verilerine ilişkin finansal oranlar (cari oran, finansal kaldıraç oranı, alacak devir hız vb gibi)

- 2010 yılında 6 yıllık faaliyeti bulunan Şirket'in gelir tablosu ve bilanço kalemleri 2011 yılında yıllık faaliyetleri daha fazla yansıtır durumdadır. Dolayısıyla 2010 yılının 6 aylık faaliyetini 2011 yılı 12 aylık faaliyetleri ile kıyasladığımızda, satışlardaki %313 artışa bağlı olarak kısa vadeli ticari alacaklarda da %301 oranında artış görülmektedir.
- 2011 yılında ödenmiş sermayesini 500.000 TL'den nakit olarak 4.500.000 TL artırarak 5.000.000 TL'ye yükselten şirketin, özsermayesi %688, dönen varlıkları %279 ve maddi duran varlıkları da %266 artmıştır.
- Ticari borçlar kalemi ise 31.12.2010 tarihinde 3.3 mn TL'den 31.12.2011'da 1,67 mn TL'ye gerilemiş gibi görünmekle birlikte, Şirket yaklaşık 1.5 mn TL olan marka satın alması sonucu oluşan tutarı 31.12.2010 tarihli bilançosunda ticari borçlarında kaydetmiştir. Bu rakam düzeltildiğinde ticari borçların da faaliyetlerle dengeli bir seyir gösterdiği izlenmektedir.
- 2010 yılındaki 6 aylık faaliyet sonucu Şirket'in net satış geliri 2.2 mn TL iken, 2011'de tam yıl faaliyet sonucu %313 artışla 9.2 mn TL'ye ulaşmıştır. Şube sayısındaki artışın da bu ciro artışında etkisi bulunmaktadır. Öte yandan faaliyet giderleri de Şirket'in başlangıç aşamasında olmasının da etkisiyle hızlı artış göstermiş, %477 yükselmiştir. Dolayısıyla faaliyet karındaki artış %156 ile satış artışının altında kalmıştır.
- Şirket'in net karı 2010 yılında 198.418 TL iken 2011 yılında %52 artarak 302.008 TL'ye ulaşmıştır. Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının kısa vadede elden çıkarılacağını düşündüğünden finansal yatırımları, "Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar" kaleminde takip edilmektedir. İlgili kalem, 70.000 TL'den yaklaşık 10 kat artarak 769.800 TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin franchise gelirleri 2010 yılında 662.711 TL iken, 2011 yılında 1.438.994 TL'ye yükselmiş ve %117 büyüme göstermiştir.
- Şirket'in bilançosundaki stoklar kalemi, 2010 yılında 296.946.-TL iken 2011 yıl sonu itibariyle 1.263.927.-TL olmuştur. Bir önceki yıla göre %325 büyüme gerçekleşmiştir.
- Maddi Duran Varlıklar kalemi altında bulunan "Özel Maliyetler" kalemi %443,8 artışla 134.229 TL'den 729.940 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın sebebi, şirketin taşınmasından dolayı yeni kiralık işyeri için yapmış olduğu harcamalardan kaynaklandığı görülmektedir.
- Şirkete ait isim hakkı bedeli; markalar statüsünde olduğundan "Haklar" adı altında sınıflandırılmış olup, maddi olmayan duran varlıklarda izlenmekte ve markaların tescili izne tabi olmaksızın her on yılda bir yapılabildiğinden amortisman ayrılmamaktadır. Yenilenen markaların amortismanı ile ilgili olarak sınırsız süreli izne tabi olduğu varsayımı ile UMS 38'e istinaden amortisman ayırmama hakkı tanınmıştır. Buna göre Şirket'in 2010 yılında 2.012.084.-TL olan maddi olmayan duran varlıklar kalemi 2011 yılında 2.043.907.-TL'ye yükselmiştir.

Yenilenen markaların amortismanı ile ilgili olarak sınırsız süreli izne tabi olduğu varsayımı ile UMS 38'e istinaden amortisman ayırmama hakkı tanınmıştır.



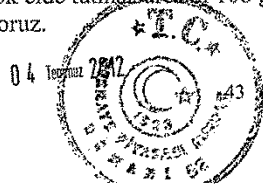
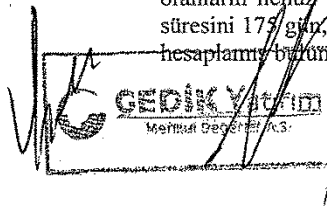
**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 10 İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Maddi olmayan duran varlık kalemi altında yer alan markalar işbu izahnamenin 3.4.1 maddesinde yer verilmiştir.

- Bağımsız denetimden geçmiş 2010 yıl sonu bilançosuna göre toplam varlıklar içerisinde % 25 seviyesinde olan "Ticari Alacaklar" kalemi, bağımsız denetimden geçmiş 2011 yıl sonu bilançosunda % 41'e yükselmiş ve 2011 yıl sonunda söz konusu alacak kalemlerinin % 96'sını franchise şubeler, bağlı ortaklıklar ve iştiraklerden alacaklar oluşturmuştur. Şirket ile franchise şubeler arasında yapılan sözleşmelerde ilgili aya ilişkin yapılması gereken ödemelerin takip eden ayın 15 inci gününde ödenmesi kararlaştırılmasına rağmen sözleşme hükümlerinin dışına çıkılmakta ve alacak tahsilinde gecikmeler yaşanmaktadır.
- Şirketin kısa vadeli finansal borçları 2011 yılında %1234 oranında artarken, uzun vadeli finansal borçları %81,3 azalmıştır. Bununla birlikte Şirket'in uzun vadeli finansal riski 2011 yılında azalırken, bir önceki yıla göre finansal borçlarında nispeten kısa vadeli bir yapıya sahip olduğu görülmektedir.
- Şirket'in ilişkili taraflardan elde ettiği alacaklar, 2010 yılında 77.542 TL iken 2011 yılında ilişkili taraflardan alacaklar tutarı 1.429.807 TL'ye yükselmiştir. Bunun nedeni de 2011 yılında iştirak ve bağlı ortaklık sayısındaki artıştan kaynaklanmaktadır.
- İlişkili taraflara olan borçlar ise 2011 yılına ait "İnci Tekstil"e olan borçlar olup, 2.273.851 TL olarak gerçekleşmiştir.

2010 ve 2011 yıllarına ait, bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarından elde edilen verilerle oluşturulan finansal oranların analizi yapılarak şirketin; büyüme, likidite, borçluluk, faaliyet ve kârlılık oranları incelenmiş ve şirketin mali yapısı ortaya konulmuştur.

- Şirket'in büyüme oranları incelendiğinde satışlar 2011 yılında bir önceki yıla göre % 313 büyümüş, faaliyet kârı da %156 artışla 252.923,76 TL'den 647.987,55 TL'ye yükselmiştir. Esas faaliyet kârında azalma görülmekle birlikte diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilen reklam gelirleri faaliyet karına yansımaktadır.
- Şirket aktiflerini % 149, özkaynakları ise % 688 oranında büyütürken, özkaynaklardaki bu büyümenin sebebi Şirket'in ödenmiş sermayesini 500.000 TL'den 5.000.000 TL'ye yükseltmesi ve net kârın 198.417,64 TL'den 302.008,41 TL'ye yükselmesi olarak görülmektedir. Şirket 2010 yılı ortasında faaliyete başlamış olduğundan, 2010-2011 yıllarının karşılaştırılmasında yüksek oranlı değişimler görülmektedir.
- Likidite oranlarını analiz ettiğimizde, şirketin 0,53 düzeyinde olan cari oranı 1,36'ya yükselmiştir. Şirketin asit-test oranı 0,45'ten 1,11'e yükselmiştir.
- Borçluluk oranlarının analizinde 2011'de Şirket, aktiflerinin % 51'ini özsermayesiyle finanse etmiştir. 2010 yılında bu oran % 16 idi. Şirketin finansal borçlarının toplam borcu içindeki payı %4'ten %19'a yükselmiştir.
- Şirket 2010 yılı ortasında faaliyete başlamış olduğundan dolayı, alacak tahsil süresi, stok elde bulundurma süresi ve borç tahsil süresi gibi faaliyet verilerini hesaplamakla birlikte bu oranların henüz yeterli anlam ifade etmediğini düşünüyoruz. 2011 yılı için alacak tahsil süresini 175 gün, stok elde tutma süresini 108 gün, ticari borç ödeme süresini 86 gün olarak hesaplamış bulunuyoruz.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 9-10 E-10 İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Şirketin, bu yorumlara kaynak sağlayan özet rasyolar tablosu aşağıda verilmektedir.

Özet Rasyolar	2010	2011
LİKİDİTE ORANLARI		
Cari Oran	0.53	1.36
Asit-Test Oranı	0.45	1.11
BORÇLULUK ORANLARI		
Özsermaye/Aktif toplamı	16.2%	51.2%
Toplam Borç/Özsermaye	518.3%	95.5%
Finansal Borç/Toplam Borç	4.3%	19.4%
K.V. Finansal Borçlar/Özsermaye	10.75%	18.22%
FAALİYET ORANLARI		
Stok Tutma Süresi (gün)	100.80	108.87
Alacak Tahsil Süresi (gün)	180.51	175.43
Ticari Borç Ödeme Süresi (gün)	25.50	86.35
KARLILIK ORANLARI (%)		
Brüt Kar Marjı	51.61%	53.88%
Faaliyet Kar Marjı	11.38%	7.05%
Net Kar Marjı	8.93%	3.29%
Özsermaye Karlılığı	28.41%	5.49%
Aktif Karlılığı	4.59%	2.81%
FVAÖK Marjı	21.72%	9.62%

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000.-TL
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi : 5.000.000.-TL

5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı

7 Şubat 2012 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul sonrası Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda verildiği gibidir.

Ortağın Adı-Soyadı	Hisse Oranı %	Grubu	Hisse Adedi	Toplam (TL)
İnci Tekstil Ürünleri ve San. Tic. A.Ş.	%90.00	B	4.500.000	4.525.000
DİĞER	%10.00	A	500.000	500.000
TOPLAM	%100		5.000.000	5.000.000

5.3 Son yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

YOKTUR/

5.4 Sermayenin % 10'undan fazlasını ayrı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:
YOKTUR
Menkul Değerler A.Ş.



ETİLER İNCİ DÖFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Menfi Demanpasa Cad.
No: 85 Kat: 10 İstanbul Plaza
Güneş - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0538

5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın	Toplam	Sermayeye
			Nominal Değeri (TL)	(TL)	Oranı (%)
B	Hamiline	İnci Tekstil Ürünleri ve Tic A.Ş	1	4.500.000	90%
A	Nama	İnci Tekstil Ürünleri ve Tic A.Ş	1	25.000	1%
A	Nama	Hikmet Tanrıverdi	1	225.000	5%
A	Nama	Elife Tanrıverdi	1	220.000	4%
A	Nama	Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş	1	25.000	1%
A	Nama	Hidayet Çiçek	1	5.000	0%
			TOPLAM	5.000.000	100%

6. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

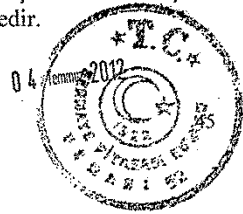
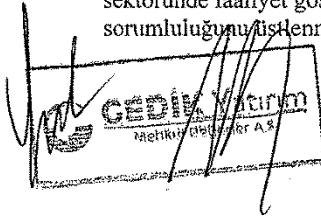
Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kısılık	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Hikmet TANRIVERDİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	3	225.000	%4,5
Hidayet ÇİÇEK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür	3	5.000	%0,1
Büşra TANRIVERDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	3	-	-

Hikmet TANRIVERDİ
Yönetim Kurulu Başkanı

İHKİB (İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği) Başkanı

1962 yılında Malatya'da doğmuştur. İstanbul Haydarpaşa Lisesi'ni bitirdikten sonra İstanbul Marmara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun oldu.

1975 yılından beri, tekstil ve hazır giyim sektörünün içinde bulunmaktadır. Bugün, konfeksiyon, hammadde üretim ve ihracat şirketleri, dış ticaret sermaye şirketi ve otomotiv sektöründe faaliyet gösteren şirketlerden oluşan İnci Grup Yönetim Kurulu Başkanlığı görev ve sorumluluğunu üstlenmektedir.



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpasa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 / İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli Y.D.: 381 043 0536

Kendisi, 1976 yılında kurulan Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği (TGSD) üyesi, 1986 yılında kurulan Türkiye Genç İşadamları Derneği (TÜGİAD) üyesi, Konfeksiyon Yan Sanayicileri Derneği (KYSD) kurucu üyesi ve kurucu başkanı olarak 1995-1999 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. Ayrıca, İstanbul Tekstil ve Konfeksiyon İhracatçı Birlikleri (İTKİB)'nde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 1996-1998 yılları arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu üyeliği yapmış olup çok ortaklı olarak kurulan GİSAD Dış Ticaret A.Ş.'nin kurucularındandır. 1997-2000 yılları arasında GİSAD İcra Kurulu Başkanlığı ve 2000- 2002 yılları arasında ise Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır.

Bunların yanında kendisi Merter Sanayici ve İşadamları Derneği (MESİAD) kurucu üyeliği ve 1998 - 2000 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. 1998 yılında kurulan Malatyalı İşadamları Derneği (MİAD) kurucu üyeliği ve 1., 2. ve 3. dönem olmak üzere üç dönem Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı yapmıştır. Hikmet Tanrıverdi, 1998-2005 yılları arasında İstanbul Ticaret Odası (İTO)'nda Yönetim Kurulu Üyesi, 1996 yılından itibaren Meclis Üyesi, 1999-2001 tarihleri arasında Engelliler Federasyonu Yönetim Kurulu As Başkanı, Doğu Yatırım Holding Anonim Şirketi Kurucu ortağı ve 2001-2005 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyesi, 2001-2006 yılları arasında Malatya Spor Kulübü Başkanlığı ve 2007-2009 yılları arasında Malatya Sivil Toplum Örgütleri Birliği (MASTÖB) Başkanlık görevlerini yürütmüştür.

Makedonya Cumhuriyeti Malatya Fahri Konsolosu, Bakırköy Ruh ve Sinir Hastalıkları Hastanesi Vakfı, Vakıf Üyeliği, Malatya Eğitim Vakfı (MEV) Vakıf Üyeliği, Kastamonu Holding Anonim Şirketi kurucu üyesi ve ortağı olup, şu anda şirkette herhangi bir görevi bulunmamaktadır. WUSHU Federasyon Yönetim Kurulu Üyesi, İstanbul Hazır giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği (İHKİB) Yönetim Kurulu Başkanı olarak sektörel çalışmalarda bulunmuştur ve görevine devam etmektedir.

Hidayet ÇİÇEK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Genel Müdür

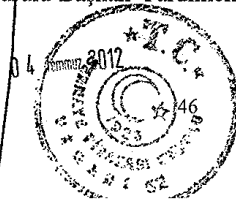
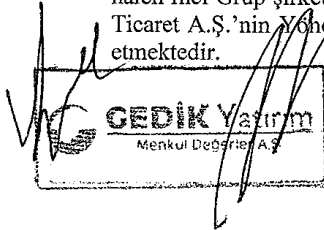
1962 yılında Mersin'de doğmuştur. 1983 yılında İstanbul Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Kamu Yönetimi Bölümünden mezun olmuştur. 1983-1989 yılları arasında Ferkimsan Boya Kimya San. ve Tic. Ltd. Şti.'de Muhasebe Müdür Yrd. ve daha sonra şirket müdürü olarak görev yapmıştır.

1989 - 1993 yılları arasında Sedef Kimya Sanayi Hidayet Çiçek – Hasan Karaağaç unvanlı adı ortaklık da ticari faaliyetlerde bulunmuştur.

1993 yılında Tanrıverdi Fermuar San. ve Tic. Ltd. Şti. muhasebe müdürlüğü görevi ile İnci Grup ailesine katılarak grup içerisinde 1999 yılına kadar çeşitli görevler ifa etmiştir.

2000 yılında İnci Fermuar San. ve Tic. A.Ş.'de Mali ve İdari İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığına, aynı yılın sonunda da Genel Müdürlüğe ataması yapılmıştır.

2006 yılına kadar İnci Fermuar San. ve Tic. A.Ş. Genel Müdürlük görevini yürütmüş olup halen İnci Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesidir ve Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür olarak görevine devam etmektedir.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çemanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 Etiler Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güvenli V.D.: 881 043 0536

Büşra TANRIVERDİ
Yönetim Kurulu Üyesi

1990 yılında İstanbul'da doğmuştur. 2006-2009 yılları arasında Robert Kolej'de lise öğrenimini tamamlamış olup, halen Boğaziçi Üniversitesi Sosyoloji Bölümünde eğitimine devam etmektedir.

2009 yılında İnci Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'de yaz ve okul dönemi süresince stajyerlik yapmıştır.

2010 yılında Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Tic. A.Ş.'de yaz ve okul döneminde stajyerlik yapmıştır.

Cengiz GENÇ
Yönetim Danışmanı

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur. McDonald's Liderlik Enstitüsü'nden "Stratejik Düşünme ve Finansal Karar Verme Sertifikası" na sahiptir. Bildiği yabancı diller İngilizce, Fransızca, Almanca'dır.

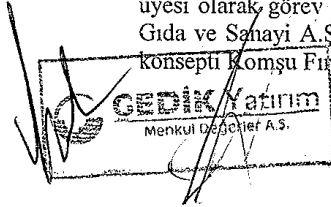
Cengiz Genç, 20 yılı aşkın süredir perakende, gıda, hızlı servis restoranları, hızlı tüketim malları, gayrimenkul, uluslararası ticaret, iş geliştirme ve franchising alanlarında faaliyet göstermiş ve ulusal ve uluslararası firmalarda üst düzey yöneticilik yapmıştır.

McDonald's Türkiye'de (www.mcdonalds.com.tr) varlık yönetimi, taşınmaz mallar, yapı & inşaat, ekipman ve yasal konuları içeren şirket yatırımlarından sorumlu İş ve Pazar Geliştirme Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. McDonald's Türkiye kariyeri boyunca 50'den fazla restoran açmıştır.

Bu yüksek standartlı perakende işinde operasyonel deneyimi ile birlikte, Middle East & Africa – Orta Doğu ve Afrika (MEA) Pazar Geliştirme Yönetim Kurulu Üyeliği ve Ronald McDonald House Charities – McDonald's Çocuk Vakfı (RMHC) Yönetim Kurulu üyeliği de yapmıştır. Ayrıca, iş hayatının ilk yıllarında franchise olarak McDonald's'ın Türkiye'deki ilk arabaya servis restoranının da aralarında bulunduğu 8 McDonald's restoranı açmış ve işletmiştir. Franchise yılları boyunca, operasyonel performansından dolayı Operasyonel Mükemmellik Ödülüne layık görülmüş ve Chicago Hamburger Üniversitesinde gıda perakende operasyonlarında master yapmıştır.

OYAK Group'ta (Askeri Emeklilik Fonu), eski adı ile Ordu Pazarları (OYPA) olan perakende zincir operasyonunda tüm ticari faaliyetlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmüştü. 115.000 m² içinde bulunan 27.000 SKU (Stock Keeping Unit - Stok Tutma Birimi) gıda ve gıda dışı ürünün hipermarket operasyonlarını yönetmiştir. Operasyon, satış, pazarlama, tedarik zinciri, insan kaynakları, kalite kontrol departmanlarında çalışan 976 çalışan, 118 mağaza içinde mağaza ve 74 özel etiketli ürün yönetmiştir. Perakende deneyimi dışında, Türkiye'de devletin ve askeri kurumların işleyişi hakkında bilgi sahibi olmuştur.

Doruk Group'ta İş Geliştirmeden Sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almış, Ukrayna'da bir tarımsal ticaret operasyonu kurmuş, UNO Pazarlama'dan sorumlu İcra Kurulu üyesi olarak görev yapmış ve ayrıca bir Hollanda şirketi ile iş ortaklığı olan Zelandia Doruk Gıda ve Sanayi A.Ş adlı şirketin Genel Müdürlüğünü yapmıştır. Ayrıca, modern pastane/fırın konsepti Komşu Fırın'ın kurulmasına öncülük edenler arasındadır.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpınarı Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş / İSTANBUL
Güvenli Y.D.: 381 043 0838

Yıldız Holding A.Ş., Global Gıda A.Ş. (Global Gıda) ve Dank Gıda A.Ş. (Dank Gıda) adlı 2 şirketin Genel Müdürlüğünü yapmıştır. Ayrıca, Türkiye’de Godiva mağazalarının kurulmasından sorumlu olmuştur.

Şu anda, Karya Tarım ve Gıda Sanayi Tic. Ltd. Şti.’nin Genel Müdürlüğünü sürdürmekte olan Cengiz Genç, iş hayatında yıllarca edindiği deneyimlerini danışman olarak da değerlendirmekte ve Türkiye’nin sayılı firmalarına yönetsel anlamda destek olmaktadır.

2005-2007 yılları arasında 13.500 üyesi olan BUMED (Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği Yönetim Kurulu Başkanlığı) yapmıştır. BUMED, 2005 yılında Türkiye Kalite Derneği (KALDER) tarafından Avrupa’da “Toplam Kalite Yönetimi’nde Mükemmellik Ödülü” ne layık görülen ilk Sivil Toplum Kuruluşu (STK) olmuştur.

Cengiz Genç ayrıca Alışveriş Merkezleri ve Türkiye Perakendeciler Ticaret Konseyi ve Boğaziçi Üniversitesi Vakfı yönetim kurulları ve BUVAK Mütevelli Heyeti üyesidir.

6.2 Ortaklığın Denetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
FARUK KOÇ	MECLİSİ MEBUSAN CAD.NO:39 SALI APZARI- İSTANBUL	DENETÇİ	3 YIL

Av. Faruk KOÇ

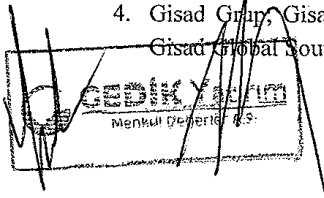
1976 yılında doğmuştur. 2002 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi Bölümü’nden Lisans derecesini almıştır.

Yeni Türk Ticaret Kanunu, Yeni Borçlar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu Tasarısı başta olmak üzere çeşitli mesleki gelişim eğitimleri almıştır.

Ticaret ve Borçlar Hukuki İcra-İflas Hukuku, Medeni Hukuk ve Ticaret Hukuku alanlarında görev aldığı müvekkillere danışmanlık hizmeti sunmaktadır. Aksan Hukuk Bürosu’nda 2002 yılında başladığı görevine Proje Kilit Personeli olarak devam etmektedir. Görev detayı durum tespit çalışmalarını yürütmek, gerekli mevzuat ve içtihat taraması yapmak, kurumla ilgili sözleşme ve benzeri nitelikteki döküman ve belgeleri incelemektir.

Mesleki Deneyim:

- İnci Grup, Tanrıverdi Yatırım Holding Grubuna ait şirketlerin; anasözleşme tadilleri, nevi değişiklikleri, hisse yapılarının düzenlenmesi, Genel Kurul işlemleri, icra ve dava dosyalarının takibi ile bu şirketlere Holding bünyesinde 3 yıl hukuki müşavirlik hizmeti.
- Lezzo Gıda Pazarlama San. ve Tic.A.Ş. ve 404 Kimya San. ve Tic.A.Ş. ait icra ve dava dosyalarının takibi ile bu şirketlere hukuki müşavirlik hizmeti.
- The Greenpark Oteller zincirine ait icra ve dava dosyalarının takibi ile bu şirketlere hukuki müşavirlik hizmeti.
- Gisad Grup, Gisad Faktoring · Gisad Dış Ticaret · Gisad Car Rental · Gisad Telekom · Gisad Global Sourcing şirketlerinin icra takibi ile hukuki müşavirlik hizmeti.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0535

5. Tekstil, Lojistik, Gıda, Otomotiv ve Reklam sektörleri başta olmak üzere çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere hukuki müşavirlik hizmeti.
6. Ege Varlık Yönetimi A.Ş.'ye TMSF'nin düzenlemiş olduğu 2.Alacak Satış İhalesi'nde danışmanlık.
7. ING BANK - kurumsal icra takipleri yapılması
8. Halkbank A.Ş. kurumsal icra takipleri yapılması
9. Fibabanka A.Ş. icra takibi, danışmanlık hizmeti

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

Dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:

Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.

Faaliyet Konusu; piyasa koşullarına göre banka ve finans kuruluşlarından en iyi komisyon ve faiz oranını araştırmak, bulmak ve firmaların uygun fiyatlı kredi almalarına yardımcı olmak suretiyle bağlı şirketlerin finansal ihtiyaçlarını karşılamak, banka, finans kuruluşları ve şirket arasındaki iş akışına aracılık etmek, grup firmalarına yapacakları yatırımlar için fizibilite çalışmalarını hazırlamak, bağlı şirketlerde tasarruf ve verimliliği artırmak için projeler hazırlamaktır. Ayrıca, kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve modern işletmecilik yöntemleri dahilinde halletmek, riski dağıtarak ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini sağlamak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerinin ve devamlılıklarının teminat altına alınmasını sağlamaktır.

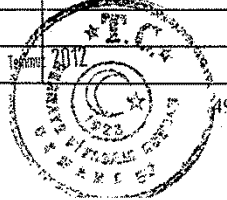
Tanrıverdi Holding A.Ş.'nin firma bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvan	Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.
Kuruluş Tarihi	26.12.2000
Bağlı Teşekküllü / Sicil No	450116-397698 (İstanbul Ticaret Odası / İstanbul Ticaret Sicil)
Vergi Dairesi	Merter
Vergi Numarası	8220089463
Faaliyet Konusu	Holding
Adres (Merkez)	İş İstanbul Plaza Osman Paşa Cad. No:95 K:10 Bağcılar - Güneşli İstanbul

Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
HİKMET TANRIVERDİ	4.800.000	96,00%
ELİF TANRIVERDİ	50.000	1,00%
BÜŞRA TANRIVERDİ	50.000	1,00%
HİDAYET ÇİÇEK	50.000	1,00%
ENES PERÇİN	50.000	1,00%
TOPLAM	5.000.000	100,00%

(Handwritten signature and stamp)
 MENÜLİ ETİLLER A.Ş.
 Etiller İnci Büfe Gıda San. ve Diş Tic. A.Ş.



ETİLLER İNCİ BÜFE GIDA SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
 Bağcılar Bağlar 155/1 Osmanpaşa Cad.
 No: 95 Kat: 8/10 İş İstanbul Plaza
 Güneşli Bağlar / İSTANBUL
 Güneşli V.D.: 241 043 0536

Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri aşağıdaki tabloda verildiği gibidir.

Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. (TL)	2011	2010	2009
Brüt Satışlar	665.000	877.145	321.102
Yurt İçi Satışlar	665.000	877.145	321.102
Yurt Dışı Satışlar	0	0	0
Satış İadesi ve İskontolar	0	0	0
Net Satışlar:	665.000	877.145	321.102
Faaliyet Karı veya Zararı	-61.397	155.986	-56.136
Net Dönem Karı/Zararı	12.672	9.635	28.488

İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Şirketin faaliyet konusu her türlü tekstil ürün ithalatı ihracatı ile ithal edilen tekstil ürünlerinin ulusal pazarda, satış dağıtım ve pazarlamasını yapmak, her türlü konfeksiyon sanayi ve yan sanayi ürünleri alıp satmak, imal etmek, işletmeleri kurmak, devretmek ve satın alarak işletmektir.

İnci Tekstil A.Ş., ağırlıklı olarak Almanya, Fransa ve İngiltere'ye ihracat yapmaktadır. Şirketin 2011 yılı net satış tutarı 44,99 milyon TL'dir. 2012 yılı içinde yapılan ihracat tutarı ise 234.262 TL'dir. Yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı 2011 yılı sonunda % 0,56'dır.

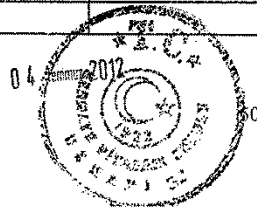
İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin firma bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvan	İnci Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Kuruluş Tarihi	07.09.1998
Bağlı Teşekküllü/Sicil No	402355-349937 (İstanbul Ticaret Odası / İstanbul Ticaret Sicil)
Vergi Dairesi	M. Kurumlar
Vergi Numarası	4780128635
Faaliyet Konusu	Kumaş üretimi, ürün geliştirme, finishing ve ticareti.
Adres (Mağaza)	Tekstil Merkezi Fatih Caddesi Kasım Sokak No:31 Merter Güngören/İstanbul

İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

(27.03.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı olağan genel kurul sonrası ortaklık yapısıdır.)

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	8.707.500	96,75
Hikmet Tanrıverdi	270.000	3,00
Enes PERÇİN	7.500	0,08
Büşra Tanrıverdi	7.500	0,08
Hidayet ÇİÇEK	7.500	0,08
TOPLAM	9.000.000	100,00



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Beğülür Bağılık Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Beğülür / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri aşağıda verildiği gibidir.

İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (TL)	2011	2010	2009
Brüt Satışlar	45.224.267	24.887.997	29.419.663
Yurt İçi Satışlar	44.990.005	24.625.226	28.925.768
Yurt Dışı Satışlar	234.262	262.771	493.894
Satış İadesi ve İskontolar	3.422.557	1.443.439	2.860.568
Net Satışlar	41.801.711	23.444.558	26.559.095
Faaliyet Karı veya Zararı	5.358.998	600.362	2.148.043
Net Dönem Karı/Zararı	71.874	115.728	48.474

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN.VE DIŞ TİC.A.Ş		
İŞTİRAKLERİMİZ	ORAN (%)	KAYITLI DEĞERİ
Nezka Genel Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.	50,00	25.000,00
Sara Organ.Yemek Ve Gıda Hiz.Ltd.	90,00	45.000,00
Berfu Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.	90,00	45.000,00
Nolina Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti.	90,00	45.000,00
Gülakın Gıda Paz.Ltd.Şti.	99,00	9.900,00
Emba Gıda İç Dış Tic.Ltd.Şti.	99,00	599.900,00
Toplam		769.800,00

8. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

8.1 Yetkili organ kararları:

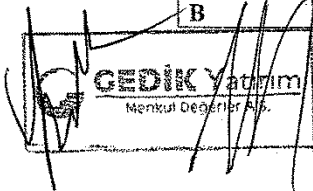
Yönetim kurulu üyeleri 17.02.2011 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almışlardır.

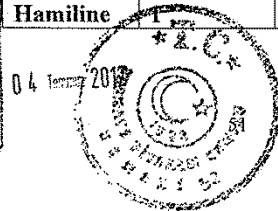
Karar No 43

50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 5.000.000.-TL'den 7.500.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 2.500.000 TL'lik sermayeyi temsil eden B Gurubu hamiline yazılı 1 TL nominal değerli paylar, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda halka arz edilmesine karar verilmiştir.

8.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değer (TL)	Halka Arz Edilen Adet	Toplam Nominal Değer	Sermayeye Oranı
B	Hamiline	1 TL	2.500.000.-	2.500.000.-	%33.33


GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

04 Temmuz 2011


ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mev. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8/10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Satışı yapılacak 1 TL nominal değerli, B Gurubu hamiline yazılı 2.500.000 adet payların her hangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Satışı yapılacak hamiline yazılı B grubu payların devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:
Yoktur

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:
Yoktur

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:
Yoktur

d) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:
Yoktur

8.4. Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.15)
SPKn madde 15 uyarınca temettü, hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455)
TTK madde 455 uyarınca her pay sahibi, kanun ve ana sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtmaya tahsis olunan safi kazançta, payı oranında iştirak hakkını haizdir. Şirketin infisabı halinde her pay sahibi infisah eden şirket mallarının kullanılması hakkında şirket ana sözleşmede başka bir hüküm olmadığı takdirde, tasfiye neticesine payı oranında iştirak hakkını haizdir.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15)
SPKn madde 15 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni pay alma hakkı (TTK md. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12)
TTK madde 394 uyarınca genel kurulun esas sermayenin artırılmasına müteallik kararında aksine şart olmadıkça pay sahiplerinden her biri yeni hisse senetlerinden şirket sermayesindeki payı ile mütenasip miktarını alabilir. Bu hususta yapılacak ilanlarda pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanabilmeleri için tayin olucak müddet 15 günden aşağı olamaz.

Öte yandan SPKn madde 12 uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve ana sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkartmak suretiyle yönetim kurulu tarafından TTK'nın esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalmaksızın sermaye artırılabilir. Kayıtlı sermayeli ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve bunların kullanımını kullandığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi pay sahipleri arasında eşitliğe yol

GENEL MÜDÜR
Menkul Değerler A.Ş.

04. Temmuz 2017

SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Beğöller Beğler Mah. Çarşıbaşı Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli, Beğler / İSTANBUL
Gözetim V.D.: 881 043 0536

açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun; imtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde hisse senedi çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay almak haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı hisse senedi sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; ana sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Genel kurula katılma hakkı (TTK md. 360)

TTK madde 360 uyarınca pay sahipleri; organların tayini, hesapların tasdik ve kazancın dağıtılması gibi şirket işlerine müteallik haklarını genel kurul toplantılarında kullanırlar. Oy hakkını haiz olan pay sahibi, genel kurul toplantılarında bu hakkını bizzat kullanabileceği gibi pay sahibi olan veya ana sözleşmede aksine hüküm bulunmadıkça, pay sahibi olmayan üçüncü bir şahıs vasıtasıyla da kullanılabilir.

Genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTkn md. 375, md. 369)

TTK madde 375 uyarınca yönetim kurulu, pay sahiplerinin toplantıya ve müzakerelere iştirak etmek ve oy haklarını kullanmak yetkileri bulunup bulunmadığının tespiti için gereken tedbirleri alır. Yönetim kurulu, aynı zamanda verilen kararlar ve yapılan seçimlerle pay sahiplerinin vakı beyanları geçirilmek üzere bir zabıt tutulmasını sağlar. Genel kurul toplantısına başkanlık edebilecek kimse, ana sözleşmede tayin edilmediği takdirde genel kurulca seçilir.

TTK madde 369 uyarınca genel kurul toplantıya davete dair olan ilan veya davet mektuplarında gündemin gösterilmesi lazımdır.

Oy hakkı (TTK md.373, 374)

TTK madde 373 uyarınca her bir hisse senedi en az bir oy hakkı verir. Bu esasa aykırı olmamak şartıyla hisse senetlerinin maliklerine vereceği oy hakkının sayısı ana sözleşme ile tayin olunur. Bir hisse senedinin birden çok maliki bulunduğu takdirde bunlar ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

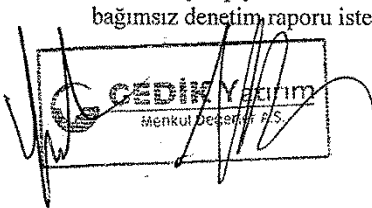
TTK madde 374 uyarınca, pay sahiplerinden hiçbiri kendisi veya karı ve kocası yahut usul ve fûru ile şirket arasındaki şahsi bir işe veya davaya dair olan müzakerelerde, oy hakkını kullanamaz. Şirket işlerinin görülmesine herhangi bir suretle iştirak etmiş olanlar, yönetim kurulu üyelerinin ibrasına ait kararlarda oy hakkını haiz değildirlir. Bu yasağın denetçilere ştimülü yoktur.

Bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362):

SPKn'nun 16. maddesi uyarınca ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, konsolide olanlar dahil kamuya açıklanacak veya gerektiğinde SPK tarafından istenecek mali tablo, rapor ve bilgileri tespit olunacak şekil ve esaslara, genel kabul görmüş muhasebe kavram, ilke ve standartlara uymak suretiyle düzenlemekle yükümlüdürler.

İhraççılar ve sermaye piyasası kurumları düzenleyecekleri mali tablolardan SPK tarafından belirlenen daha önce kurulmuş ve bu Kanunun 22'nci maddesinin (d) bendi uyarınca kurulan bağımsız denetleme kuruluşlarına, bilgilerin doğruluk ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmaya ilkesine uygunluğu bakımından inceleyerek bir rapor almak zorundadır.

Kurul, halka arzda, kayıtlı sermaye sistemine geçişte, bu Kanun kapsamındaki anonim ortaklık ve sermaye piyasası kurumlarının tasfiyesi, devri, birleşmesi ve nev'i değiştirmelerinde bağımsız denetim raporu isteyebilir.


CEDIT Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

04

ETİLER İNCEBÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.

ETİLER İNCEBÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar, Mail, Çerempaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 / İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0535

Bağımsız denetleme kuruluşları, denetledikleri mali tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludurlar.

SPK tarafından düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu SPK tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurula gönderilir ve kamuya duyurulur.

SPKn madde 16/A uyarınca ise halka açık anonim ortaklıkların sermaye ve yönetiminde kontrolü sağlamak amacıyla pay sahiplerine çağrıda bulunarak, hisse senedi toplama girişiminde bulunulmasında veya genel kurullarda oy hakkını kullanmak için vekalet istenmesinde veya ortalığın pay dağılımının önemli ölçüde değişmesi sonucunu veren, hisse senedi el değiştirmelerinde, sermaye artırımlarında, birleşme ve devirlerde, menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek önemli olay ve gelişmelerde Kurul, küçük pay sahiplerinin korunması ve kamunun aydınlatılmasını sağlamak amacıyla düzenlemeler yapar.

Ayrıca TTK madde 362 uyarınca kar ve zarar hesabı, bilanço, yıllık rapor ve safi kazancın nasıl dağıtılacağı hususundaki teklifler, denetçiler tarafından verilecek raporla birlikte genel kurulun adı toplantısından en az on beş gün önce şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin ermine amade bulundurulur. Bunlardan kar ve zarar hesabı, bilanço ve yıllık rapor, toplantıdan itibaren bir yıl müddetle pay sahiplerinin emrine amade kalır. Her pay sahibi masrafi şirkete ait olmak üzere kar ve zarar hesabıyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İnceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363)

TTK madde 363 uyarınca pay sahipleri, şüpheli gördükleri noktalara denetçilerin dikkatini çekmeye ve gerekli açıklamayı istemeye yetkilidirler. Şirketin ticari defterleriyle muhaberatının tetkiki yalnız genel kurulun açık bir izni veya yönetim kurulu kararıyla mümkündür. İncelenmesine müsaade edilen defter ve vesikalardan öğrenilecek sırlar hariç olmak üzere, hiçbir ortak Şirket'in iş sırlarını öğrenmeye salahiyetli değildir. Her ortak, her ne suretle olursa olsun öğrenmiş olduğu, şirkete ait iş sırlarını, sonradan ortaklık hakkını zayi etmiş olsa dahi, daima gizli tutmaya mecburdur. Bu mecburiyetini yerine getirmeyen ortak, meydana gelecek zararlardan şirkete karşı mesul olduğu gibi şirketin şikayeti üzerine, herhangi bir zarara uğramasa dahi, bir yıla kadar hapis veya beş yüz liradan on bin liraya kadar ağır para cezasıyla veya her ikisiyle birlikte cezalandırılır. Pay sahiplerinin malumat alma hakkı ana sözleşme ile veya şirket organlarından birinin kararıyla bertaraf edilemez veya sınırlandırılmaz.

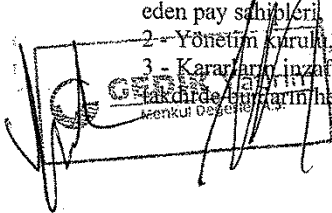
İptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12):

TTK madde 381 uyarınca aşağıda yazılı kimseler, kanun veya ana sözleşme hükümlerine ve bihassa afaki iyi niyet esaslarına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, tarihlerden itibaren üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki mahkemeye müracaatla iptal davası açabilirler:

1 - Toplantıda hazır bulunup da karara muhalif kalarak keyfiyeti zapta geçirten veya oyunu kullanmasına haksız olarak müsaade edilmeyen yahut toplantıya davetin usulü dairesinde yapılmadığını veyahut gündemin gereği gibi ilan veya tebliğ edilmediğini yahut genel kurul toplantısına, iştirake salahiyetli olmayan kimselerin karara iştirak etmiş bulduklarını iddia eden pay sahipleri

2 - Yönetim kurulu,

3 - Kararların inzafı yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerin şahsi mesuliyetlerini mucip olduğu takdirde bu kararın her biri,





**ETİLER İNÇİ BUFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlarbaşı Osmaniye Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

İptal davasının açılması keyfiyetiyle duruşmanın yapılacağı gün, yönetim kurulu tarafından usulen ilan olunur.

TTK madde 382 uyarınca, 381. madde hükmüne dayanarak genel kurul kararı aleyhine iptal davası açıldığı takdirde mahkame yönetim kurulu üyeleriyle denetçilerin reyini aldıktan sonra, aleyhine iptal davası açılan kararın icrasının geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK madde 383 uyarınca kararı kararın iptaline dair ilam, katileştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu ilamın bir suretini derhal ticaret siciline kaydettirmeye mecburdur.

TTK madde 384 uyarınca genel kurulun kararı aleyhine suuniyetle iptal davası açıldığı takdirde davacılar bu yüzden şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen mesuldürler.

SPKn madde 12 uyarınca yönetim kurulunun 12. maddedeki esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, yukarıda TTK madde 381'de sayılan hallerde yönetim kurulu üyeleri, denetçiler veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesine iptal davası açabilirler. Bu halde, TTK'nun genel kurul kararlarının iptaline ilişkin 382, 383 ve 384'üncü maddeleri hükümleri uygulanır. Şirket, davanın açıldığını öğrendiği tarihi izleyen üç işgünü sonuna kadar durumu Kurul'a bildirmekle yükümlüdür.

Azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376. İle SPKn md. 11)

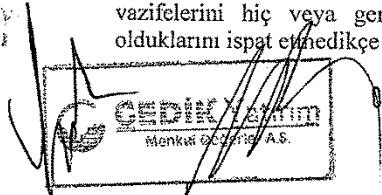
TTK madde 341 uyarınca genel kurul; yönetim kurulu üyeleri aleyhine dava açılmasına karar verirse yahut dava açılmasına karar verilip de esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahipleri dava açılması yönünde oy verirse, şirket, bu karar veya talep tarihinden itibaren bir ay içinde dava açmaya mecburdur. Bu müddet geçilmesiyle dava hakkı düşmez. Şirket namına dava açmak, denetçilere aittir. Ancak azınlığın oyuyla dava açılması halinde, azınlık, denetçiler dışında bir vekil tayin edebilir.

TTK madde 348 uyarınca genel kurulun toplantı vaktinden itibaren en az altı ay önceden beri esas sermayenin en az onda birine muadil paylara sahip oldukları sabit olan pay sahipleri; son iki yıl içinde şirketin kuruluşuna veya idare muamelelerine müteallik bir suistimalin vuku bulunduğunu veya kanun yahut sözleşme hükümlerine önemli bir surette aykırı hareket edildiğini iddia ettikleri takdirde, bunları ve bilançonun gerçekliğini tahkik için hususi denetçiler tayinini genel kuruldan isteyebilirler.

TTK madde 356 uyarınca her pay sahibi, şirketin yönetim kurulu üyeleri veya müdürler aleyhinde denetçilere müracaat edebilir. Denetçiler bu müracaatları tahkikata mecburdurlar. Tahkikat neticesinde şikayet edilen hadisenin gerçekliği sabit olursa keyfiyet denetçilerin yıllık raporuna yazılır.

Müracaat edenler esas sermayenin onda birine muadil paylara sahip oldukları surette, denetçiler bu müracaat hakkındaki fikir ve mütalaalarını raporlarında bildirmeye ve lüzum gördükleri halde genel kurul derhal olağan üstü toplantıya davet etmeye mecburdurlar.

TTK madde 359 uyarınca denetçiler, kanun veya ana sözleşme ile kendilerine yükletilen vazifelerini hiç veya gereği gibi yapmamalarından doğan zararlardan dolayı kusursuz olduklarını ispat etmedikçe müteselsilen mesuldürler.


Menkul Değerler A.Ş.



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.**
Bağlar Bağlar Mah. Çanakkale Cad.
No: 55 Kat: 8. / 1. Etage İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Günışık V.D.: 381 043 0536

TTK madde 366 uyarınca Şirket sermayesinin en az onda biri değerinde paylara sahip olan kimselerin gerektirici sebepleri bildiren yazılı talepleri üzerine yönetim kurulunun, genel kurulu olağanüstü toplantıya davet etmesi veya genel kurulun zaten toplanması mukarrer ise müzakeresini istedikleri maddeleri gündeme koyması mecburidir. Bu talep hakkını haiz kimselerin sahip olmaları gereken payların miktarı ana sözleşme ile daha az bir miktara indirilebilir.

TTK madde 367 uyarınca pay sahiplerinin madde 366'da yazılı talepleri yönetim kurulu ve madde 355 gereğince denetçiler tarafından nazara alınmadığı takdirde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki mahkeme adı geçen pay sahiplerinin talebi üzerine genel kurulu toplantıya davete veya istedikleri hususu gündeme koymaya kendilerini salahiyyetli kılabilir.

TTK madde 377 uyarınca bilançonun tasdiki hakkında müzakere, çoğunluğun veya şirket sermayesinin onda birine sahip olan azınlığın talebi üzerine bir ay sonraya bırakılır; keyfiyet madde 368'de yazılı olduğu üzere pay sahiplerine bildirilir ve usulü dairesinde ilan olunur. Bununla beraber azınlığın talebi üzerine bir defa tehir edildikten sonra tekrar müzakerelerin geri bırakılması talep olunabilmesi için bilançonun itiraza uğrayan noktaları hakkında gereken izahatın verilmemiş olması şarttır.

SPKn madde 11 uyarınca TTK madde 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 377 uyarınca esas sermayenin onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, halka açık anonim ortaklıklarda, çıkarılmış sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır

8.5. Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: : İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği hesap dönemi itibariyle temettüye hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder.

Mevcut payların satışından halka arza katılarak pay alan yatırımcılar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

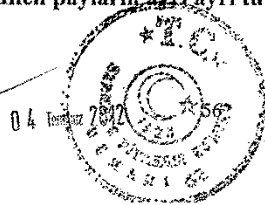
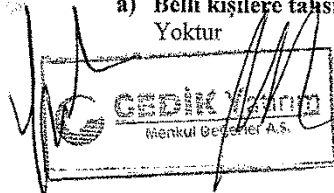
8.6. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Şirketin 17.02.2012 tarih ve 43 sayılı yönetim kurulu kararı ile mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

a) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

Yoktur



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞTİC. A.Ş.
Bağcılar Beğler Mah. Osmanpaşa Cad.
No. 95 Kat: 8/10 İstanbul Plaza
Güneşli Beğler / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

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

c) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: ... gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.
Yoktur

d) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:
Yoktur

e) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :
Yoktur

f) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:
Yoktur

g) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:
Yoktur

8.7. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:
Yoktur

8.8. Halka arz tutarı:

1,00 TL nominal değerli 1 payın halka arz tutarı 2.81 TL dir.

8.9. Halka arz süresi:

Halka arz süresi 2 (iki) gündür.

8.10. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 2.81 TL olarak belirlenmiştir.

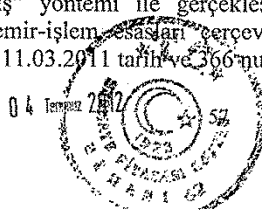
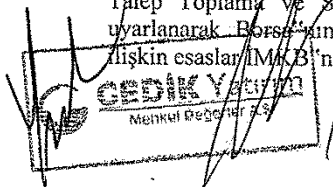
Fiyat tespitinde "İndirgenmiş Nakit Akımları" ve "Benzer Şirket Çarpanları" yöntemleri kullanılmıştır.

Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden değerlendirme raporu, izahnamenin tescil edilmesini takiben www.kap.gov.tr , www.gedik.com ve şirketin www.etilermarmaris.com.tr adresli internet sitelerinde satış tarihinden en az 2 gün önce aynı şekilde ilan edilecektir.

8.11. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Gedik Yatırım) tarafından "Borsada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Talep toplama yönteminden uyarlanarak Borsa'nın emir-işlem esasları çerçevesinde oluşturulan sabit fiyat yöntemine ilişkin esaslar/İMKB'nin 11.03.2011 tarih ve 366 numaralı genelgesi ile düzenlenmektedir.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 10 İş İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Halka arzın ilk günü denge talebin oluşması durumunda talep toplama süresinin sonu beklenmeden (birinci gün birincil piyasa seansının veya ikinci gün birincil piyasa seansının) dağıtım yapılması planlanmaktadır.

Başvuru Şekli:

Mevcut Payların Borsada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış ile halka arz edilmesi nedeniyle, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB Birincil Piyasa'da seans saatleri 10:30-12:00'dir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi İMKB aylık bültenlerinde yer almaktadır.

8.12. Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Borsada Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemi ile paylar satışa sunulacağı için halka arzdan pay almak isteyen kişilerin, yetkili aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım talebinde bulunmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek pay bedellerinin yatırılacağı banka hesap numarası aşağıdaki gibidir.

Banka	:	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.
Şube	:	ÇARŞI-GÜNEŞLİ TİCARİ ŞUBESİ
Şube Kodu	:	1383
Hesap No	:	26684
IBAN No	:	TR75 0006 4000 0011 3830 0266 84
Hesap Sahibi	:	ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE DİŞ TİCARET A.Ş.

8.13. Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB' de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi www.imkb.gov.tr adresinden öğrenilebilir. İMKB Birincil Piyasa'da seans saatleri 10:30- 12:00'dir.

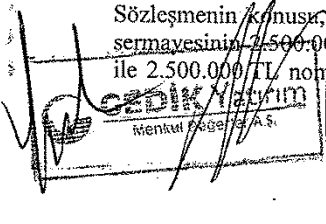
8.14. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

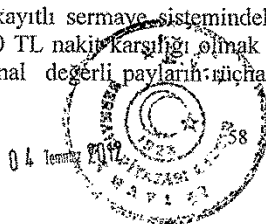
a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Aracı Kuruluş	Aracılığın Niteliği	Yüklenimde Bulunulan	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	En İyi Gayret	YOKTUR	YOKTUR
	TOPLAM		

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:
Aracılık sözleşmesinin tarihi 26.12.2011'dir.

Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in mevcut 5.000.000.-TL ödenmiş sermayesinin 2.500.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 7.500.000.-TL'ye çıkarılması dolayısı ile 2.500.000 TL nominal değerli payların niçan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle


Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.


04 Temmuz 2011

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerine uygun olarak "En İyi Gayret" aracılığı ve "Borsada Satış" yoluyla halka arz ve satışına aracılık edilmesidir.

Aracılık sözleşmesi, işbu izahnamenin bu bölümünde belirtilen aracılık, halka arz iptal koşullarının yanı sıra aracılık komisyonlarına ilişkin hükümleri içermektedir.

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

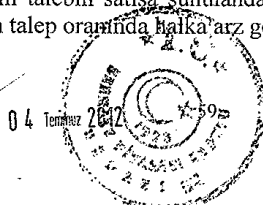
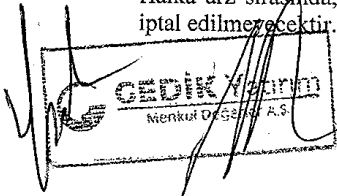
Aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile MCT arasında imzalanan aracılık sözleşmesinde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlerle halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arz, SPK tarafından Şirket'in paylarının kayda alınmasının red olunması veya İMKB ön onayın alınmaması durumlarında tüm işlemlerin tasfiyesinden sonra kendiliğinden sona erer.

Halka arzın gerçekleşmesi öncesi veya satış tarihleri içerisinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Gedik ve/veya Şirket payların halka arzını erteleme ya da sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından, yapılan düzenlemeler nedeniyle Gedik'in bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İMKB-100 endeksinin 50.000'in altına ve/veya son bir haftanın günlük işlem hacminin 300 milyon \$'ın altına ve/veya satış sürecinin başlangıcından evvel İMKB-100 endeksinin arka arkaya üç gün toplam %10'dan fazla düşmesi,
- Şirket, Şirket hissedarları ve yöneticileri hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin ŞİRKET'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Gedik tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Şirket'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi,
- Yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın, teror eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi veya halka arza etki edecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak değişikliklerin ortaya çıkması,

Halka arz sırasında, toplam talebin satışa sunulandan daha az gelmesi durumunda halka arz iptal edilmeyecektir. Gelen talep oranında halka arz gerçekleştirilecektir.



ETİLER İNÇİ BÜBE GIDA
SAN. ve TİC. A.Ş.
Bağlar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0536

8.15. Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen iki iş günüdür.

8.16. Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Masraf Kalemleri	TL
Aracı Kuruma Ödenecek Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	175.625,00
Aracı Kuruma Ödenecek Satış Komisyonu	140.577,00
SPK Kurul Kaydına Alma Ücreti	2.405,00
Merkezi Kayıt Kuruluşu Masrafı	787,50
T.T.S.G. Tescil Masrafları	15.000,00
Rekabet Kurulu Ücreti	1.000,00
Reklam ve Tanıtım Masrafları	175.210,50
Danışmanlık Masrafları	16.800,00
Toplam Maliyet	525.000,00
Toplam Hisse Nominal	2.500.000,00
Pay Başına Maliyet	0,21

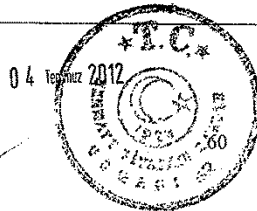
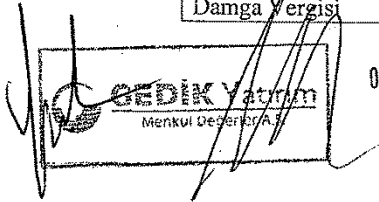
8.17 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış stresi içerisinde İMKB’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Başvurdukları kuruların uyguladığı hisse senedi işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyeti vardır.

Daha önceden herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti vb bazı maliyetler doğabilir.

Gedik Yatırım’ın halka arzda yatırımcılardan talep edeceği komisyon vb.giderler aşağıda tabloda gösterilmektedir.

Hesap Açma Ücreti	:	Yoktur
Yatırımcının Başka Bir Aracı Kurumdaki Hesabına Virman Ücreti	:	0,5 TL
MKK’ya Virman Ücreti	:	0,5 TL
EFT Ücreti	:	Yoktur
Damga Vergisi	:	Yoktur



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Çarşıpasa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güncel V.D.: 381 043 0538

8.18. Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri:

Sermaye artırımını ile yapılacak halka arzın tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin tahmini ödeyeceği 525.000 TL düşüldükten sonra yaklaşık 6.500.000 TL nakit kaynak sağlaması öngörülmektedir. Elde edilecek gelir Şirket tarafından büyümenin finansmanında ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

Halka arzdan sağlanacak gelir ile, Şirket'in 5 yıllık iş planının hayata geçirilmesi hedeflenmiştir. Kaynağın önemli bir bölümü ile bu iş planı çerçevesinde yeni yatırımlar kapsamında yeni şubeler açılacak, işletme sermayesi oluşturulacak, pazarlama faaliyetlerine ağırlık verilecek ve banka kredisi kapatılacaktır.

Yeni yatırımlar:

Yeni açılacak şubeler:

Halka arz gelirinin yaklaşık 3 milyon TL'lik kısmı ile verimlilik yaratacak yeni lokasyonlarda yeni şubeler açılması planlanmaktadır. 10 yıllık süreçte 100 yeni şube ve 200 Franchise şube sayısı hedeflenmiştir. Şirket tarafından açılan şubelerin daha fazla kar sağlayacağı öngörüldüğü için şirketin şube sayılarının artırılması, ulusal ve uluslararası standartlarda marka olmak amacıyla yapacağı çalışmalar için tahsis edilecektir. Bu amaçla gerçekleştirilecek pazarlama ve tanıtım faaliyetleri aşağıda detaylandırılmıştır.

Şirket, 2012 yılı ilk çeyrek döneminde yeni bir şube açmamıştır. Halka arzdan sağlanacak gelirden yeni şube açılışları ile ilgili kullanılacak kısım; ortalama 100 m² büyüklüğündeki her bir şube için yaklaşık 300.000 TL'dir. Bu tutar içerisinde mimari dekorasyon ve altyapı maliyeti 200.000 TL civarında olurken, 100.000 TL civarında da işletme sermayesi gereksinimi bulunmaktadır. Halka arzdan sağlanan fondan açılması planlanan 10 yeni şube için yaklaşık 3.000.000 TL'lik yatırım harcaması yapılması öngörülmüştür.

Bir şubenin açılışına ilişkin maliyetler aşağıda detaylandırılmıştır:

1. Şubenin kira anlaşması

Satış noktalarının verimli olabilmesi için insan sirkülasyonunun yoğun olduğu ana caddede ve başarılı AVM'ler hedeflenmiştir. Bu noktalarda tespit edilmiş gerekli mekan niteliklerine sahip bir dükkanın kiralanabilmesi için aylık minimum kira bedeli 12.000 TL olup bu tutara ek olarak stopaj, kira tutarı üzerinden en az 2 aylık nakit depozito ve emlak komisyon giderleri bulunmaktadır. Bu kapsamda ilk kiralama işlemine istinaden yaklaşık 50.000 TL tutarında kira gideri oluşmaktadır.

2. Şubenin dekorasyon ve altyapısı

Bir şubenin demirbaşları, mutfak ekipmanları, muhtelif makine ve teçhizat yatırımları ve kiralanmış şube yerinin mevcut fiziki durumuna da bağlı olmak üzere yapılacak tamirat, tadilat ve mimari çalışmaları için yaklaşık 200.000 TL ile 240.000 TL arasında gider

oluşmaktadır
GEBEK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. T.C. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-9 İş İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / İSTANBUL
Güvenli V.D.: 381 043 0535

3. **Şubenin ilk açılış masrafları**

Yeni açılan bir şubenin lokal olarak çevresinde etkili bir açılış ve tanıtım organizasyonu yapması gerekmektedir. Bu maliyet yaklaşık ortalama 20.000 TL'dir.

4. **Muhtelif giderler**

Şube açılışı öncesi öngörülemeyen ve/veya çıkabilecek muhtelif masraflar için ortalama 10.000-TL değer bütçelenmiştir.

Tüm bu değerler toplandığında bir şubenin açılış maliyeti:

Şube Açılış Maliyet Kalemleri	(TL)
Kira Giderleri	50.000
Dekorasyon, Teçhizat ve Mimari Giderler	220.000
Açılış ve Tanıtım Giderleri	20.000
Muhtelif Giderler	10.000
Genel Toplam	Yaklaşık 300.000

Mevcut Borçlanma Finansmanı

Şirket, mevcut yapısı içinde işletme ve yatırım finansmanında kullanılmak üzere kısa vadeli banka kredileri kullanmaktadır. 2011 sonu itibariyle 1.017.578,48 TL'lik kısa vadeli banka kredisi borcu kalmıştır. Halka arzdan elde edilecek gelir ile mevcut kısa vadeli kredilerin 1.000.000 TL'lik kısmının kapatılması planlanmaktadır.

İşletme Sermayesi

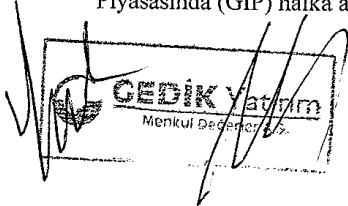
Halka arzdan sağlanan fonun 2.500.000 TL tutarındaki kalan kısmı ise işletme sermayesi kapsamında değerlendirilecektir. Bu kapsamda yer alan harcamaların içinde kısa vadeli aktifler yer aldığı gibi aynı zamanda kurumsallaşma, şube iyileştirmesi, standart uygulamalara geçişin hızlandırılması, pazarlama ve tanıtım faaliyetleri de bulunmaktadır.

Marka tanınırlığını arttırmak ve daha geniş müşteri portföyüne ulaşmak amacıyla kurumsal pazarlama faaliyetleri gerçekleştirilecektir. Bu faaliyetlerin içeriği:

- Televizyon, gazete ve radyo üzerinden reklam ve PR çalışmaları,
- Sosyal Medya üzerinden reklam ve PR çalışmaları,
- Outdoor (Dış mekan) reklam çalışmaları,
- Türkiye geneli sms ve e-mail gönderimleri,
- Insert, banner, broşür vb. gibi yazılı materyallerin dağıtımı, olarak planlanmıştır.

Diğer kullanım alanları ise şube, franchise, genel müdürlük ve bunlara istinaden faaliyetler ve iş akışları kapsamında gündeme gelecek işletme sermayesi kullanım alanlarında değerlendirilecektir.

Yukarıda anlatıldığı üzere elde edilecek kaynaklar Şirket'in İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında (GİP) halka açılması ertesi belirtilen konularda kullanılacaktır.


GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

04 Temmuz 2012
T.C.
MİLLÎ İÇİŞLER BAKANLIĞI
MÜHÜR

ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlarbaşı Çarşımanpaşa Cad.
No: 85 Kat: 8-10 / İstanbul Plaza
Güneşli - Beşiktaş / İSTANBUL
Gözetim V.D.: 381 023 0533

8.19. **Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:**

Halka arz sirküleri Kamuyu Aydınlatma Platformu, Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda sıralanan internet sitelerinde ilan edilecektir.

www.kap.gov.tr, www.gedik.com ve şirketin www.etilermarmaris.com.tr adresli internet sitelerinde satış tarihinden en az 2 gün önce aynı şekilde ilan edilecektir.

9. **FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

9.1. **Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu'nun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanmış son yıl ve ilgili ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

9.1.Ortaklığın Sermaye Piyasası Kurulu'nun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanmış son yıl ve ilgili ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son yıl ve ilgili ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte veya www.kap.gov.tr 'de yer almaktadır.

9.2. **Bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları ve bağımsız denetçi görüşü hakkında bilgi:**

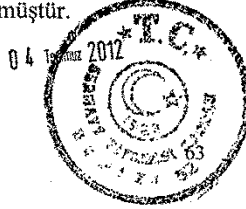
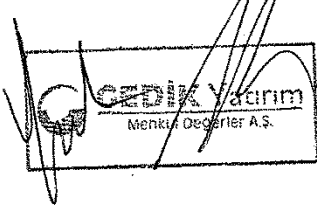
Şirket'in Bağımsız Denetim Şirketi; Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.'dir. 31.12.2010 ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolar Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmıştır.

Bağımsız Denetim Şirketi "İlişikteki finansal tablolar ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN.VE DIŞ.TİC.A.Ş 'nin 31.12.2010 ve 31.12.2011 Tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır." şeklinde görüş beyan etmiştir.

9.3. **Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:**

Şirketin finansal tablolarının onaylandığı 31/03/2012 tarihi itibariyle yatırım amaçlı olarak elde tutulan iştiraklerinin (Nezka Genel Gıda San. ve Tic. Ltd.Şti. dışındakiler) 22/03/2012 tarihinde hisse devir yoluyla satıldığı 25.05.2010/15656 sayılı Karar Defterinden görülmüştür.

Ayrıca firmanın 06.12.2011 26074 sayılı başvurusu ile Halka açılma amacıyla esas sözleşme değişikliği Kurul tarafından olumlu görüş verilerek 50.000.000,00 TL tavan ile kayıtlı sermaye geçişine izin verildiği görülmüştür.



ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 9-10 İstanbul Plaza
Güneşli Bağlar / İSTANBUL
Gözetim V.D.: 381 043 0535

10. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 2 yıl içerisinde kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

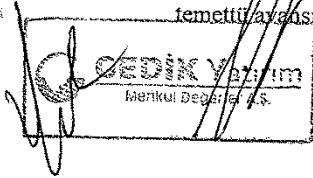
Kurulca belirlenen formatlara göre hazırlanmış son 2 yıllık kar dağıtım tabloları ekte yer almaktadır.

Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esas sözleşme maddesi aşağıdadır.

Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler, hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra, geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken net (saf) kardan, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla, aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: %5 (yüzde beş) kanuni yedek akçe ayrılır.
- Birinci Temettü: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- Diğer Kara İştirak Edenlere Dağıtım: Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul, kar payının, Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket'in memurlarına, çalışanlarına, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- İkinci Temettü: Net kardan, a, b, c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, çıkarılmış sermayenin %5 (yüzde beş)'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası 3. bendi uyarınca, ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.
- Temettü Avansı: Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uymak kaydıyla yıl içinde temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetkili, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.



ETİLER İNÇİ BUĞE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0338

- g. Diğer Temettü Dağıtım İlkeleri: İlgili mevzuat uyarınca gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Ana Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen birinci temettü, nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket'in memur, çalışan, işçilerine ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Temettü, hesap dönemi itibariyle, mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Temettü bakımından pay grupları arasında imtiyaz yoktur.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirir.

Ana Sözleşme hükümlerine göre dağıtılan karlar geri istenemez.

Yıllık dağıtılabilir karın Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararla kapadığı hallerde Türk Ticaret Kanunu'nun 466. ve 468. maddesinde düzenlenenler dışındaki ihtiyatlar kullanılarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan miktarı aşmamak üzere kar payı dağıtılmasına Genel Kurul tarafından karar verilebilir.

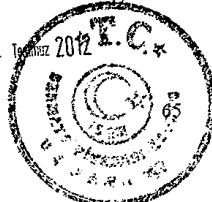
11. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler BAĞLAR MAH. OSMANPAŞA CAD. İŞ İSTANBUL PLAZA NO:95 KAT:8 GÜNEŞLİ- BAĞCILAR – İSTANBUL adresindeki ortaklığın merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) Ortaklık ile iştirak ve bağlı ortaklıklarının son yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

12. İZAHNAMEDENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.



ETİLER İNCİ BUFE GIDA
SAN. ve DİŞ. TİC. A.Ş.
Bağlar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8/10 İş İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli V.D.: 381 043 0339

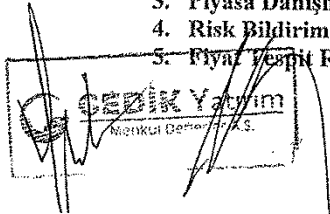
<p>ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET A.Ş. Hidayet Çiçek Genel Müdür</p>	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>ETİLER İNCİ BÜFE GIDA SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş. Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza Güneşli - Bağlar / İSTANBUL Güneşli Y.D.: 381 043 0536</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

<p>Piyasa Danışmanı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza</p>	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Suzan BAYKAL Mesut BAYDUR Yeni Projeler ve Genel Müdür Yrd. İş Gls. Direktörü GEDİK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

<p>Aracı Kuruluş'un Ticaret Ünvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza</p>	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Suzan BAYKAL Mesut BAYDUR Yeni Projeler ve Genel Müdür Yrd. İş Gls. Direktörü GEDİK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

EKLER:

1. Esas Sözleşme
2. Bağımsız Denetim Raporu
3. Piyasa Danışmanı Raporu
4. Risk Bildirim Formu
5. Fiyat Tespit Raporu



**ETİLER İNCİ BÜFE GIDA
SAN. ve DIŞ TİC. A.Ş.**
Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad.
No: 95 Kat: 8-10 İstanbul Plaza
Güneşli - Bağlar / İSTANBUL
Güneşli Y.D.: 381 043 0536



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : B.02.6.SPK.0.13.00-105.01.02.01- 1765 - 7162 04./07/2012
Konu : Halka arz başvurusu hk.

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No:9
34876 Yakacık-Kartal/İSTANBUL

İlgi: 29.02.2012 tarih ve 611 sayılı yazımız. (Genel Evrak: 29.02.2012-4834)

İlgi'de kayıtlı yazımız ile Etiler İnci Büfe Gıda San. ve Dış Tic. A.Ş.'nin (Şirket) 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde, 5.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 7.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arzedilecek ve İMKB Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görmesi planlanan 2.500.000 TL tutarındaki (B) grubu paylarının Kurulumuz kaydına alınması talebinin görüşüldüğü Kurulumuzun 29.06.2012 tarih ve 22/781 sayılı toplantısında;

- 1) İMKB görüşünün izahnamede yer alması,
- 2) Şirket'in Kurulumuzun Seri: I, No: 40 sayılı Tebliği'nin "Satış Fiyatı" başlıklı 27 nci maddesi uyarınca, satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan değerlendirme raporunun en geç satış başlamadan 2 iş günü önce sirkülerler ile aynı şekilde ilan edilmesi gerektiği hakkında bilgilendirilmesi,
- 3) Gelişen İşletmeler Piyasasının teşviki amacıyla, Bakanlar Kurulu'nun 04/09/2009 tarih ve 27339 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 28.07.2009 tarih ve 2009/15330 sayılı kararı çerçevesinde, Şirket'in mevcut nominal sermayesi olan 5.000.000 TL üzerinden ve halka arz edilecek 2.500.000 TL nominal değerleri payların, belirlenen 2,81 TL satış fiyatı üzerinden hesaplanacak satış değeri üzerinden onbinde iki oranında kayıt ücreti alınması,

4) Şirket'in mali tablolarının UFRS'ye göre uyumlu hazırlanması konusunda, azami dikkat ve özenin gösterilmesi konusunda bilgilendirilmesi,

suretiyle Şirket'in söz konusu halka açılma talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Diğer taraftan;

a) Şirketin halka arz izahnamesinin KAP'ta ve Şirketin internet sitesinde yayınlanması ve Şirketin internet sitesinde yayımlandığının sirküler ve olası diğer ilan metinlerinde duyurulması,

b) Halka arz işlemleriyle ilgili tüm tanıtım ve reklam amaçlı ilanlarda Kurulumuzun Seri: I, No: 40 sayılı Tebliği'nin 26'ncı maddesinin hükümlerine uyum konusunda gerekli dikkat ve özenin gösterilmesi,

c) İzahname ve sirkülerle halka açıklanan konularda satış tamamlanmadan ortaya çıkan değişikliklerin ve yeni hususların, hisseleri halka arz edilen ortaklık ve konsorsiyum üyeleri tarafından, bunların öğrenildiği tarihte, satış durdurularak en seri haberleşme vasıtasıyla yazılı olarak Kurula bildirilmesi ve onay alınması,

d) Sirkülerler, tanıtım ve reklam amaçlı ilanların yayımlandığı gazete ve diğer basılı yayınların ilgili sayfalarının birer nüshasının her ilanı izleyen, satış sonuçları hakkındaki bilgilerin satış süresi sona ermesinden itibaren 6 iş günü içinde Kurul'a gönderilmesi,

e) Paylar tasarruf sahiplerinin hesaplarına kaydedilinceye kadar gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesi

gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.



Bekir Sıtkı ŞAFAK
Kurul Başkan Yardımcısı

EKLER:

- 1- Kayda Alma Belgesi (1 sayfa)
- 2- İzahname (66 sayfa)
- 3- Halka Arz Sirküleri (4 Sayfa)

Ayrıntılı bilgi için irtibat:

Dilek TÜRKER ULUDAĞ, Başuzman, (212) 334 56 88, duludag@spk.gov.tr