

SERMAYE PİYASASI KURULU

TASLAK
İZAHNAME

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın ödenmiş sermayesinin 11.625.000 TL'den 16.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 4.375.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek A.Ş.'nin adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sahrayıcedit Mah. 1. Blok Sk. Pakpet Plaza
No: 44 Kat: 5 Erenköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 21 Faks: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 043 0331 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3610 - 4305 - 36000 - 14

İÇİNDEKİLER

1. İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler
2. Özet
3. Bağımsız Denetçiler
4. Seçilmiş Finansal Bilgiler
5. Risk Faktörleri
6. İhraççı Hakkında Bilgiler
7. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler
8. Grup Hakkında Bilgiler
9. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler
10. Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler
11. İhraççının Fon Kaynakları
12. Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar
13. Eğilim Bilgileri
14. Kâr Tahminleri ve Beklentileri
15. İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler
16. Ücret ve Benzeri Menfaatler
17. Yönetim Kurulu Uygulamaları
18. Personel Hakkında Bilgiler
19. Ana Pay Sahipleri
20. İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler
21. Diğer Bilgiler
22. Önemli Sözleşmeler
23. İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler
24. İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler
25. Halka Arza İlişkin Hususlar
26. Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler
27. Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler
28. Halka Arz Geliri ve Maliyetleri
29. Sulanma Etkisi
30. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler
31. İştirakler Hakkında Bilgiler
32. İncelemeye Açık Belgeler
33. Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları
34. Ekler

İNTEK
YATIRIM A.Ş.

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sahrayıcedit Mah. Halk Sk. Parkın Plaza
No:44 Kat:5 Etiler/Beşiktaş - İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 27 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 043 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

KISALTMA VE TANIMLAR

Şirket: Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ortaklık: Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SPK: Sermaye Piyasası Kurulu
MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu
BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.
KAP: Kamuoyunu Aydınlatma Platformu
SPKn: Sermaye Piyasası Kanunu
TTK: Türk Ticaret Kanunu
VUK: Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ: YOKTUR

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: YOKTUR

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Sahrayıcedit Mah. Park Sk. Parkın Plaza
No: 44 Kat: 5 Erenköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 28 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 043 0535 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan 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.

İhraççı Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih Mehmet Nureddin GEVİK Bırol Yenal PEHLİVAN	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI
ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Sahrayıcedit Mah. Halk Sk. Çukurova Plaza No: 44 Kat: 5 Kadıköy - İSTANBUL Tel: 0212 407 27 27 Fax: 0212 290 79 63 Erenköy V.D. 381 043 0536 İst.Tic.Sit.No:736645 Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Info Yatırım A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih Yusuf İzzet Çelikkaya Genel Md. End Vahit Kılıçdan Genel Md.	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI
INFO YATIRIM A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI

INFO
YATIRIM A.Ş.

2. ÖZET

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

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hakkında Genel Bilgi:

25 Mayıs 2010'da 500.000 TL sermaye ile kurulan ve İnci Grup çatısı altında faaliyet gösteren Etiler İnci tüfe kendi markası ile büfe kültürünü önce tüm Türkiye'de ardından da yurtdışına taşıma 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 Tic. A.Ş. aynı yıl markayı satın almıştır. Diğer markaları ise Marmaris Gıda San. Tic. Ltd. Şti.'den almıştır.

Aynı yıl kurumsallaşma çalışmalarına başlayan şirket, yönetim kadrosu, personeli ve franchise yapısı ile büyümeye başlamıştır. Bugün Türkiye'nin 8 ilinde ve Kıbrıs'ta toplam 47 şube ile lezzet yolculuğuna devam etmektedir.

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

2.1.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabidir.

Adres: Sahrayıcedi Mah. Halk Sok. Pakpen Plaza Kat:5 No:44 Kadıköy/ İSTANBUL-Türkiye

Telefon: 0216 407 27 27 Fax: 0216 290 79 59

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.3. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Her türlü Gıda maddeleri ile, su ürünleri, her türlü temizlik maddesi, her türlü kuru, yaş veya donmuş Gıda maddeleri yaşı 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, 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,

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR

6 SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sahrayıcedi Mah. Halk Sok. Pakpen Plaza

No: 44 Kat: 5 Kadıköy/ İSTANBUL

Tel: 0216 407 27 27 Fax: 0216 290 79 63

Erenköy V.D. 381 043 0536 İst.Tic.Sic.No:736645

Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

ihracatını ve iç ticaretini yapmak. Her türlü tütün ve tütün mamullerinin iç ticaretini yapmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Mali tablolarımız 20 şubat 2015 günü açıklanmış olup, arada önemli bir değişim olmamıştır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 13. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Şirketimizin, 2012 yılında borsada işlem görmeyen %66,67 oranındaki payları Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. tarafından satın alınmış olup, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. balık unu ve balık yağı üretimi konusunda hizmet göstermektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 8. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'ne ait olup, söz konusu kontrol payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 11.625.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. isimli ortak için 7.750.000,00 TL ve %66,67'dir.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 775.000,00 TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların % 6,67 oranındaki kısmı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. isimli ortağa aittir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 19. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

2014 yılının eylül ayında Yönetim değişmiş ve yeni yönetim öncelikle şirketin yapısını düzenlemek ve daha kurumsal bir hale getirmek üzere yola çıkmıştır. Mali tablolar gözden geçirilmiş, stok kalemleri, alacak kalemleri, şirketin davaları için güncel ve gerçekçi bir tablo elde edilebilmesi için detaylı bir inceleme süreci yaşanmıştır.

Özet Bilanço	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	2.758.724	9.742.826
Duran Varlıklar	2.240.742	3.085.398
TOPLAM VARLIKLAR	4.999.466	12.828.224
Kısa Vadeli Yükümlülükler	970.820	1.991.209
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.816	9.544
ÖZKAYNAKLAR	4.018.830	10.827.471
TOPLAM KAYNAKLAR	4.999.466	12.828.224

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sahrayıtedit Mah. Halk Sk. Parken Plaza
No: 44 Kat: 5 Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 27 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 043 0536 İst. Tic. Sic. No: 736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

Özet Gelir Tablosu	01.01 31.12.2014	01.01 31.12.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	1.927.933	2.419.180
Satışların Maliyeti (-)	-1.239.497	-865.712
BRÜT KAR/ZARAR	688.436	1.553.468
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-6.352.768	-277.678
DÖNEM KARI/ZARARI	-6.798.441	-822.355

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4., 10. Ve 11.4 bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.1.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.1.10. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

İzahnamede yer alan finansal tablolar; 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ise Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihli rapor şartsız iken, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolara ilişkin 3 Mart 2014 tarihli denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir. 20 Şubat 2015 te yayınlanan bağımsız denetim raporunun görüş kısmından alıntı ile: "Şartlı görüşü oluşturan hususlar;

1-31.12.2013 tarihi itibarıyla bağımsız denetçi refakatinde stok sayımı yapılmamıştır. Stok rakamlarında bulunan 3.626.987 TL tutar ve verilen avanslar hesabında bulunan 291.171 TL tutar, toplamda 3.918.158 TL tutar için kanaatimizce bağımsız denetçi görüşü oluşmamıştır.

2-Şirket aktifine kayıtlı marka değerini gösteren tutar (2.052.241 TL) için değer azalış ya da artışını test edilebilecek bir marka değerleme raporu bilanço tarihi itibarıyla tarafımıza sunulmadığı için kanaatimizce marka değerine ilişkin bağımsız denetçi görüşü oluşmamıştır. Bununla birlikte şirket yönetimi tarafından marka değerleme çalışmalarının 2014 yılı içerisinde yapılacağı ifade edilmiştir. Değerleme raporunun yaptırılacağına ilişkin yönetim kurulu kararı 2014/4 sayı ile 28 Ocak 2014 tarihinde alınmış, fakat marka değerlemesini gerçekleştirecek şirket ile yapılmış bir sözleşme tarafımıza tevdi edilmemiştir.

3-Şirket bilançosunda şüpheli alacak hesabında bulunan 678.976 TL tutarın (450.031) TL'lik kısmı hariç Net 228.945 TL tutar için karşılık ayrılmamıştır. Söz konusu tutar için mutabakat çalışması neticelendirilemediğinden, ilgili hesap için tarafımızda bağımsız denetim görüşü oluşmamıştır.

denilmiştir.

2.1.11. İşletme sermayesi beyanı

İşletme sermayemiz an itibarı ile yeterli olup, Şirketimizin borçluluğu yok denecek seviyededir. Şirketimizin yakın vadeli planı tedarik zincirinde merkezileşmeyi güçlendirmek, franchise'ların tüm tedarikinin merkez tarafından yönetilmesidir. Bunun

sonucu olarak işletme sermayesi ihtiyacımız artacaktır. Kısa vadede stokların merkez bünyesinde tutulması planlanmamaktadır, ancak ticari alacaklar ile borçlar arasındaki vade farklarından doğacak kısa süreli ihtiyaçlar olacaktır.

Şöyleki franchiselerimizin toplam satışlarının yaklaşık 30 milyon TL olacağını –Etiler Marmaris değil, franchise ciroları- , buna istinaden alacaklarımızın 40-50 gün bandında döneceği hesaplanmıştır. Bu hesaba göre Şirketimizin 3-3,5 milyon TL işletme sermayesi ihtiyacı olacağı öngörülmüştür. İşbu izahnamenin konusu olan bedelli sermaye artırımından elde edilecek tutarın büyük bir bölümü işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Necdet Bekar	Yönetim Kurulu Üyesi
Bedri Ergülser	Yönetim Kurulu Üyesi
Birol Yenil Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi
Miryam Maştaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 15.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kurulu hakkında bilgiler

Şirketimizin 31.12.2014, 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tabloları bağımsız denetime tabii tutulmuştur.

Ticaret Unvanı: Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli M.M. A.Ş.

Adres: İstanbul Vizyon Park C2 Blok Kat:6 No: 195-196 Kuyumcular Sokak Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler/İstanbul-Türkiye

Telefon: 0212 446 40 00 (Pbx)

Fax: 0212 446 37 00

Web Adresi: www.ubdt.com.tr

E-Posta: info@ubdt.com.tr

Dönem: 01.01.2014- 01.12.2014

Sınırlı Denetim Görüşü: Olumlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Hakverdi Yaradılmış

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 11.625.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi; 4.375.000 TL tutarındaki kısmı tamamen nakit karşılanmak üzere 16.000.000 TL'ye arttırılacaktır.



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

9

Sahrayıcedit Mah. Nalk. Sk. Pakpen Plaza

No: 44 Kat: 5 Erenköy - İSTANBUL

Tel: 0216 407 27 00 Fax: 0216 290 79 63

Erenköy V.D. 381 043 00 36 İst.Tic.Sic.No:736645

Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %37,6 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 24.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 11.625.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24):
- Satma Hakkı (SPK md. 27):
- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507):
- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19):
- Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18):
- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29,30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):
- Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):
- İptal Davası Açma Hakkı (TTkn md. 445-451, SPKn md. 18/6 20/2):
- Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412, 439):
- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438):

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 24.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.2.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Şirketimizin 3.875.000 adet paylar ETILR kodu ile Borsa İstanbul Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmektedir.

2.2.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan

ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetki ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

- Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamama ihtimali,

- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları,
- Dünya Gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmaların şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkilemesi.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

- Kayıt dışı rekabet,
- Yüksek standartta ürün sağlamak için yüksek maliyetler,
- Rekabetin ve maliyetlerin artması ile birlikte kalifiye, eleman bulma ve elde tutma zorluğu,
- Rekabetin artması,
- Vergisel risk,
- Mevsimsel risk,
- Marka yasal düzenlemeleri,
- Kiraların yüksek olması ve karlılığa etkileri,
- Diğer

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler:

- İhraç edilen payların kar payı gelirlerine ilişkin riskler
- İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler:

- Piyasa Riski
- Sermaye Riski
- Kredi Riski
- Likide Riski
- Faiz Riski
- Kur Riski

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 5. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Bedelli sermaye artış tutarı 4.375.000.-TL olup, tahmini maliyet toplamda 50,000 TL civarında olacaktır.

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirketimiz bir dönüşüm ve yeniden yapılandırma içerisindedir. Bu yapılandırma içerisinde tedarikçilerin tek elden sağlanması, böylelikle hem tedarikçiler ile pazarlık gücünün artırılarak Franchiselerimizin karının artırılması, hem ürün standardizasyonunun sağlanması, hem de etkin envanter yönetimi yapılması amaçlanmaktadır. Aynı şekilde daha kurumsal, öngörülebilir ve planlanabilir bir yapıya

ulaşmak için bilişim altyapısının kurulmasına karar verilmiştir. Bu sayede franchiselerimizde yapılan satışlar ürün bazında takip edilebilecek, satış pazarlama stratejisi verilere dayandırılabilir, franchiselerimizin satın alma ve envanteri düzenli bir şekilde takip edilebilecek ve faturalaşma otomatize hale getirilecektir. Bu amaçlara ulaşmak için gerekli işletme sermayesi 3-3,5 mn, altyapı yatırımı ise 650.000-1.000.000TL olarak hesaplanmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 28.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) işgünü süreyle Borsa İstanbul A.ř. (BİAş)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAş" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilmesine karar verilmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Sulanma etkisi

Yoktur..

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 29. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Aracılık sözleşmesi imzalandığında kesinleştirilecek olup, standart komisyonlar uygulanacağı düşünölmektedir.

**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.ř.**
Sahrayıcedit Mah. Halk Sk. Beklen Plaza
No: 44 Kat: 5 Erenküy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 82 00 Fax: 0216 290 79 63
Erenküy V.D. 381 043 0535 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 4305 - 36000 - 14

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Bağımsız Denetim Kuruluşu: Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşşavirlik A.Ş.

Adres: İstanbul Vizyon Park C2 Blok K : 6 No : 195-196 Kuyumcular Sk. Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler / İstanbul – TÜRKİYE

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Hakverdi Yaradılmış

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

Yönetim Kurulu'muzun 12/02/2015 tarihli 2015/02 nolu kararına istinaden, Şirketimizin 2015 yılı faaliyetlerinin denetimi kapsamında ; Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşşavirlik A.Ş.şirketinin bağımsız dış denetçi olarak seçilmesine ve olağan genel kurul onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Bu karar aynı gün KAP'ta açıklanmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi GİP'te hali hazırda işlem görmekte olup, bu madde Şirketimiz için uygulanmamaktadır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Risk faktörleri; ortaklığın faaliyetlerine, içinde bulunduğu sektöre, ortaklığın kendisine ve ihraç edilen paylara ilişkindir. Risk faktörleri 4 ana başlık altında incelenmiştir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi sonucu bazı tahsilatların yapılamama ihtimali,
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları,
- Dünya Gıda fiyatlarında yaşanabilecek önemli dalgalanmaların şirketin faaliyet sonuçlarını negatif etkilemesi.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin 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

**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

14 Sahrayıcedit Mah. Halk X Pakpen Plaza
No: 44 Kat: 5 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 31 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 045 0035 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

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 bir çok 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 bir çok control 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 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.
- **Vergisel risk:** Sektör, devletin vergi politikalarında yapacağı değişiklikler ve yeni düzenlemeler nedeniyle vergisel riske sahiptir.
- **Mevsimsel risk:** Zincir şubenin bulunduğu lokasyona göre (AVM'ler, 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 foodun insan sağlığı açısından tehdit olarak algılanmaya başlaması, fast food tüketiminin hızla artmasıyla birlikte gıda denetimini geliştirmemiş işletmelerin

pazara dahil olması ve büfe konseptinin Türk fast food sektörünün az gelişmiş segmentlerinden olması, diğer riskler arasında sıralanabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

- **İhraç edilen payların kar payı gelirlerine ilişkin riskler:** SPK'nın Seri:IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortakların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" 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 arın olmaması ya da genel kurulda kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi ihtimalleri vardır.
- **İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler:** Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak IMKB veya benzer bir örgütlü piyasada işlem görmemektedir. Satılacak payların halka arz fiyatı Şirket tarafından belirlenecek olup, arz sonrası IMKB'de oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir.

5.4. Diğer riskler:

- **Sermaye risk yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Borçlar	980.636	2.000.753
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(19.387)	(149.551)
Net Borç	961.249	1.851.202
Toplam Öz Sermaye	4.018.830	10.827.471
Toplam Sermaye	4.980.079	12.678.673
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	19 %	14,6%

- **Faiz Oranı Riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle faiz pozisyon tablosu aşağıda yer almaktadır.

**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Sahrayıcedit Mah. Halk S. Pakpen Plaza
No: 41 Kat: 3 Kadıköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 21 57 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 048 4536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 4305 - 35000 - 14

		31.12.2014	31.12.2013
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı k/z yans. varlık.		
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		2.794	357.922

31 Aralık 2014 tarihinde Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz %10 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 23 TL (31.12.2013: 2.800 TL) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara etkisi olmayacaktı. Diğer taraftan finansal riskten koruma nedeniyle vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 23 TL (31.12.2013: 2.800 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

- **Fiyat Riski**

Şirket fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır.

- **Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık yükümlülüğü yoktur.

- **Kredi Riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

31.12.2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	310.010	1.522.500	287.316	12.620	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	310.010	227.519	287.316	12.620	
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri*		1.294.981			
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-			
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		3.397.172			
- Değer düşüklüğü (-)		(3.397.172)			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					

- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

*2014 yılı içerisinde, vadesi geçen üç adet firmaya ait alacak için yeniden yapılandırma yapılmış, iki firma ile bu hususta protokoller imzalanmış ve yeni ödeme planları çıkarılmıştır. Bilanço ve mali tablo kesinleşme tarihine kadar yapılan ödemelerde dikkate alınarak ilgili alacaklar için değer düşüklüğü hesaplanmamıştır. İlgili alacaklar karşılığında 1.500.000 TL değerinde kambiyo senedi teminat olarak alınmıştır. Ayrıca alacak ödemesine ilişkin diğer bir grup firmasının kefaleti alınmıştır.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

31.12.2014	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş					
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.294.981				
Teminat ile güvence altına alınan kısmı	1.589.896				

• Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31.12.2014 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar sırası ile aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	2.794	2.794	2.794			
Ticari Borçlar	454.284	454.284	379.099	7.5185		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.597	3.597	3.597			
Diğer Borçlar	18.419	18.419	18.419			
Ertelenmiş Gelirler	200.171	200.171	200.171			
Diğer Yükümlülükler	26.398	26.398	26.398			
Kısa/Uzun Vadeli Karşılıklar	274.973	274.973		265.157	9.816	

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Depo sertifikamız bulunmamaktadır.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirketimiz halka açıldığından bu yana demirbaş satın alımı ve özel maliyet olarak sınıflandırılan dekorasyon masrafları dışında bir yatırımda bulunmamış, bu yıllara yaygın giderler de özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

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

Şirketimiz tüm franchiselara altyapı yatırımı yapmak için tedarikçiler ile görüşme aşamasında olup, henüz imzalanan bir anlaşma bulunmamaktadır. Ancak bu altyapı tüm franchiselarımıza Türkiye'nin 8 ilinde ve Kıbrıs'ta toplam 47 şubede kurulacaktır.

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

Altayapı yatırımları hakkında 3 ayrı tedarikçi ile görüşmeler sürdürülmekte olup, 3 ayrı şubede test edilmektedir. Test aşamasının sonucunda kesin karar verilecektir.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Yürürlükte olan ana sözleşmemiz itibari ile faaliyet alanlarımız;

a. Her türlü gıda maddeleri ile, su ürünleri, her türlü temizlik maddesi, her türlü kuru, yaş veya donmuş Gıda maddeleri, 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 yapmak.

b. Şirketin amacıyla ilgili olarak ithalat, ihracat, fason, dâhili ticaret ve dış bayilik, uluslararası mümessillik, müşavirlik, pazarlamacılık ve toptancılık yapmak,

c. Türkiye’de ve yabancı ülkelerde konuları ile ilgili olarak her türlü ihalelere katılıp teklifler verir, fiyat tespit eder, pazarlık yapar, konuları ile ilgili olarak Türkiye’de ve yabancı ülkelerde gerçek ve tüzel resmi ve özel kuruluşlar ile kredi alma, teminat, akreditif ve benzeri işlemler için sözleşmeler, tahkim nameler ve beyannameler düzenler, Konuları ile ilgili olarak Türkiye’de ve yabancı ülkelerde gerçek ve tüzel kişiler ile her türlü ortaklık kurar, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 21. maddesinin 1. fıkrası saklı kalmak kaydıyla kurulmuş ve kurulacak her türlü ortaklığın sermaye ve yönetimine katılır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına bir örnek aşağıda verilmekte olup, oran hesabında gerçekleşen net satışlar toplamı dikkate alınacaktır.

d. Şirketin amacını gerçekleştirmek için şirketler kurmak, Sermaye Piyasası Kanunu’nun 21. maddesinin 1. fıkrası saklı kalmak kaydıyla kurulmuş ve kurulacak şirketlere, holdinglere katılmak, yabancı sermayeyi teşvik ve ortaklık anlaşmalarına girişmek ve ortaklık girişimlerinde bulunmak.

e. Yukarıda sayılan işgal konuları ile ilgili olmak üzere yurdumuzun ihtiyacı olan her yıl ilgili bakanlıklarca ilan edilen ithalat rejimlerinde yer alan mal ve hizmetlerin ithali, serbest bölgelerde satış yapmak, ve aynı şekilde işgal konuları ile her türlü ihracatın gerçekleştirilmesi,

f. İşgal konuları ile ilgili yerli, yabancı, teknik yardım, bilgi, patent, ihtira beratı, marka, ruhsatname, lisans, imtiyaz ve sair hakların satın alınması, bu hakların kullanılması, her türlü knowhow anlaşmalarının yapılması, kiralanması, kiraya verilmesi satılması.

g.Şirket amacını gerçekleştirmek için her türlü gayrimenkul alabilir, satabilir, kiralar, kiraya verir, bunlar üzerinde aynı ve şahsi her türlü hakları tesis edebilir, ipotek alabilir, ipotek verebilir ve ipotekleri fek edebilir. Şirket gayrimenkulleri üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifakı, kat mülkiyeti tesis edebilir. Her türlü gayrimenkullerle ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashihi, ifraz, tevhid, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir.

h. Her türlü inşaat yapımı, mesken, toplu konut, yol, köprü, baraj, liman, sondaj kuyusu, fabrika, atölye, depo, spor tesisleri, kanalizasyonlar, arıtma tesisleri, içme suyu boru ve depolarının inşaatı, kamuya ait binaların inşaatı, her türlü gayrimenkulün yapımı, alımı, satımı, yurtiçi ve yurtdışı müteahhitlik hizmetleri, taşeronluk hizmetleri, her türlü inşaat malzemelerinin imalatı ile yurtiçi, yurtdışı alımı ve satımı, her türlü dekorasyon tanzim ve yapımı, dekorasyon malzemelerinin imalatı, alımı ve satımı, mimari tasarım, taahhüt, peyzaj mimarisi, iç ve dış mimarlık, çevre tasarımı ve düzenlenmesi.

Şirketimiz franchiselara bir kısım ürün tedariki yapılmış, bu tedarikler yurtiçi satış olarak sınıflandırılmıştır. 2014 yılı için Diğer Gelirlerin 251.271 TL kısmı Franchising Gelirlerinden, 644.765 TL kısmı Royalty Gelirlerinden, 170 TL kısmı diğer gelirlerden oluşmaktadır. 2013 yılında ise Diğer Gelirler 104.492 TL Franchising Gelirleri, 846.245 TL Royalty Gelirleri, 304.004 TL diğer gelirlerden oluşmuştur.

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Yurtiçi Satışlar	1.072.017	1.181.135
Diğer Gelirler	896.206	1.254.741
TOPLAM	1.968.223	2.435.876
Satış İskontoları (-)	(40.290)	
Diğer İndirimler (-)		(16.696)
TOPLAM	(40.290)	(16.696)

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Günümüzde, gelişen teknoloji ve sosyo ekonomik koşullar, çalışma yaşamında zamana karşı yarışır hale gelmesi, dışarıda yemek yeme alışkanlığının yaygınlaşması sektörün tüm dünyada ve ülkemizde hızlı bir gelişme göstermesine neden olmuştur. Dışarıda yemek alışkanlığı her geçen gün güçleniyor. Dışarıda yemek artık bir lüks değil bir ihtiyaç olarak kabul ediliyor ve bir sosyalleşme aracı olarak görülüyor. Fast Food'un tüm dünyada gıda sektörü içinde en hızlı gelişen sektörlerden biri olmasının nedeni olarak; kolay, pratik, hızlı ve uygun fiyatlı olması gösterilmektedir.



Türkiye franchise pazarında hızlı büyüme trendi, yatırımcı ve girişimcilere cazip fırsatlar sunmaktadır. Franchise pazarının Türkiye’de dinamik bir pazar olması sebebi ile bu alandaki potansiyeli gören yabancı markalar da birbiri ardına sektöre adım atmaktadır.

Franchise pazarında bu hızlı büyümenin sebebi olarak üç önemli başlık vurgulanmaktadır; AVM sayılarının artması, sosyalleşme ve dışarıda yemek yeme kültürünün hızla gelişmesi.

2011 yılında pazar payı 1,5 milyar dolar olan fast food sektörü 2014 yılının sonlarına doğru 2 milyar dolarlık hacme ulaşmıştır. Yapılan araştırmalar ile 2015 yılında büyümenin yukarı yönlü bir ivme kazanacağı göstermektedir.

UFRAD (Uluslararası Franchising Derneği) araştırmasına göre Türkiye’de 1.876 zincir mağaza bulunmaktadır. Bunların büyük bölümü franchise ya da bayilik sistemiyle büyümektedir. Bunların %24’ü yabancı, %74’ü Türk kökenli markalar. Bunlara ait 50 bin civarında şube franchise ya da bayilik sistemiyle büyüyor. Türkiye’de franchis veren 1.471 şirket var. Zincirler içindeki oranı ise %78. Sadece kendi şubelerini açıp kendileri işleten zincirler %22 oranında. Çok değil bundan beş yıl öncesine kadar franchise veren şirket sayısı 400-500 arasında değişiyordu. Sadece bu rakamlar bile franchise pazarındaki muazzam büyümeyi gösteriyor. Bu marka ve temsilcilerinin oluşturduğu pazarın yıllık hacmi ise 35 milyar dolara ulaşmaktadır. (<http://www.bireyselyatirimci.com/turkiyede-franchising-pazari/>)

Ev Dışı Tüketim Tedarikçileri Derneği (ETÜDER) ile IPSOS araştırma şirketinin yapmış olduğu ev dışı tüketimi ölçen çalışmada ise; Türkiye’nin 7 büyük ilinin 81 ilçesinde, 2.751 sokağında gerçekleştirilen araştırma ile yiyecek-içecek tüketimin büyüklüğü gözler önüne serilmiştir. Ev dışı tüketim harcamalarının neredeyse yarısı restoranlar ve fast food mekanlarında yapılmaktadır.

Türkiye’de haneler gelirlerinin %4’ünü ev dışında beslenmeye ayırırlar, göstergeler fast food sektörünün her yıl %20-%25 oranında büyüyeceğini söylemektedir, Türkiye’de fast food’dan yararlanan kişi sayısı 8 milyon kişidir. (https://prezi.com/ynio_k9718pw/fast-food-sektoru/)

Ortağın Avantajları:

- **Gıda Güvenliği:** Şirket, müşterilerine sunduğu ürünlerde kaliteden ödün vermemeye özen göstermektedir. Tüm ürünler taze ve birinci sınıf malzemelerle hazırlanmaktadır. Etiler Gıda’nın tüm restoranlarında gıda güvenliği, kullanılan tüm ürünlerde kontrol altına alınmıştır.
- **Şirket Yönetiminin Pazar Konusundaki Deneyimi:** Şirket 2010 yılında kurulmuş olmasına rağmen, organizasyon, alt yapı ve kurumsal kimlik çalışmalarında mesafe kaydetmiş ve kadrosuna kattığı deneyimli personel ve danışmanlarıyla birlikte sektördeki rakipleri arasında hızla kendini göstermiştir.

Diğer Avantajları:

- Şirket, özel reçeteleri ile oluşturduğu ürünlerinin lezzet bakımından iyi seviyede olması,
- Şirketin markayı, müşterilerini misafir olarak ağırlamak ve yemeğihtiyacından önce onlara keyif sunabilmek üzere konumlandırılması,



- 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 rakiplerine göre hammadde kalitesi ve rekabet gücü yüksektir.

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 Gıda'nın Pazar payını oluşturma ve muhafaza etme konusunda karşı karşıya olduğu en önemli dezavantajdır.

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

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

Şirketimizin franchise'ları Türkiye'nin 8 ilinde ve Kıbrıs'ta toplam 47 şubede devam etmektedir. Coğrafi dağılım aşağıdaki tablodaki gibidir;

Coğrafi Konum	Şube Sayısı
Ankara	1
Antalya	2
İstanbul	36
Kahramanmaraş	1
Kıbrıs	2
Kocaeli	1
Mersin	1
Samsun	1
Trabzon	2

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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


İsmail YATIRIMCI

Şirketimizin en önemli varlığı markasıdır, markasını ve türevlerini korumak amacı ile toplamda 19 patent alınmıştır. Alınan marka tescil belgelerine, Etiler, Marmaris, Etiler Marmaris, Marmaris Plus, Marmaris Büfe, Marmaris Cafe gibi, birçok türev ismin de hakkı alınmıştır. Her bir marka için patent 10 yıl süre için alınmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketimizin, borsada işlem görmeyen %66,67 oranındaki payları 31.12.2012 itibari ile Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. (Karsusan) tarafından satın alınmış olup, Karsusan 1976 yılından bu yana balık unu ve balık yağı üretim sektörünün öncü firmalarından biri olarak faaliyetlerine devam etmekte olup sürekli büyüyerek ve gelişerek hizmet vermektedir. Karsusan KRSAN kodu ile Borsa İstanbul İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket 19.04.1976 tarihinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin gerice bölgelerindeki, yörenin ürünlerini emek, yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullanılarak vergi, resim, harç İstisnası, % 100 gümrük muafiyeti ve yatırım indirimi gibi teşviklerden faydalanılarak, Sermaye Piyasası Kuruluna kayıtlı, Halka Açık Anonim Şirket statüsünde kurulmuştur. Şirket 5.200 metrekare kapalı alan olmak üzere toplam 34.230 metrekare alanda, 300 ton/gün balık unu, balık yağı, 598 ton/yıl hamsi fileto konservesi ve 18.144.000 adet/yıl alüminyum kutu imalatı kapasiteleri ile faaliyete başlamıştır.

Karsusan eski fabrika arazisinin şehir içerisinde kalması sebebi ile fabrika Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü'nde 13.680 metrekare üzerine yeniden kurulmuş olup, binanın 2013 yılı üretimi için gerekli bölümünün inşaatı tamamlanmış ve balık unu ve yağı üretim sezonunda kullanımı sağlanmıştır.

Fabrika 1.500 Ton/gün kapasiteli olup 700 Ton/gün kapasiteli kısmı faaliyete geçmiştir. 800 Ton/gün kapasiteli kısmı için çalışmalar devam etmektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.



9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketimizin kendine ait şubesi olmayıp, operasyonlarını franchiseler üzerinden yürütmektedir. Bu sebeple maddi duran varlıklar şirketimizin mali tablolarında görece küçük bir oranda yer almaktadır.

	31.12.2014	31.12.2013
Taşıtlar	66.102	112.951
Demirbaşlar	324.171	316.760
Özel Maliyetler		846.738
Taşıtlar Amortismanı (-)	(46.279)	(62.288)
Demirbaşlar Amortismanı (-)	(225.890)	(173.652)
Özel Maliyetler Amortismanı (-)		(366.392)
TOPLAM	118.104	674.117

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

Maddi duran varlıklarımız çevre üzerinde herhangi bir negatif etki oluşturacak nitelikte değildir. Stoklar ise çoğunlukla Gıda maddelerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibariyle verdiği teminat/rehin/ipotek yoktur.

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

Herhangi bir değer tespit raporu bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.


YATIRIMCI

10.2.2. Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin diğer (önemli) hususlar:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

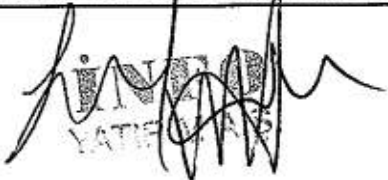
10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketimizin borçlanması sıfıra yakın olup tamamen özsermayenin varlıklara oranı %80 seviyelerindedir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	2.794
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.794
Özkaynaklar	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	11.625.000
Yasal yedekler	19.957
Diğer yedekler	400.000
TOPLAM KAYNAKLAR	12.044.957
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	-
B. Nakit Benzerleri	19.387
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	19.387
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	



F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.794
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.794
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-16.593
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-16.593

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

2014 yılının eylül ayında Yönetim değişmiş ve yeni yönetim öncelikle şirketin yapısını düzenlemek ve daha kurumsal bir hale getirmek üzere yola çıkmıştır. Mali tablolar gözden geçirilmiş, stok kalemleri, alacak kalemleri, şirketin davaları için güncel ve gerçekçi bir tablo elde edilebilmesi için detaylı bir inceleme süreci yaşanmıştır. Aşağıdaki tabloda değişim net olarak görünmektedir;

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari Alacaklar	1.832.510	5.356.502
Stoklar	251.890	3.626.987
Ticari Borçlar	454.284	551.595
Toplam İşletme Sermayesi Kullanımı	1.630.116	8.431.894

Şirketimizin yakın vadeli planı tedarik zincirinde merkezileşmeyi güçlendirmek, franchiselerin tüm tedariklerinin merkez tarafından yönetilmesidir. Bunun sonucu olarak işletme sermayesi ihtiyacımız artacaktır. Kısa vadede stokların merkez bünyesinde tutulması planlanmamaktadır, ancak ticari alacaklar ile borçlar arasındaki vade farklarından doğacak kısa süreli ihtiyaçlar olacaktır.

Şöyleki franchiselerimizin toplam satışlarının yaklaşık 30 milyon TL olacağını -Etiler Marmaris değil, franchise ciroları-, buna istinaden alacaklarımızın 40-50 gün bandında döneceği hesaplanmıştır. Bu hesaba göre Şirketimizin 3-3,5 milyon TL işletme

sermayesi ihtiyacı olacağı öngörülmüştür. İşbu izahnamenin konusu olan bedelli sermaye artırımından elde edilecek tutarın büyük bir bölümü işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Mali tablolarımız 20 şubat 2015 günü açıklanmış olup, arada önemli bir değişim olmamıştır.

13.2. İhracının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhracının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri: Yoktur

14.2. İhracının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar: Yoktur

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur

14.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama: Yoktur

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

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhracının genel organizasyon şeması:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Başkanı	Yoktur.	2 Yıl	Yok.	Yok.
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. Temsilcisi Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yoktur.	2 Yıl	Yok.	Yok.
Necdet Bekar	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.	2 Yıl	Yok.	Yok.
Bedri Ergülser	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.	2 Yıl	Yok.	Yok.
Birol Yenal Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.	2 Yıl	Yok.	Yok.
Miryam Maştaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.	2 Yıl	Yok.	Yok.



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sahrayıcedit Mah. Halk Oc. Rakpen Plaza
No: 44 Kat: 3 Erenköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 2777 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 04 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3410 - 4305 - 36000 - 14

Adı-Soyadı	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Mustafa Uğur Bayraktar	Yok.
Mehmed Nureddin Çevik	Altınyaz Kom. A.Ş.-Yönetim Kurulu Bşk. Yard., Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş.-Yön. Kur. Bşk., Endeks Gayrimenkul Mad.Enerji A.Ş.-Yön.Kur.Bşk., Endeks Men.Değ.A.Ş.-Yön.Kur.Bşk., Altınyaz Biodizel Petrol Ürün. Enerji Üretim A.Ş.-Yön. Kur. Başk.Yard., AYH Gayrimenkul Yat. A.Ş.- Yönetim Kur.Başk., EC Yatırımlar Holding A.Ş. Yön.Kur.Başk.Yard., Biz AG Yön. Kur. Bşk., Karsusan A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı, Artı Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Necdet Bekar	Karadeniz Kültür Balıkçılığı San.ve Tic.A.Ş / Yönetim Kurulu Üyesi
Bedri Ergülser	Yok.
Birol Yenal Pehlivan	Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic.A.Ş.-Yön. Kurulu Üyesi., AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.-Yön.Kurulu Üyesi., Endeks Menkul Değerler A.Ş.-Yön. Kurulu Üyesi., Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.-Yön.Kurulu Üyesi., Artı Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi
Miryam Maştaoğlu	AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.-Yön. Kur. Üyesi, Endeks Menkul Değerler A.Ş.-Yön. Kur. Üyesi ve Genel Müdür Vekili, Altınyaz Kombinaları A.Ş.Yön. Kur.Üyesi, Artı Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kur. Üyesi ve Genel Müdür

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Bedri Ergülser	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.		



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Sahraycedet Mah. Halk Sıkıyık Plaza
 No: 44 Kat: 1 Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
 Tel: 0216 407 21 21 Faks: 0216 290 79 63
 Erenköy V.D. 381 043 0936 İst.Tic.Sic.No:736645
 Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççı dışında yürüttükleri önemli faaliyetler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hikmet Tanrıverdi	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, İnci Tekstil Ürünleri	25.000	%5
Elife Tanrıverdi	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi		220.000	%44
Hidayet Çiçek	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	İnci Tekstil Ürünleri, Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	5.000	%1
Halil Başer	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi		200.000	%40
Süleyman Güner	Yönetim Kurulu Başkan Yar.	Yönetim Kurulu Başkan Yar.		50.000	%10

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

Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ve şirket kurucu üyeleri arasında her hangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sahraycedit Mah. Halk Sk. Rakpen Plaza
No: 44 Kat: 4. Kat - ERENKÖY - İSTANBUL
Tel: 0216 401 27 27 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 041 0336 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

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

Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Başkanı	Yoktur.
Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Artı Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı. Gürtaş Tarım Enerji Yat. San.veTic.A.Ş.Yön.Kur.Başkanı. Endeks Gayrimenkul Madencilik Enerji A.Ş.-Yön.Kur.Başkanı. Endeks Menkul Değerler A.Ş.-Yön.Kur.Başkanı. Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı. AYH Gayrimenkul Yatırımlar A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı. EC Yatırımlar Holding A.Ş.-Yön.Kur.Bşk. Yrd. Biz AG-Yön.Kur.Bşk. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. Yön. Kur. Bşk. Etiler Gıda Tic.A.Ş. Karsusan A.Ş. tüzel kişiliğini temsilen Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Bedri Ergülser	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.
Necdet Bekar	Yönetim Kurulu Üyesi	Karadeniz Kültür Balıkçılığı San.ve Tic.A.Ş / Yönetim Kurulu Üyesi
Birol Yenal Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi	Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic.A.Ş Yön. Kurulu Üyesi. AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.-Yön.Kurulu Üyesi. Endeks Menkul Değerler A.Ş. Yön. Kurulu Üyesi.Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.Yön.Kurulu Üyesi.Artı Yatırım Holding A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi
Miryam Maştaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Artı Yatırım Holding A.Ş. Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi, AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Endeks Türev Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Vekili/Yönetim Kurulu Üyesi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi.

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması,

kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde yetkili olan personel hakkında hukuki uyumsuzluk ve hüküm bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

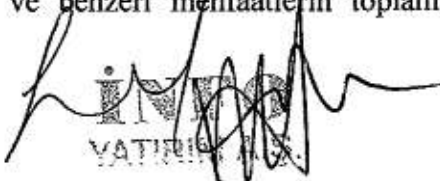
15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

31.12.2014 tarihi itibari ile Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 160.852 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara


İSMAIL HAKKI
YATIRIM A.Ş.

sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. 31 Aralık 2013 tarihinde bu tutar 85.528 TL olup, tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.

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

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Şirket'in 2014 yılı içerisinde çalıştırmış olduğu işçi sayısı aylık ortalama 10 kişidir. 2013 yılı için ortalama 9 kişidir. Şirketimiz franchise sistemi ile çalıştığından sadece merkezde beyaz yakalı personel bulundurmakta olup, an itibari ile 6 kişi çalışmaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. 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:



**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
Sahraycedi Mah. Halk Sk. Pakpen Plaza
No: 44 Kat: 5 Kadıköy - İSTANBUL
Tel: 0216 400 27 27 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 301 043 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/12/2014		31/12/2013	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.	7.750.000,00	66,67	7.750.000,00	66,67
Halka Açık Kısım	3.875.000,00	33,33	3.875.000,00	33,33
TOPLAM	11.625.000,00	100,00	11.625.000,00	100,00

Şirketimizin ana hissedarı olan Karsusan'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31.12.2014	
	(TL)	(%)
Axenia Karlıdağ	489.750	10,00
Mustafa Uğur Bayraktar	321.920	6,57
Artı Yatırım Holding A.Ş.	305.000	4,15
Altınyag Kombinaları A.Ş.	302.500	6,17
Endeks Gayrimenkul Ve Mağ Enerji San.Tic.A.Ş.	300.000	6,12
Diğer	3.180.830	64,92
TOPLAM	4.900.000	100

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

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	NAMA	3 YK aday gösterme	1	775.000	6,67
B	HAMİLİNE	Yoktur	1	6.975.000	60,00
B	HAMİLİNE	Yoktur	1	3.875.000	33,33
			TOPLAM:		

Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer 3 üyesi ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinden oluşan İmtiyazlı Paylar Genel Kurulu Yönetim Kurulunun seçileceği Genel Kurul tarihinden önce Yönetim Kuruluna gösterecekleri adayları belirlemek için toplanacaktır. Söz konusu İmtiyazlı Paylar Genel Kurulunda; Yönetim Kurulu adayları, (A) Grubu pay sahiplerinin her birinin göstereceği adaylar arasından oy çokluğu ile belirlenecektir. Belirlenen Yönetim Kurulu adaylarının isimleri, Genel Kurul toplantısından önce, Şirket'e bildirilmek zorundadır. İmtiyazlı pay sahipleri, Yönetim Kurulu'na aday gösterilecek adaylar üzerinde oy çokluğu ile anlaşamazlar ise, İmtiyazlı Paylar Genel Kurulunda her bir imtiyazlı pay sahibinin önerdiği isimler genel kurul toplantısından önce Şirket'e bildirilir ve yönetim kurulu üyeleri bu isimler arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

19.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Gücün kötüye kullanılması açısından TTK ve SPK hükümleri dışında herhangi bir tedbir alınmamıştır. A paylar yönetim kurulu seçiminde imtiyaza sahiptir.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

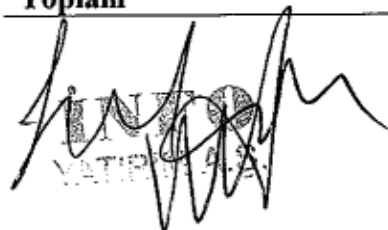
Ana ortağımız olan Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. 'nin etkin ortakları ve Yönetim Kurulu 2014 yılının eylül ve ekim aylarında değişmiştir. Bu sebeple ilişkili taraflarda sınıflandırılan kişi ve kurumlar ve söz konusu kişi ve kurumlar ile olan ticari ilişkiler değişikliğe uğramıştır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar, Net

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kaya Sınai Yatırım Holding A.Ş.		11.852
Endeks Gayrimenkul Ve Mağ. Enerji San.Tic. A.Ş.	310.010	
Toplam	310.010	11.852

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar, Net

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Burhan Morgül		11
Ercan Çağlar		3.869
Or-na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	287.316	
Toplam	287.316	3.880



İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.	236	717.744
Burhan Morgil		2.500
Artı Yatırım Holding A.Ş.	841	
Mehmed Nureddin ÇEVİK	12.000	
Huzur Hakkı	5.342	
Toplam	18.419	720.244

Genel Yönetim Gideri (Kira)

	31 Aralık 2014
Artı Yatırım Holding A.Ş.	5.000
Toplam	5.000

Finansal Gelirler (Adat Faiz Gelirleri)

	31 Aralık 2014
Atlantis Yatırım Holding A.Ş.	5.794
Toplam	5.794

Şirket'in 5 Ağustos 2014 tarihine kadar genel müdürlüğünü yürüten Süleyman Cenk Yılmaz'ın cari hesabına 28.726 TL adet faizi uygulanmıştır.

Finansal Gelirler/Giderler (Adat Faiz Giderleri)

	31 Aralık 2014
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.	12.325
Or-na Tarım Ürün. San ve Tic. A.Ş.	598
Artı Yatırım Holding A.Ş.	713
Toplam	13.636

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.'den cari dönemde ticari olmayan 2.752.855 TL borç temin edilmiş ve 3.484.905 TL borç ödemesi yapılmıştır. Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'den cari dönemde ticari olmayan 915.169 TL çek senet vs ile tahsilat yapılmış, KDV dahil 6.837 TL Adat faturası düzenlenmiş ve 908.332 TL borç verilmiş yapılmıştır. Or-na Tarım Ürün. San ve Tic. A.Ş.'den cari dönemde ticari olmayan 1.152.774 TL borç temin edilmiş, Or-na tarafında 706 TL'lik Adat faturası düzenlenmiş ve 1.440.796.17 TL ödeme yapılmıştır. Artı Yatırım Holding A.Ş. cari dönemde ticari olmayan 178.704 TL borç temin edilmiş, Artı Yatırım Tarafından KDV dahil 5.900 TL Kira ve 841 TL Adat faturası düzenlenmiş ve 184.604 TL borç ödemesi yapılmıştır. (31.12.2013: Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş. 3.880.238 TL borç, 3.162.494 TL alacak, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. 570.794 TL borç, 1.007.876 TL alacak, Or-na Tarım Ürün. San ve Tic. A.Ş. 404.953 TL borç, 404.953 TL alacak, ve Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. 29.206 TL borç, 41.058 TL alacak işlemi olmuştur.)

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

Or-na Tarım Ürünleri'ne bir kereye mahsus olmak üzere kahve satılmıştır. Bu süreklilik arz eden bir ticaret değildir.

Hasılat (Yurtiçi Satışlar)

	31 Aralık 2014
Or-na Tarım Ürün. San ve Tic.A.Ş.	436.111
Toplam	436.111

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Çıkarılmış sermaye 11.625.000 TL dir. Ayrıca Paylara İlişkin Primler 400.000 TL dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 50.000.000,00 TL'dir.

21.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 11.625.000 TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

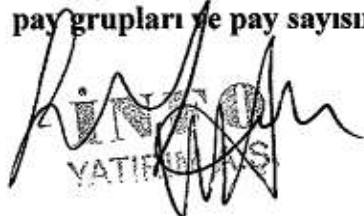
21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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


K. İNÖL
YATIRIMLAR

2013 yılı içerisinde Pay İhraç Primleri'nde yer alan 4.125.000 TL, Ödenmiş Sermaye olan 7.500.000 TL ye eklenmiştir. Yapılan artırım 29 Kasım 2013 tarihli 8454 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

Yoktur.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

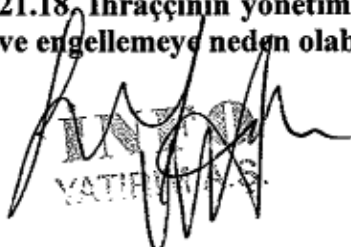
21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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



Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle her franchise ile franchise sözleşmesi ve tedarikçiler ile satın alım sözleşmeleri imzalanmaktadır. Ancak imzalanan bu sözleşmeler bu kapsamda yer almamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

İzahnamede yer alan finansal tablolar; 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ise Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

	31.12.2014	31.12.2013
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	2.758.724	9.742.826
Nakit ve Nakit Benzerleri	19.387	149.551
Ticari Alacaklar	1.832.510	5.356.502
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	310.010	11.852
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.522.500	5.344.650
Diğer Alacaklar	299.936	28.880
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	287.316	3.880
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.620	25.000
Stoklar	251.890	3.626.987
Peşin Ödenmiş Giderler	345.034	291.172
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		35
Diğer Dönen Varlıklar	9.967	289.699
(Ara Toplam)	2.758.724	9.742.826
Duran Varlıklar	2.240.742	3.085.398
Diğer Alacaklar	55.393	55.949
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	55.393	55.949
Maddi Duran Varlıklar	118.104	674.117

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sahraycedi Mah. Dalk S. Pakpen Plaza
No: 44 Kat: 3. Kat - İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 00 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 643 0536 İst. Tic. Sic. No: 736645
Mersis No: 3810 0000 0000 0000 0000 0000

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.067.245	2.067.094
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	2.067.245	2.067.094
Peşin Ödenmiş Giderler		4.798
Ertelenmiş Vergi Varlığı		283.440
TOPLAM VARLIKLAR	4.999.466	12.828.224

	31.12.2014	31.12.2013
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	970.820	1.991.209
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.794	357.922
Ticari Borçlar	454.284	551.595
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	454.284	551.595
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.597	23.315
Diğer Borçlar	18.419	720.244
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	18.419	720.244
Ertelenmiş Gelirler	200.171	101.509
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		11.293
Kısa Vadeli Karşılıklar	265.157	11.826
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		11.826
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	265.157	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.398	213.505
(Ara Toplam)	970.820	1.991.209
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.816	9.544
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.816	9.544
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	9.816	9.544
ÖZKAYNAKLAR	4.018.830	10.827.471
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.018.830	10.827.471
Ödenmiş Sermaye	11.625.000	11.625.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	400.000	400.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(10.200)	
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	(10.200)	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.957	19.957
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(1.217.486)	(395.131)
Net Dönem Karı/Zararı	(6.798.441)	(822.355)
TOPLAM KAYNAKLAR	4.999.466	12.828.224

	01.01 31.12.2014	01.01 31.12.2013
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	1.927.933	2.419.180
Satışların Maliyeti (-)	(1.239.497)	(865.712)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	688.436	1.553.468
BRÜT KAR/ZARAR	688.436	1.553.468
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.168.586)	(1.844.098)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.075.353)	(379)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	358.219	1.743.019
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.155.484)	(1.729.688)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(6.352.768)	(277.678)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	923	338.567
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(701.756)	(267.888)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	(7.053.601)	(206.999)
Finansman Gelirleri	1.425.167	363.392
Finansman Giderleri (-)	(886.567)	(1.088.684)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(6.515.001)	(932.291)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(283.440)	109.936
Dönem Vergi Gideri/Geliri		(11.293)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(283.440)	121.229
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(6.798.441)	(822.355)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		
DÖNEM KARI/ZARARI	(6.798.441)	(822.355)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	(6.798.441)	(822.355)
Ana Ortaklık Payları	(6.798.441)	(822.355)
Pay Başına Kazanç	(0,5848)	(0,0707)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,5848)	(0,0707)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	(0,5848)	(0,0707)
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	(0,5848)	(0,0707)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(10.200)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kayıpları	(10.200)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(10.200)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(6.808.641)	(822.355)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(6.808.641)	(822.355)
Ana Ortaklık Payları	(6.808.641)	(822.355)

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



İzahnamede kullanılmış olan finansal tablolar KAP'ta 20/02/2015 tarihinde ilan edilmiştir.

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

İzahnamede yer alan finansal tablolar; 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ise Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolara ilişkin 3 Mart 2014 tarihli denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir. 20 Şubat 2015 te yayınlanan bağımsız denetim raporunun görüş kısmından alıntı ile: "Şartlı görüşü oluşturan hususlar;

1-31.12.2013 tarihi itibarıyla bağımsız denetçi refakatinde stok sayımı yapılmamıştır. Stok rakamlarında bulunan 3.626.987 TL tutar ve verilen avanslar hesabında bulunan 291.171 TL tutar, toplamda 3.918.158 TL tutar için kanaatimizce bağımsız denetçi görüşü oluşmamıştır.

2-Şirket aktifine kayıtlı marka değerini gösteren tutar (2.052.241 TL) için değer azalış ya da artışını test edilebilecek bir marka değerlendirme raporu bilanço tarihi itibarıyla tarafımıza sunulmadığı için kanaatimizce marka değerine ilişkin bağımsız denetçi görüşü oluşmamıştır. Bununla birlikte şirket yönetimi tarafından marka değerlendirme çalışmalarının 2014 yılı içerisinde yapılacağı ifade edilmiştir. Değerleme raporunun yaptırılacağına ilişkin yönetim kurulu kararı 2014/4 sayılı ile 28 Ocak 2014 tarihinde alınmış, fakat marka değerlemesini gerçekleştirecek şirket ile yapılmış bir sözleşme tarafımıza tevdi edilmemiştir.

3-Şirket bilançosunda şüpheli alacak hesabında bulunan 678.976 TL tutarın (450.031) TL'lik kısmı hariç Net 228.945 TL tutar için karşılık ayrılmamıştır. Söz konusu tutar için mutabakat çalışması neticelendirilemediğinden, ilgili hesap için tarafımızda bağımsız denetim görüşü oluşmamıştır.

denilmiştir.

1 numaralı şartta "31.12.2013 tarihi itibarıyla bağımsız denetçi refakatinde stok sayımı yapılmamıştır." denilmiştir. Şartta, neden sayım yapılamadığı veya kısıtlayıcı bir durumun olup olmadığı belirtilmemiştir. Refakatimizle yapılan 31.12.2014 yılsonu sayımında stokta bulunmayan ve zayi olarak dikkate alınan (1.391.615 TL, Not 49) tutarın doğrudan cari dönemle ilgili gider olup olmadığı, önceki yıl sayım tutanağı bulunmadığı için tespit edilememiştir. Duran varlık grubunda, cari dönem içerisinde amortisman kayıtları ile netleştirilerek gider yazılan özel maliyet tutarlarının bir bölümünün önceki yıllarda kapatılan şubelere ait olduğu tespit edilmiştir. Şube kira kontratlarının durumu, şubelerin fiili tasfiye tarihleri net olarak tespit edilemediği için tutar ve dönem bilgisi net olarak ortaya konulamamıştır. 3 numaralı şartta yazdığı üzere mutabakat çalışmaları neticelenmediği için cari dönemde ayrılan yeni şüpheli alacak karşılık tutarının (Not 9) önceki yılları ilgilendirebilecek kısmı var ise tespit edilememiştir."

Etiler Gıda 31.12.2012 tarihi itibarı ile Karsusan bünyesine girmiş, Karsusan'ın Yönetimi değiştiğinde ilgili grubun denetçisi de yeni denetçi olarak atanmıştır. 12/02/2015 tarihli 2015/02 sayılı Yönetim Kurulu kararımıza istinaden; Şirketimizin 2015 yılı faaliyetlerinin denetimi kapsamında ; Güney Bağımsız Denetim ve Serbest

Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız dış denetçi olarak seçilmesine ve olağan genel kurul onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Toplam varlıklar, satışlar, kar ya da zarar kalemleri gibi ihraççının faaliyetleri ve finansal durumu için brüt gelir, toplam aktif veya dönem net kar/zararı gibi önemli göstergelerden herhangi birinde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlem yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Sirketçe Açılan Davalar</u>		
TL	84.569	13.000
	84.569	13.000
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Sirkete Açılan Davalar</u>		
TL	1.295.708	147.655
	1.295.708	147.655
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Şirketin Yürüttüğü İcra Takipleri</u>		
TL	977.730	457.672
	977.730	457.672

Şirketimize açılan davalar hukuki danışman tarafından incelenmiş ve risk derecesine göre değerlendirilerek karşılık ayrılmıştır.

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Safir Çarşı Yönetim	Etiler Gıda	İstanbul 2.İcra Hukuk Mahkemesi 2014/572 E	İcra Takibine İtirazın Kaldırılması		Bilirkişi Raporu
Safir Çarşı Yönetim	Etiler Gıda	İstanbul 16.İcra Hukuk Mahkemesi 2013/227 E-2013/867 K	İtirazın Kaldırılması Ve Tahliye	82.484,57	Feragat Nedeniyle Ret
Safir Çarşı Yönetim	Etiler Gıda	İstanbul 3.İcra Hukuk Mahkemesi 2013/1189 E	İtirazın Kaldırılması Ve Tahliye	36.331,11	İcra Talepli Olarak Temyiz
Safir Çarşı	Etiler Gıda	İstanbul 12.Sulh Hukuk Mahkemesi 2014/32 E	Alacak Davası	60.876,93	Bilirkişi Raporu
Karya Tarım	Etiler Gıda	Bakırköy 2.Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/271 E	Alacak Davası	830.250,00	Hukuki Mütalaa
Karya Tarım	Etiler Gıda	Bakırköy 6. İcra Dairesi 2013/262	Alacak Davası	94.969,00	Ödendi Ve Borç Kapandı
İnal Uçar	Etiler Gıda	Bakırköy 16. İş Mahkemesi	2014/70	İş Davası	3.000,00
Mehmet Özcesur	Etiler Gıda	Bakırköy 21. İş Mahkemesi	2013/384	İş Davası	500,00
Rıfat Bakabala	Etiler Gıda	Bakırköy 21. İş Mahkemesi	2013/484	İş Davası	15.362,75
Burak Görmüş	Etiler Gıda	Bakırköy 5. İş Mahkemesi	2013/319	İş Davası	4.344,96
İsa Önal	Etiler Gıda	Bakırköy 5. İş Mahkemesi	2013/317	İş Davası	6.148,39
Nigar Ersöz	Etiler Gıda	Bakırköy 8. İş Mahkemesi	2013/172	İş Davası	9.961,77
Tam Kabul İnal Uçar	Etiler Gıda	Bakırköy 9. İş Mahkemesi	2013/55	İş Davası	3.000,00

Etiler Gıda	Mustafa Gürbak	İstanbul 29.İcra Müdürlüğü 2014/1274 E	İcra Takibi	39.519,69	Tebliğ Talep Edildi.
Etiler Gıda	İkbal Gıda	İstanbul 6.İcra Müdürlüğü 2013/14285 E	İcra Takibi	10.233,56	Haciz İbranamesi Gönderildi.
Etiler Gıda	Sezer Çağala	İstanbul 6.İcra Müdürlüğü 2013/15023 E	İcra Takibi	51.539,56	Yeniden Takibat Yapılması
Etiler Gıda	1.Mtg Gıda- 2.Mustafa Kakş	İstanbul 6.İcra Müdürlüğü 2013/16599 E (Yeni Esas: 2014/32287)	İcra Takibi	226.283,08	Tebliğat Yapıldı.
Etiler Gıda	Kaan Çimen	İstanbul 6.İcra Müdürlüğü 2013/23937 E (Yeni Esas: 2014/32286)	İcra Takibi	4.529,63	Kesinleşme Şerhi İçin Başvuruldu.
Etiler Gıda	Kaan Çimen	İstanbul 6.İcra Müdürlüğü 2013/23938 E (Yeni Esas: 2014/32285)	İcra Takibi	11.564,38	Ödeme Emri Tebliği Çıkarıldı.
Etiler Gıda	Karadeniz Gıda-Yılmaz Karadeniz	İstanbul 5.İcra Müdürlüğü 2014/36568 E	İcra Takibi	278.423,38	Yeniden Tebliğat Gönderilecek.
Etiler Gıda	Yılmaz Demirok	İstanbul 5.İcra Müdürlüğü 2014/36575 E	İcra Takibi	198.762,34	Yeniden Tebliğat Gönderilecek.
Etiler Gıda	Ercan Oymak	İstanbul 11.İcra Müdürlüğü 2015/4193 E	İcra Takibi	53.062,31	İcra Takibi Açıldı.
			Toplam	977.730,00	

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Sahrayıcıdit Mah. Halk Sok. Sakpen Plaza
 No: 44 Kat: 5 Kadıköy - İSTANBUL
 Tel: 0216 407 27 27 Fax: 0216 290 79 63
 Erenköy V.D. 387043 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
 Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Gru bu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	YK Seçimi	291.400	%37,6	1	291.667	%2,51
B	Hamiline	Yok	4.079.600	%37,6	1	4.083.333	%35,13
					TOPLAM	4.375.000	%37,64

11.625.000 TL olan çıkarılmış sermayemiz, 4.375.000.-TL (% 37,6 oranında) bedelli artırılarak, 16.000.000.- TL'ye çıkarılacaktır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19): Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkı

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (SPK md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507): Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında iştirak eder.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19): Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29,30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527): Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

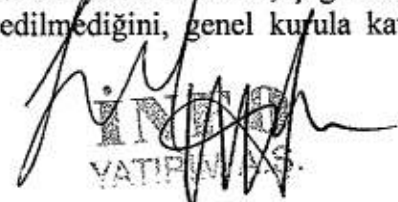
Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTKn md. 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin


İNCEP
YATIRIM A.Ş.

toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412, 439): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir oy sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Kârdan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi: İhraç edilen paylar; yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanır. İhraç edilen paylar, kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2014 yılının kârından temettü hakkı elde eder. Ancak, Şirket'in 31.12.2014 itibarıyla geçmiş yıl zararları 1.217.486 TL olması ve 2014 yılının da zararlar kapatılması nedeniyle, söz konusu zararlar giderilinceye kadar kâr dağıtımı yapılamayacaktır. Yönetim Kurulunun 2015/03 nolu 12/02/2015 tarihli toplantısına istinaden 2014 Yılı faaliyetlerinin zararlar sonuçlanmasının nedeni ile temettü dağıtılmamasına karar verilmiştir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

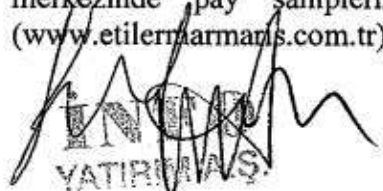
Yönetim Kurulunun 2015/03 nolu 12/02/2015 tarihli kararına istinaden;

“Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki hususu karar altına almışlardır.

1.Şirketimiz hissedarlarının 13/03/2015 günü saat 10:00’da Sahrayıcedid Mahallesi Halk Sokak Pakpen Plaza No:44 Kat:5 Kadıköy/İSTANBUL adresinde, ek’teki gündem maddelerini görüşmek ve karara bağlanmak üzere akdedilen 2014 yılı olağan Genel Kurul Toplantısına davet edilmesine,

2. 2014 Yılı faaliyetlerinin zararlar sonuçlanmasının nedeni ile temettü dağıtılmamasına,

3. Şirketimizin 2014 yılı bilanço,gelir tablosu,faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, kar ve zarar cetvelleri, 2014 yılı kar dağıtımına ilişkin Şirketimiz yönetiminin tekliflerinin Genel Kurul Toplantısından önceki üç hafta boyunca Şirketimizin merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasına, ve Şirketimizin (www.etilermarmanis.com.tr) internet sitesinde ilan edilmesine,


İSMAIL
YATIRIMCI

4. Toplantı yeri, günü ve saati ile toplantı gündeminin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, Türkiye çapında günlük yayım yapan en az bir gazetede, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve şirketin internet sitesinde ilan edilmesine ve borsada işlem görmeyen nama yazılı pay sahiplerine iadeli taahhütlü mektupla bildirilmesine,

5. Olağan Genel Kurul yer, tarih ve gündeminin Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İstanbul İl Ticaret Müdürlüğü'ne bildirilmesine ve Bakanlık temsilcisi için başvuruda bulunulmasına,

Oy birliği ile karar verilmiştir.”

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Bedelli sermaye artımı hususunda SPK izni alınacaktır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

11.625.000 TL olan çıkarılmış sermayemizin; tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 4.375.000.-TL (% 37,6 oranında) bedelli artırılarak, 16.000.000.- TL'ye çıkarılacaktır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

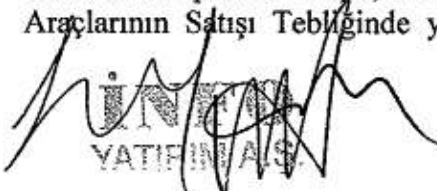
Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmiştir ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) işgünü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacaklardır.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.


İNTELLİ
YATIRIM A.Ş.

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sahrayıcedit Yolu, Halk Sıkıyık Plaza
No: 44 Kat: 5 Kadıköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 21 27 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 381 043 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe Türkiye Finans Katılım bankası A.Ş. özel banka hesabına yatacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Finans Katılım bankası A.Ş. IBAN TR86 0020 6001 2801 4351 4800 02 nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurumlar/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip eden ortaklarımız, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında pay almak sureti ile ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlar olup, izahname aşağıda belirtilen adreste incelemeye açık tutulmaktadır.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.

Sahrayıcedid Mah.Halk Sokak Pakpen Plaza No:44 Kat:5 Kadıköy/İstanbul

T: +90 216 407 27 27

F: +90 216 290 79 63

Info Yatırım A.Ş.

Büyükdere Cad. No:20 Metrocity Karşısı Levent/İstanbul

T: +90 212 3192600

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.



25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

Diğer taraftan Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izahnamede aksi belirtilmediği sürece, talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanıldığı halka arzlarda izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi, yatırımcıların talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahip olmaları nedeniyle, yatırımcıların talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahip olmamalarının tercih edilmesi durumunda konuya ilişkin olarak bilgi verilmesi gerekmektedir.

25.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) işgünü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)’de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

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

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

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%37,63.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Finans Katılım bankası A.Ş. IBAN TR86 0020 6001 2801 4351 4800 02 nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurumlar/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip eden ortaklarımız, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlar olup, izahname aşağıda belirtilen adreste incelemeye açık tutulmaktadır.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.

Sahrayıcedid Mah.Halk Sokak.Pakpen Plaza No:44 Kat:5 Kadıköy/İstanbul

T: +90 216 407 27 27

F: +90 216 290 79 63

Info Yatırım A.Ş.

Büyükdere Cad. No:20 Metrocity Karşısı Levent/İstanbul

T: +90 212-3192600

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

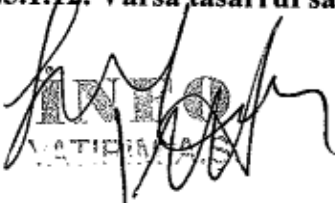
ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

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

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:



Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Sıra No	Ad - Soyad	Listeye Dahil Olma Nedeni
1	Mustafa Uğur Bayraktar	Yönetim Kurulu Başkanı
2	Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Temsilcisi)
3	Bedri Ergülser	Yönetim Kurulu Üyesi
4	Necdet Bekar	Yönetim Kurulu Üyesi
5	Birol Yenil Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi
6	Miryam Maştaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
7	Serbülent Akkuş	Etiler Gıda Muhasebe Müdürü
8	Aziz Erkuş	Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
9	Türkan Eyibil	Artı Yatırım Holding Mali İşler ve Muh. Direktörü
10	Hamit Serkan Drahor	Artı Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi
11	Hasan Tuncay Erol	Artı Yatırım Holding Bağımsız Üye
12	Cüneyt Morgül	UBD Bağımsız Denetim

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

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

Yoktur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Mevcut ortaklar yeni pay alma haklarını, sermaye artırımını ile ihraç edilecek nominal değeri 1,00-TL olan beher hisse için 1,00-TL karşılığında kullanacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) işgünü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Ayrıca, halka arza iştirak eden yatırımcıların ihraç edilen payların bedeli dışında ödeyeceği standart komisyonlar dışında bir maliyete katlanmayacaklardır.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Yoktur.

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

Yoktur.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hisimlari) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Henüz aracılık sözleşmesi imzalanmamıştır.

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

Yoktur.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

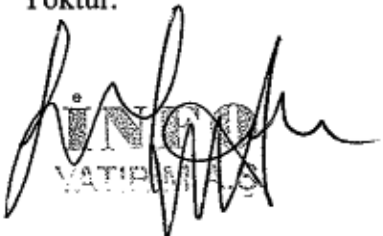
Henüz aracılık sözleşmesi imzalanmamıştır

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Henüz aracılık sözleşmesi imzalanmamıştır

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

Yoktur.



26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

B Grubu paylarımızın 3.875.000,00 adedi Borsada Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmektedir.

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

B Grubu paylarımızın 6.975.000,00 adedi işlem görmemektedir ve işlem görme hususunda bir başvurumuz bulunmamaktadır.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Şirketimiz hisselerinin GİP'te işlem görmesi sebebi ile Info Yatırım A.Ş. ile Piyasa Danışmanlığı Anlaşması imzalanmış ve buna istinaden piyasa yapıcılığı görevi de Info Yatırım A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi için uygulanmamaktadır.

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

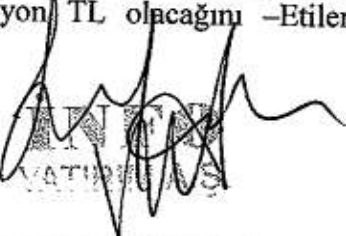
Şirketimiz hali hazırda halka açık olduğu için bağımsız denetimleri düzenli yapılmak, GİP'te işlem gördüğü için piyasa yapıcılığı sözleşmemiz bulunmaktadır.

İş bu bedelli sermaye artırımını için ilan masraflarının 20,000 TL yi aşmayacağı ve bu sebeple ihmal edilebilir bir tutar olduğu hesaplanmaktadır.

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

Şirketimiz bir dönüşüm ve yeniden yapılandırma içerisindedir. Bu yapılandırma içerisinde tedarikçilerin tek elden sağlanması, böylelikle hem tedarikçiler ile pazarlık gücünün artırılarak Franchiselerimizin karının artırılması, hem ürün standardizasyonunun sağlanması, hem de etkin envanter yönetimi yapılması amaçlanmaktadır. Aynı şekilde daha kurumsal, öngörülebilir ve planlanabilir bir yapıya ulaşmak için bilişim altyapısının kurulmasına karar verilmiştir. Bu sayede franchiselerimizde yapılan satışlar ürün bazında takip edilebilecek, satış pazarlama stratejisi verilere dayandırılabilir, franchiselerimizin satın alma ve envanteri düzenli bir şekilde takip edilebilecek ve faturalaşma otomatize hale getirilecektir.

Yapmış olduğumuz ön çalışmaya göre franchiselerimizin toplam satışlarının yaklaşık 30 milyon TL olacağını -Etiler Marmaris değil, franchise ciroları- , buna istinaden



alacaklarımızın 40-50 gün bandında döneceği hesaplanmıştır. Bu hesaba göre Şirketimizin 3-3,5 milyon TL işletme sermayesi ihtiyacı olacağı öngörülmüştür.

Bilişim altyapısı ise her zincir restaurantta olduğu üzere bildi girme ekranı, otomatik yazıcı, mutfak yazıcısı, caller-id gibi birimler içerecek, bu birimler üzerinden satış, sipariş, satın alma gibi fonksiyonlar kullanılarak merkezden izlenebilecektir. Şu anda 3 ayrı tedarikçiden teklifler alınmış ve 3 ayrı franchiseda testleri sürmektedir. Sistemler için yapılması gereken bazı kablolar, güç kaynakları vs ile birlikte yapılacak yatırım tüm franchiselar için 650.000-1.000.000 TL arasında olacağı hesaplanmıştır.

Şirketimizin borçluluğu yok denecek kadar azdır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	Bedelli Sermaye Artırımı Öncesi	Bedelli Sermaye Artırımı Sonrası
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.018.830	8.393.830
Hisse Adedi	11.625.000	11.625.000
Nakit Sermaye Artışı		4.375.000
Hisse Adedi	11.625.000	16.000.000
Pay Başına Özkaynak	0,35	0,52

Şirketimizin özkaynaklarında geçtiğimiz yıllarda bir erime gerçekleşmiş, bunun sonucunda pay başına özkaynak 1 TL nin altına düşmüştür. Bu sebeple sulanma etkisi bulunmamaktadır.

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

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanımayan payların Borsa İstanbul birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

İzahnamede yer alan finansal tablolar; 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ise Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Ticaret Unvanı: Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli M.M. A.Ş.

Adres: İstanbul Vizyon Park C2 Blok Kat:6 No: 195-196 Kuyumcular Sokak Merkez Plaza Yenibosna Bahçelievler/İstanbul-Türkiye

Telefon: 0212 446 40 00 (Pbx)

Fax: 0212 446 37 00

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SAĞLIK VE TİCARET A.Ş.
Sahrayıcedit Yolu, Halk Sıkıyık Plaza
No: 44 Kat: 5 Kadıköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 27 27 Fax: 0216 290 79 63
Erenköy V.D. 3810 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14

Web Adresi: www.ubdt.com.tr

E-Posta: info@ubdt.com.tr

Dönem: 01.01.2014- 01.12.2014

Sınırlı Denetim Görüşü: Olumlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Hakverdi Yaradılmış

Şirketimizin halka açık olması sebebi ile tüm tablo ve raporlar KAP ve şirketimizin web-sitesi www.etilermarmaris.com.tr adresinde verilmektedir.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihracının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sahrayıcedid Mahallesi Halk Sokak Pakpen Plaza Kat:5 No:44 Kadıköy-İstanbul adresindeki ihracının merkezi ve başvuru yerleri ile ihracının internet sitesi (www.etilermarmaris.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) Faaliyet ve bağımsız denetim raporları
- 2) Esas sözleşme
- 3) İzahname ve sirküler

33. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1- 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

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


ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANATİ VE TİCARET A.Ş.

dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin trvkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve 1(bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tüm mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran %10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve tade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibariyle tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2- 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve Borsa İstanbul'da İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef Şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

2.1. Gerçek Kişiler

2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye 'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi,

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2013 yılı için 9.400,00 TL'yi (2004/5281 sayılı Kanun) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannameye dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir.

GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2. Kurumlar

2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

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

2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye'de bir iş yeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumu alım satım ile devamlı uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

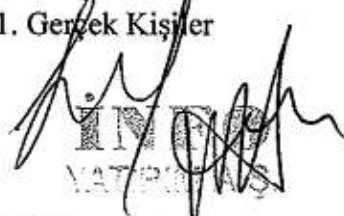
3- Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve Borsa İstanbul'da İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, Borsa İstanbul dışındaki tam mükellef Şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse Senetleri Kâr Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kâr payları için GVK geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kâr paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler



1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesine göre 2013 yılı gelirleri için 26.000 TL'yi (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kâr payları beyanname verilmesini gerektirecektir.

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kâr payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat (%15) yapılacaktır. GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'inci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bontlerinde yazılı "kâr paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından kârın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmektedir.

Temettü avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere "dağıtılan kâr payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. 57 GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

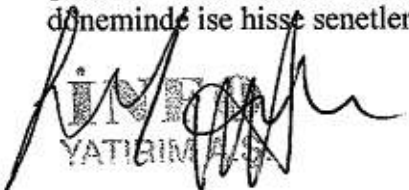
Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girişilmemesi veya ihale artırma ve eksilmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi Stopajının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006 – 31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için

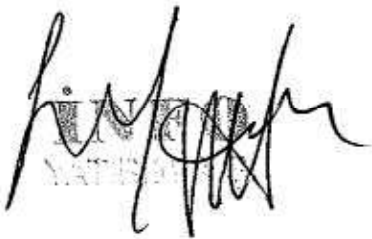

İNFA
YATIRIM A.Ş.

tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kâr paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

34. EKLER

Yoktur.

TSK



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR
SANAYİ VE TİCARİT A.Ş.
Sahraycedit Mah. Halk Sk. Pınar Plaza
No: 44 Kat: 5 Erenköy - İSTANBUL
Tel: 0216 407 22 27 Fax: 0216 390 79 63
Erenköy V.D. 381 043 0536 İst.Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 3810 - 4305 - 36000 - 14