



Etiler Marmaris
30.09.2016 Faaliyet Raporu

,





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

30.09.2016

İÇİNDEKİLER

A) GENEL BİLGİLER	3
B) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	6
C) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	6
D) FİNANSAL DURUM	10
E) DİĞER HUSUSLAR	14





A) GENEL BİLGİLER

i) Raporun Dönemi

01.01.2016 - 30.09.2016

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.

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 Eylül sonu itibariyle, 39 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 30.09.2016 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	824.189	7,09
LINEAR INVESTMENTS LTD	B	1.215.000	10,45
HALKA AÇIK KISIM-DİĞER	B	4.482.250	38,56
	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.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in 11.625.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 – TL nominal bedelli BIST'te işlem görmeyen yönetim imtiyazı veren 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu payı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'den 07/10/2016 tarihinde bir Türk Lirası nominal değerdeki pay 1,73 TL'ndan olmak üzere Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. tarafından devir alınmıştır.

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 30.09.2016 tarihi itibari ile 16 personel görev yapmaktadır.

vi) Yönetim Kurulu

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 30.09.2016 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	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

1.07.2016 tarihinde yapılan Genel Kurulda Yönetim Kurulu seçimi gerçekleştirilmiştir. 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'nın atanması genel kurulda onaylanmıştır. Diğer yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri devam ettiğinden yeni bir seçim yapılmamıştır.

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

30.09.2016 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri Şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

30.09.2016 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.üyesi. 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 201.593 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır. (30 Eylül 2015: 111.727 TL; 31 Aralık 2015: 116.622 TL olup, tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır).

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 eylül sonu itibarı ile 39 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.

- 2016 Stratejik planında bulunan firmanın depo yatırım hedefi devam etmekte olup Kasım ayı içerisinde faaliyete geçecektir.
- Firmanın şube sayıları yıl sonları itibarıyla 2016-47, 2017-80, 2018-100, 2019-115, 2020-130 olarak hedeflenmiştir.
- 2017 yılının sonuna dek, yurtdışı hedef pazarların birinde sektörde büyüklük ve bilinirlik konusunda var olan bir müşteriyle sözleşme imzalayarak yeni pazarlara girilmesi planlanmaktadır.
- 2016 yılında Dubai ve Bosna Hersek için franchise sözleşmesi imzalanmış olup, pazar çalışmaları devam etmektedir.
- Yurt dışı pazarlara hizmet verebilmek amacıyla, kaynaklarımız, hedef pazar ihtiyaçlarına göre geliştirilecektir. Nakliye konusunda firmalarla uzun süreli taşeronluk sözleşmesi imzalanacaktır.

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 süregelmektedir. 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 93.016 TL dir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu 24/06/2016 tarih 2016/20 sayılı bülteninde bildirildiği üzere genel kurul gündemi Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), e-GKS ve internet sitemizde güncellenmiş olup, 2013 ve 2014 yıllarında gerekli özel durum açıklamalarının yapılmaması sebebi ile verilen 21.560 TL ve 22.407 TL tutarındaki idari para cezaları sebebi ile, idari para cezası uygulanmasını gerektiren fiillerde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezalarının rücu edilmesi hususuna mevcudun oy birliği ile karar verildi.” Bu madde ile ilgili olarak adımlar atılmış ve KAP ta 2/8/2016 tarihli 12:33 açıklaması ile kamuoyuna bildirilmiştir.

Bu takiplerin sonucunda 26.09.2016 tarihinde, 2014 yılına ait uygulanan idari para cezası ile ilgili olarak, rücu edilen eski yönetim kurulu üyelerimiz Şirketimize, ilgili ceza için ödenmiş olan bakiyeyi aktarmışlardır.

vii) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, 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 1 Temmuz 2016 tarihinde gerçekleştirilmiş olup aşağıdaki kararlar alınmıştır;

1. Toplantı Başkanlığı'na Efrahim Türkmen'nin tutanak yazmanlığı'na Gülşah Zımbırlar'ın oy toplama memurluğu'na Miryam Maştaoğlu'nun seçilmelerine ve Divan Heyeti'ne Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nı ve Hazır bulunanlar listesinin imzalama yetkisi verilmesine oy birliği ile karar verildi. E-GKS sisteminde de Miryam Maştaoğlu görevlendirilmiştir.
2. 2015 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu okunmuş sayılması oya sunuldu ve mevcudun oy birliği ile kabul edildi, yönetim kurulu üyesi Miryam Maştaoğlu TTK 376/2 maddesi uyarınca sermayenin üçte ikisinin karşılıksız kalması durumuna istinaden mali iyileştirme konusunda atılacak adımlar hususunda faaliyet raporu dahilinde açıklama yaptı, faaliyet raporu mevcudun oy birliği ile karar verildi.
3. TTK 376/2 maddesi uyarınca sermayenin 3te 2sinden fazlasının karşılıksız kalması durumuna istinaden mali iyileştirme konusunda atılacak adımlar hususunda faaliyet raporu dahilinde açıklama yapılması ve Yönetim Kurulunun 2016/11 sayılı 06/06/2016 Tarihli Sermaye'nin üçte biri ile yetinme ve sermayenin tamamlanmasına gerek olmadığı kararları onaya sunuldu, mevcudun oy birliği ile karar verildi.
4. Bağımsız Denetim Kuruluşu tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu okunmuş sayılması oya sunuldu ve mevcudun oy birliği ile kabul edildi ve bu rapor hakkında söz alan olmadı, raporun kabulüne mevcudun oy birliği ile karar verildi.
5. 2015 yılı Bilanço ve Kar/Zarar hesapları okunmuş sayılması oya sunuldu ve mevcudun oy birliği ile kabul edildi ve bu rapor hakkında söz alan olmadı, raporun kabulüne mevcudun oy birliği ile karar verildi.
6. Şirketimizin ana sözleşmesinin 6'ncı ve 12'inci maddelerinde değişikliğin; ana sözleşmenin 6'ncı maddesindeki değişikliğin Sermaye Piyasası Kurulunun 6.1.2016 tarih ve 78 sayılı yazısına istinaden T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 67300147-431.02 sayılı yazısı ile onaylandığı ve ana sözleşmenin 12'inci maddesindeki değişikliğin Sermaye Piyasası Kurulunun 28.03.2016 tarih ve 3602 sayılı yazısına istinaden T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 50035491-0 sayılı yazısı ile onaylandığı görüldükçe, genel kurulun onayına sunuldu ve mevcudun oy birliği ile karar verildi. Tadil metinleri tutanak ekinde.
7. Yönetim Kurulu tarafından 13.4.2016 tarih ve 9 nolu karar ile Şirketimizin 2016 yılı hesap dönemine ait bağımsız denetim faaliyetlerini yerine getirmek üzere Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin atanması Genel Kurul'un onayına sunuldu ve mevcudun oy birliği ile karar verildi.
8. 2015 Yılı faaliyetlerinin karla sonuçlanmasına rağmen, geçmiş yıl zararları ve sermaye kaybı ile ilgili alınacak önlemler sebebi ile temettü dağıtılamaması yönünde 06.06.2016 tarihli 12 Nolu kararı okundu, görüşüldü ve oya sunuldu.

Yönetim Kurulunun 06.06.2016 tarihli 12 Nolu kararında önerildiği üzere;

Şirketimizin 31/12/2015 tarihi itibarıyla sermaye kaybının %68,27 olarak devam etmesi nedeniyle 2015 yılı faaliyetleri 366.202 TL Toplam Kapsamlı Gelir ile sonuçlanmasına rağmen sermaye kaybı ile ilgili alınacak önlemler sebebi ile kar payı dağıtılamamasına.

9. Yönetim Kurulu Üyelerinin 2015 yılı, muamele, fiil ve işlerinden ötürü ayrı ayrı ibra edilmeleri hususu görüşüldü. Mevcudun oy birliği ile ibra edilmelerine karar verildi. Yönetim kurulu üyeleri kendi ibralarında oy kullanmamıştır.

10. 13 Mart 2015 Tarihli 2014 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ile 2014 yılı, muamele, fiil ve işlerinden ötürü seçilmiş ve ibra edilmemiş Şirket Eski Yönetim Kurulu Üyeleri'nin imzalanan Sulh ve İbra Protokolü dahilinde sorumluluklarını yerine getirmeleri şartı ile ibra edilmeleri görüşüldü; 15/07/2014 tarihinden önce seçilen yönetim kurulu üyeleri T.C. uyruklu ve T.C. Kimlik numaralı 42004949350 Özcan Yılmaz, T.C. uyruklu ve T.C. Kimlik numaralı 23576111758 Adnan Bora Önen, T.C. uyruklu ve T.C. Kimlik numaralı 3067044186





Süleyman Cenk Yılmaz, T.C. uyruklu ve T.C. Kimlik numaralı 33202774424 Ergün Emektar, T.C. uyruklu ve T.C. Kimlik numaralı 19127716442 Ercan Çağlar, T.C. uyruklu ve T.C. Kimlik numaralı 29450414458 Necdet Bekar ile Şirketimiz arasında 24.07.2015 tarihinde imzalanmış olan Sulh ve İbra Protokolü dahilinde sorumluluklarını yerine getirmeleri şartı ile ibra edilmelerine mevcudun oy birliği ile karar verilmiştir.

11. 2015/8 sayılı 24/07/2015 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Necdet Bekar'ın istifası ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine; TC uyruklu 28988180958 TC Kimlik Nolu Ceher Dudayev Bulvarı 6342/3 Sokak No:7 Birgil Apartmanı Kat:2 Daire:4 Atakent İzmir adresinde mukim sayın Mehmet Dikkaya'nın yönetim kurulu tarafından atanmasının onayı mevcudun oy birliği ile kabul edildi. Diğer yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri devam ettiğinden yeni bir seçim yapılmamıştır.

12. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için belirlenen "Ücret Politikası" hususunda bilgi sunuldu; bu çerçevede 06/06/2016 tarihli 13 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden "Ücretlendirmeye İlişkin Esaslar" okunarak ve Yönetim Kurulu Başkanı sayın Mehmed Nureddin Çevik'e aylık 10.000 TL net ücret verilmesi hususu; mevcudun oy birliği ile karar verildi.

13. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 9. Ve 10. maddesi tebliği gereği şirketin yaygın ve süreklilik arz eden ilişkili taraflarla yapılan işlemlerle ilgili olarak 31.12.2015 tarihli finansal tablolarımızın 6 no'lu dipnot maddesinde yer verilmiş olduğu hususunda ortaklara bilgi verildi.

14. 3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotekler ve elde edilmiş olan gelir veya menfaatler hakkında ortaklara bilgi verildi. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 12. maddesi uyarınca; Şirketimiz tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkındaki bilgiye 31.12.2015 tarihli finansal tablolarımızın 41 no'lu dipnot maddesinde yer verilmiş olup, herhangi bir TRİ bulunmamaktadır.

15. Şirket tarafından, 2015 yıl içinde herhangi bir bağışta bulunulmamıştır. Ortaklara bilgi verilmiştir.

16. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarına Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, Şirketin faaliyet konusuna giren işleri bizzat ve başkaları adına yapmaları ve aynı tür işleri yapan şirketlerde sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddeleri uyarınca izin verilmesi hususuna mevcudun oy birliği ile karar verildi.

17. Sermaye Piyasası Kurulu 24/06/2016 tarih 2016/20 sayılı bülteninde bildirildiği üzere genel kurul gündemi Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), e-GKS ve internet sitemizde güncellenmiş olup, 2013 ve 2014 yıllarında gerekli özel durum açıklamalarının yapılmaması sebebi ile verilen 21.560 TL ve 22.407 TL tutarındaki idari para cezaları sebebi ile, idari para cezası uygulanmasını gerektiren fiillerde sorumluluğu bulunan Şirket yönetim kurulu üyelerine söz konusu idari para cezalarının rücu edilmesi hususuna mevcudun oy birliği ile karar verildi." Bu madde ile ilgili olarak adımlar atılmış ve KAP ta 2/8/2016 tarihli 12:33 açıklaması ile kamuoyuna bildirilmiştir.

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 eylül sonu itibarı ile 39 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.

2016 yılında başlıca hedefimiz tüm franchiseların 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, franchiseların 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	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Dipnotlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	7	869.623	83
Ticari alacaklar	9	3.144.797	3.191.649
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	9	3.144.797	3.191.649
Diğer alacaklar	11	171.316	400.593
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6	-	183.277
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	171.316	217.316
Stoklar	13	184.408	12.990
Peşin ödenmiş giderler	15	65.500	84.086
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	16	503	-
Diğer dönen varlıklar	17	11.747	12.749
Toplam dönen varlıklar		4.447.894	3.702.150
Duran varlıklar:			
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	19	3.400.000	-
Maddi duran varlıklar	20	500.128	445.162
Maddi olmayan duran varlıklar	21	1.376.052	1.354.099
Toplam duran varlıklar		5.276.180	1.799.261
Toplam varlıklar		9.724.074	5.501.411





		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
Dipnotlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	22	92.204	3.920
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	23	772.836	143.976
Ticari borçlar	9	686.564	493.337
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	9	686.564	493.337
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	26	91.429	35.070
Diğer borçlar	6,11	171.135	901.692
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6,11	171.135	901.692
Ertelenmiş gelirler	28	130.739	75.758
Kısa vadeli karşılıklar	30	93.016	66.480
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	30	93.016	66.480
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32	15.185	6.463
Toplam kısa vadeli yükümlülükler:		2.053.108	1.726.696
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	25	2.097.345	62.327
Uzun vadeli karşılıklar	30	49.479	17.520
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	30	49.479	17.520
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		2.146.824	79.847
Toplam yükümlülükler		4.199.932	1.806.543
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	33	11.625.000	11.625.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(22.604)	(3.017)
<i>Diğer kazanç/kayıplar</i>		(22.604)	(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	1.848.861	359.019
Ana ortaklığa ait özkaynaklar:		5.524.142	3.694.868
Toplam kaynaklar		9.724.074	5.501.411





		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
		1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2015
Dipnotlar					
Hasılat	44	2.143.309	839.344	558.073	69.233
Satışların maliyeti (-)	45	(189.810)	(121.291)	(103.818)	(114.181)
Brüt kar		1.953.499	718.053	454.255	(44.948)
Genel yönetim giderleri (-)	48	(1.508.909)	(976.838)	(576.358)	(274.535)
Pazarlama giderleri (-)	48	(320.737)	(18.036)	(16.846)	235.485
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	49	280.303	1.694.672	55.563	1.075.097
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	49	(111.744)	(685.604)	(14.363)	(196.752)
Esas faaliyet karı/(zararı)		292.412	732.247	(97.749)	794.347
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50	1.592.005	-	1.504.838	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	50	(7.835)	(97.618)	-	(85.553)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		1.876.582	634.629	1.407.089	708.794
Finansman gelirleri	51	9.298	66	7.582	-
Finansman giderleri (-)	51	(37.019)	(77.903)	(19.275)	(57.923)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		1.848.861	556.792	1.395.396	650.871
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
- Dönem vergi gideri	54	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	54	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı/(zararı)		1.848.861	556.792	1.395.396	650.871
Pay başına kazanç (Tam TL)	56	0,1590	0,0479	0,1200	0,0560
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	52	(19.587)	3.445	(17.546)	6.334
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(19.587)	3.445	(17.546)	6.334
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		1.829.274	560.237	1.377.850	657.205





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 2.962.385 TL olup, öz sermayenin varlıklara oranı %56,8 seviyelerindedir.

Likidite Oranları	30.09.2016	31.12.2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,16	2,14
Likide Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,08	2,13

Finansal Yapı	30.09.2016	31.12.2015
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,43	0,33
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,57	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.

30.09.2016 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 düştükten 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 düştükten 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) DİĞER 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

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in 11.625.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 – TL nominal bedelli BIST'te işlem görmeyen yönetim imtiyazı veren 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu payı 07/10/2016 tarihinde bir Türk Lirası nominal değerdeki pay 1,73 TL'ndan olmak üzere Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. tarafından devir alınmıştır.

Şirket ana sözleşmesi uyarınca; 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. Gürtaş, Altınyaz Kombinaları A.Ş. (ALYAG)'nin bağlı ortaklığı olup, Altınyaz hali hazırda Şirketin %37,23 B Grubuna sahip olduğundan ve dolaylı olarak yönetim hakimiyetini ele geçirmiş olduğundan Sermaye Piyasası Kurulu'nun bilgi ve talebi doğrultusunda pay alım teklifinde bulunacaktır.

