



Etiler Marmaris 31.03.2016 Faaliyet Raporu





**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

31.03.2016

İÇİNDEKİLER

A) GENEL BİLGİLER	3
B) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	6
C) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	6
D) FİNANSAL DURUM	8
E) DİĞER HUSUSLAR	12





A) GENEL BİLGİLER

i) Raporun Dönemi

01.01.2016 - 31.03.2016

ii) Şirket Hakkında Bilgi

"ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş." 25.05.2010 tarihinde, 500.000-TL sermaye ve "Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş." unvanı ile kurulmuş, 736645 No ile İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Aynı yıl, 2004 yılında tescil edilmiş olan "Etiler Marmaris" markasını satın almış ve büfecilik faaliyetlerine başlamıştır.

16.07.2012 tarihinde halka arz çalışmalarını tamamlamış ve sermayesinin % 33,33 oranındaki 2.500.000-TL nominal payı BİAŞ-Gelişen İşletmeler Piyasası'nda (GİP) işlem görmeye başlamıştır.

31.12.2012 tarihinde borsada işlem görmeyen % 66,67 oranındaki 500.000- adedi (A) Grubu imtiyazlı paylar olmak üzere toplam 5.000.000-adet payı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Şirket merkezimiz 01.12.2014 tarih ve 39 sayılı karar ile " Halaskargazi Caddesi Said Kuran İş Merkezi No: 145 K:8 1/B Osmanbey - Şişli / İSTANBUL " adresinden " Sahrayıcedid Mahallesi Halk Sokak Pakpen Plaza Kat: 5 No: 44 Sahrayıcedid - Kadıköy / İSTANBUL " adresine taşınmış ve yeni adresi 05.12.2014 tarih ve 8709 sayılı TTSG' nde ilan edilmiştir.

27.06.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirket unvanı **"ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş."** olarak değişmiştir.

17.07.2013 tarih ve 101 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak suretiyle 4.125.000-TL tutarında bedelsiz artırılarak 11.625.000 TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir. Tadil edilen Ana Sözleşmemizin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesi 25.11.2013 tarihinde tescil edilerek 29.11.2013 tarih ve 8454 sayılı TTSG'nde yayınlanmıştır.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. genel merkezi Üsküdar" dadır.

Genel Merkez: Acıbadem Mahallesi Çeçen Sok. Akasya Evleri Kent Etabı A3 Blok No:25/A K.7 D.9 Üsküdar / İstanbul

Tel: 0216 407 27 27 pbx

Fax: 0216 290 79 63

Şubeler:

Şirketimizin 2016 yılı Mart sonu itibariyle, 43 adet franchise şubesi bulunmaktadır.





iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir. Kayıtlı sermayesi 50.000.000-TL, çıkarılmış sermayesi 11.625.000-TL olup 31.03.2016 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payların		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
ALTINYAĞ KOMBİNALARI AŞ	B	4.328.561	37,23
KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.	A	775.000	6,67
	B	1.870.409	16,09
HALKA AÇIK KISIM-DİĞER	B	4.651.030	40,01
	TOPLAM	11.625.000	100

Sermayemiz ve ana sözleşmemiz "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6'nci maddesi 08.10.2013 tarihinde tescil ve 14.10.2013 tarihli TTSG'nde ilan edilmiştir.

iv) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Esas sözleşmemizin pay grupları ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin hükümler "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirketimiz hisse senetleri (A) ve (B) grubu olarak ikiye ayrılmaktadır.

Şirket'in 11.625.000.-(OnBirMilyonAltıYüzYirmiBeşBin) Türk Liralık çıkarılmış sermayesini temsil eden pay grupları, (A) Grubu nama yazılı 775.000 (YediYüzYetmişBeşBin) adet pay karşılığı 775.000 (YediYüz YetmişBeşBin) Türk Lirası'ndan ve (B) Grubu hamiline yazılı 10.850.000 (OnMilyonSekizYüzElliBin) adet pay karşılığı 10.850.000 (OnMilyonSekizYüzElliBin) Türk Lirası'ndan oluşmaktadır.

(A) Grubu payların Yönetim Kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcut olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Bunun dışında bir imtiyaz tanınmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin üçü (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, diğer üçü ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu yeni pay ve B grubu pay karşılığında B grubu yeni pay ihraç edilir. Sermaye artırımında rüçhan haklarının kısıtlanması durumunda (A) Grubu pay ihdas edilemez, sadece (B) Grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.

v) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Şirketimiz bünyesinde 31.03.2016 tarihi itibarıyla 13 personel görev yapmaktadır.





vi) Yönetim Kurulu

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 31.03.2016 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. temsilcisi	İcracı Üye
Hamit Serkan DRAHOR	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye
Bedri ERGÜLSER	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye
Miryam MAŞTAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye

vii. Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

13.03.2015 tarihinde yapılan Genel Kurulda Yönetim Kurulu seçimi gerçekleştirilmiştir. Mehmed Nureddin Çevik Yönetim Kurulu Başkanı, Birol Yenal Pehlivan, Miryam Maştaoğlu, Bedri Ergülser , Hamit Serkan Drahor ve Necdet Bekar Yönetim Kurulu Üyesi olarak Yönetim Kuruluna oy birliği ile seçilmiştir.

Dönem içinde 27.07.2015 tarihinde istifa eden Necdet Bekar'ın yerine; T.C uyruklu 28988180958 T.C kimlik nolu, Caher Dudayev Bulvarı, 6342/3 Sokak. No:7 Birgil Apartmanı Kat:2 Daire:4 Atakent, İzmir adresinde mukim Sayın Mehmet Dikkaya atanmıştır ve yapılacak ilk genel kurulda onaya sunulacaktır.

viii) Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

31.03.2016 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri Şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

31.03.2016 tarihi itibariyle, Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden;

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcımız Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. temsilcisi Mehmed Nureddin Çevik, Altınyaz Kombinaları. A.Ş.Yönetim Kurulu Başkanı, Gürtaş Tarım Enerji Yat. San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Artı Yatırım Hold.AŞ.-Yön.Kur.Bşk.Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş.-Yön.Kur.Bşk.Endeks G.menkul Mad.Enerji A.Ş.-Yön.Kur.Başkanı. Endeks Menkul Değerler A.Ş.-Yön.Kur.Bşk. Altınyaz Biodizel Petrol Ür.En.Üretim A.Ş.-YKBY. AYH Gayrimenkul Yat.AŞ.- Yön.Kur.Bşk. EC Yat.Hold.AŞ.-Yön.Kur.üyeleri. Biz AG-Yön.Kur.Bşk.Karsusan A.Ş.-Artı Yat.Hold.A.Ş.tüzel kişiliğini temsilen Yön.Kur.Bşk.Etiler Gıda Tic.A.Ş.-Karsusan A.Ş. tüzel kişiliğini temsilen Yön.Kur.Bşk.,

Yönetim Kurulu Üyesi Birol Yenal Pehlivan, Altınyaz Kombinaları. A.Ş. 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.- Yön.Kur.Üyesi,





Yönetim Kurulu Üyesi Hamit Serkan Drahor, Altınyaz Kombinaları. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic.A.Ş.-Yön. Kurulu Üyesi .Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.-Yön.Kurulu Üyesi, Artı Yatırım Holding A.Ş.-Yön.Kur.Üyesi,

Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Dikkaya, Altınyaz Kombinaları. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.-Genel Müdür. Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi,

Yönetim Kurulu Üyesi Miryam Maştaoğlu, Altınyaz Kombinaları. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, , Artı Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi. Genel Müdür. AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi-Endeks Menkul Değerler A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Vekili olarak görev yapmaktadır.

ix. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 38.247 TL'dir.

B) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları yoktur.

C) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

i) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 2016 mart sonu itibarı ile 43 adet franchise şubesi bulunmaktadır. 2015 yılında başlıca hedefimiz zararımızı azaltmak olmuş, bu doğrultuda şirket giderleri yeniden planlanmıştı ve bu amaca erişilmiştir. 2016 yılında amacımız franchise sayısını artırmak ve tedarik konusunda daha etkin rol almaktır.

ii) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulu Görüşü

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatı çerçevesinde iç kontrol sistemi kurulacaktır. Mevcut büyüklüğümüz dikkate alındığında tüm işlemler yönetim kurulunun kontrolünde gerçekleştirilmektedir. Şirketimizde yeniden yapılanma çalışmalarını sürdülmektedir. Yönetim kurulu tüm gelişmeleri ve faaliyetleri yakından izlemektedir.

Mevcut durumda tabi olduğumuz mevzuat gereği bağımsız dış denetim yaptırılmaktadır.2016 yılında iç denetim prosedürlerinin yazılması, komitelerin düzenli olarak toplantılarını gerçekleştirmesi ve düzenli kontrol sürecinin başlatılması hedeflenmektedir.

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

a- Doğrudan Sahip Olduğumuz İştirakler

Yoktur.

b- Dolaylı Yoldan Sahip Olduğumuz İştirakler

Yoktur.





iv) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

Yoktur.

v) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

2016 yılı içerisinde aleyhimize sonuçlanması beklenen davalar için karşılık ayrılmıştır. Toplam ayrılan karşılık 66.480 TL dir.

vi) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket veya Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

vii) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelere İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirketimizin ana ortağı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin yönetimi 2014 yılı eylül ayında değişmiş, yeni yönetim yeni bir anlayış ve strateji ile Şirket'imizin yapısını inceleyerek yeni hedefler ve stratejiler geliştirmiştir. Yeni strateji doğrultusunda ilerlenmektedir.

viii) Yıl İçerisinde yapılan Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarının, Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dahil Olmak Üzere İlişkin Bilgiler

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. Anonim Şirketinin 2015 yılına ait genel kurul toplantısı henüz yapılmamış olup, mevzuat doğrultusunda süresi içerisinde yapılacak ve ilgili duyurular en az 3 hafta önce mevzuat ve ana sözleşmeye uygun biçimde yapılacaktır.

ix) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Yoktur.





D) FINANSAL DURUM

i) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına ilişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirketimiz şube zararları nedeniyle kar elde edemez hale geldiği için sadece franchise şubelerle faaliyetlerine devam etmeye karar vermiştir. Şirketimizin 2016 mart sonu itibarı ile 43 adet franchise şubemiz bulunmaktadır.

Yeni yönetim öncelikle şirketin yapısını düzenlemek ve daha kurumsal bir hale getirmek üzere yola çıkmış. Mali tablolar gözden geçirilmiş, stok kalemleri, alacak kalemleri, şirketin davaları için güncel ve gerçekçi bir tablo elde edilebilmesi için detaylı bir inceleme süreci yaşanmıştır.

2015 yılında başlıca hedefimiz tüm franchiselerin altyapı sistemlerini merkezi hale getirecek yatırımları yapmak, böylelikle etkin bir stok, üretim ve satış yapısına kavuşmak olmuş ve bu hedeflere ulaşılmıştır. Tedarik merkezden kontrol edilmekte, franchiselerin tüm ihtiyaçları standardize edilmiş bir şekilde giderilmekte, satışlar kalem kalem izlenerek pazarlama çalışmaları yapılarak ve gelir tablosunda iyileşme sağlanmaktadır.

Şirketimiz büyümesini sağlam ve ihtiyatlı adımlar atarak gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

		Cari dönem Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2016	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
	Dipnotlar		
Varlıklar			
Dönen varlıklar		3.830.966	3.702.150
Nakit ve nakit benzerleri	7	59.072	83
Ticari alacaklar	9	2.983.753	3.191.649
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	-	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.983.753	3.191.649
Diğer alacaklar	11	268.502	400.593
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	97.186	183.277
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		171.316	217.316
Stoklar	13	37.786	12.990
Peşin ödenmiş giderler	15	-	84.086
Diğer dönen varlıklar	17	481.853	12.749
Duran varlıklar		1.858.546	1.799.261
Maddi duran varlıklar	20	487.209	445.162
Maddi olmayan duran varlıklar	21	1.371.337	1.354.099
Toplam varlıklar		5.689.512	5.501.411





		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Dipnotlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler	1.481.575	1.726.696	
Kısa vadeli borçlanmalar	22	6.894	3.920
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	23	121.497	143.976
Ticari borçlar	9	554.008	493.337
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		554.008	493.337
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	26	22.683	35.070
Diğer borçlar		171.135	901.692
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6,11	171.135	901.692
Ertelenmiş gelirler	28	535.500	75.758
Kısa vadeli karşılıklar		66.480	66.480
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	30	66.480	66.480
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32	3.378	6.463
Uzun vadeli yükümlülükler	73.293	79.847	
Uzun vadeli borçlanmalar	25	52.404	62.327
Uzun vadeli karşılıklar	30	20.889	17.520
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		20.889	17.520
Toplam yükümlülükler	1.554.868	1.806.543	
Özkaynaklar			
Öz kaynaklar	4.134.644	3.694.868	
Ödenmiş sermaye	33	11.625.000	11.625.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(4.361)	(3.017)
<i>Diğer kazanç/kayıplar</i>		(4.361)	(3.017)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	33	19.957	19.957
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	33	(7.947.072)	(8.306.091)
Net dönem karı/(zararı)	33	441.120	359.019
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	5.689.512	5.501.411	
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		1 Ocak –	1 Ocak –
Dipnotlar	31 Mart 2016	31 Mart 2015	
Hasılat	44	783.944	338.502
Satışların maliyeti (-)	45	(15.176)	-
Brüt kar	768.768	338.502	
Genel yönetim giderleri (-)	48	(431.974)	(582.573)
Pazarlama giderleri (-)	48	(39.247)	(128.624)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	49	86.108	201.552
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	49	(22.582)	(751.157)
Esas faaliyet karı/(zararı)	361.073	(922.300)	





Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50	87.167	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	50	-	(15.662)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		448.240	(937.962)
Finansman gelirleri	51	1.052	-
Finansman giderleri (-)	51	(8.172)	(1.572)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		441.120	(939.534)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		-	-
- Dönem vergi gideri	54	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	54	-	-
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)		441.120	(939.534)
Pay başına kazanç (Tam TL)	56	0,0379	(0,0808)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	52	(1.344)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(1.344)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		439.776	(939.534)

ii) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimizin borçları 180.798 TL olup, öz sermayenin varlıklara oranı %73 seviyelerindedir.

Likidite Oranları	31.03.2016	31.12.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,59	2,14
Likide Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,56	2,13

Finansal Yapı	31.03.2016	31.12.2015
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,27	0,33
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,73	0,67

iii) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketin yeterli seviyede işletme sermayesi bulunmakta olup, ayrıca bir önleme gerek duyulmamıştır.

iv) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum zorunluluğu olmadığı için ayrı bir kar payı dağıtım politikası yoktur. Ana sözleşmemizin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362





sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum sağlamak amacıyla 25.06.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında genel kurulun onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

31.12.2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan esas sözleşmemize göre karın tespiti ve dağıtımı aşağıdaki gibidir.

Karın Tespiti ve Dağıtımı:

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.

Bu 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.

E) DİGER HUSUSLAR

i) Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer ilgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara ilişkin Açıklamalar

Borsa İstanbul A.Ş. 30 Kasım 2015'te yürürlüğe giren yeni Kotasyon Yönetmeliği Madde 13 "... ortaklık paylarının GİP'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl geçmesi koşuluyla, halka arz öncesi ortaklık sermayesinde pay sahibi olan ortaklar veya bu ortakların paylarını Borsa dışında satın alanlar, ortaklığın halka açıklık oranının bu maddenin 5 inci fıkrasındaki pay satışları hariç %49'u geçmemesi şartıyla paylarını GİP'te satabilirler" kapsamında; Şirketimiz iki yıldan uzun zamandır GİP'te işlem görmekte olup, yine bu madde kapsamında "halka arz öncesi ortaklık sermayesinde pay sahibi olan ortakların paylarını Borsa dışında satın alanlar" statüsünde bulunan ortağımız Karsusan'ın sahip olduğu 1.241.000 adet B grubu payın işlem görür niteliğe dönüştürülmesi konusunda başvurulmuş ve dönüşüm 7/12/2015 te gerçekleştirilmiştir.

Etiler Gıda'nın işlem görür niteliğe dönüştürülen 1.241.000 adet B grubu payın, 1.150.000 adedinin satışının, önümüzdeki on iki aylık süreçte borsada gerçekleştirileceği ilan edilmiştir. Söz konusu payların 1.141.000 adedinin satışı tamamlanmıştır.

