

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

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

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 12.352.370 TL'den 40.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 27.647.630 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.etilermarmaris.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.investaz.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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.

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."

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	5
2. ÖZET	7
A—GİRİŞ VE UYARILAR	7
B—İHRAÇCI	7
C—SERMAYE PİYASASI ARACI.....	11
D—RİSKLER.....	14
E—HALKA ARZ.....	15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	18
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	18
5. RİSK FAKTÖRLERİ	20
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	21
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	23
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	27
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	27
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	29
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	32
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	33
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	34
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	34

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	38
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	39
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	40
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	41
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	44
20. DİĞER BİLGİLER.....	44
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	50
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	50
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	58
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	63
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	68
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	69
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	69
28. SULANMA ETKİSİ.....	73
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	74
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	74
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	78
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	78
33. EKLER.....	78

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul AŞ.
ŞİRKET/ETİLER	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
GMV	Genel Müdür Yardımcısı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
INVESTAZ/ARACI KURUM	Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
VUK	Vergi Usul Kanunu
YMM	Yeminli Mali Müşavir

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Aracı Kurum: Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ethem Umut BEYTORUN Kurumsal Finansman Md. Kenan ULUÇ Genel Müdür Yrd.	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. Burhan Akçakıl Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2019 – 31.12.2018 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2017 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL İnternet adresi: www.etilermarmaris.com.tr

		Telefon ve faks numaraları: 0216 4072727 – 0216 2907963
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççı, gıda restoran, fastfood ve hızlı tüketim malları ile franchise sistemi ile faaliyetleri konusunda tesisler ve işletmektedir. İhraççı'nın 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla "Etiler Marmaris" markası altında faaliyet gösteren 47 adet aktif franchise şubesi, 2 adet operasyonel şubesi bulunmakta olup, 1 adet imzalanmış franchise sözleşmesi, 4 adet imzalanmış yurtdışı master franchise sözleşmesi, 3 adet imzalanmış yurtiçi master franchise sözleşmesi bulunmaktadır. (31.12.2018:47 adet franchise büfe ve 2 adet şube ve 2 adet imzalanmış (yurtdışı) franchise sözleşmesi ve 6 adet yurtiçi franchise sözleşmesi).
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Ülke ekonomisinde konjoktürel olarak döviz kurlarının ivmelenmeli artış göstermesiyle beraber sektörün satın alma maliyetlerini yükseltmektedir. Şirket, belli periyotlarda yaptığı bütçeleme ve öngörü projeksiyonunda kur artışları tahmin edilerek kısa ve uzun vadede merkezi depo satın alma stok maliyetleri hesaplanarak belli periyotlar için depomuzda emniyet stoğu bulundurularak döviz kur artışlarının oluşturduğu dez avantajları minimize etmekteyiz. Bu durum piyasadaki rakiplerimize göre satışlarımızı olumlu anlamda etkilemektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Altınyag: Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine etmek, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Şirket aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir. Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş") : 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: Sermaye 15.000.000 TL, ödenmiş sermaye 15.000.000 TL). Yem üretimi ve satışı, zeytinyağı ve

		bitkisel yağ işlenmesi, dolum ve satışı gerçekleştirmektedir																												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	<table><tr><th>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th><th>Sermayed eki Payı (TL)</th><th>Sermayed eki Payı (%)</th><th>Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr><tr><td>GURTAS TARIM ÜRÜN SAN VE TIC A.Ş</td><td>2,812,500</td><td>22,77</td><td>22,77</td></tr><tr><td>SRT CAPITAL SPC LTD.</td><td>1,317,915</td><td>10,67</td><td>10,67</td></tr><tr><td>ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.</td><td>2,000,000</td><td>16,19</td><td>16,19</td></tr><tr><td>KURTOĞLU ALÜMİNYUM PAZARLAMA SANAYİ TİC LTD ŞTİ</td><td>1,000,000</td><td>8,10</td><td>8,10</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>5,221,955</td><td>42,27</td><td>42,27</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>12,352,370</td><td>100</td><td>100</td></tr></table> İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi: (A) grubu payların 7 maddede ifade edildiği üzere yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.	Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayed eki Payı (TL)	Sermayed eki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	GURTAS TARIM ÜRÜN SAN VE TIC A.Ş	2,812,500	22,77	22,77	SRT CAPITAL SPC LTD.	1,317,915	10,67	10,67	ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2,000,000	16,19	16,19	KURTOĞLU ALÜMİNYUM PAZARLAMA SANAYİ TİC LTD ŞTİ	1,000,000	8,10	8,10	Diğer	5,221,955	42,27	42,27	TOPLAM	12,352,370	100	100
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayed eki Payı (TL)	Sermayed eki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																											
GURTAS TARIM ÜRÜN SAN VE TIC A.Ş	2,812,500	22,77	22,77																											
SRT CAPITAL SPC LTD.	1,317,915	10,67	10,67																											
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2,000,000	16,19	16,19																											
KURTOĞLU ALÜMİNYUM PAZARLAMA SANAYİ TİC LTD ŞTİ	1,000,000	8,10	8,10																											
Diğer	5,221,955	42,27	42,27																											
TOPLAM	12,352,370	100	100																											
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket’in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.etilermarmaris.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.																												
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																												
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																												
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirketin izahnamede yer alan 31 Aralık 2019 yılına ilişkin bağımsız denetim raporlarında şartlı görüş verilmiştir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı Grup 7 Mart 2020 tarihinde ilişkili tarafı olmayan bağımsız bir değerlendirme firması																												

	tarafından hazırlanan değerleme raporuna göre, sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0,5932 TL olmak üzere toplam 4.871.570 TL olarak 31.12.2018 tarihli yeniden düzenlenmiş finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Altınyaz Kombinaları A.Ş için bulunan bu gerçeğe uygun değer Grup'un 30.06.2018 tarihli gerçeğe uygun değeri olup, aynı değerleme firması 30.06.2019 tarihi için ise bir adet A grubu payın değerini 0,2226 TL olarak belirlemiştir. 31.12.2019 finansal tablolarında şirket sahibi olduğu 1 TL nominal bedelli 5.962.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0,2226 TL olmak üzere toplam 1.327.221 TL olarak muhasebeleştirilmiştir. Grup'un sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş'ye A grubu payların 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihindeki değerine ilişkin güncel bir değerleme raporu olmadığından dolayı, ilişikteki 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolardaki değeri için herhangi bir görüş bildirememekteyiz. Grup 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda 4 Eylül 2019 tarihinde bağlı ortaklık alımı sonucu şerefiye olarak muhasebeleştirdiği 1.099.398 TL tutarın değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı konusunda yeterli denetim kanadı elde edemediğimizden görüş verememekteyiz. 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda diğer borçlar hesabı altında gösterilen 680.174 TL tutara ait yeterli bağımsız denetim kanadı elde edilememiş olup, söz konusu hesap bakiyesi ile ilgili olarak görüş oluşturulamamıştır. Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız
--	--

		Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.										
B.11	İhraçcının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut										
		<table><tr><td></td><td>31.12.2019</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1,723,573</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>9,026,546</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-7,302,973</td></tr><tr><td>ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAMAKTADIR.</td><td></td></tr></table>		31.12.2019	Dönen Varlıklar	1,723,573	Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,026,546	Net İşletme Sermayesi	-7,302,973	ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAMAKTADIR.	
	31.12.2019											
Dönen Varlıklar	1,723,573											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,026,546											
Net İşletme Sermayesi	-7,302,973											
ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAMAKTADIR.												
C—SERMAYE PİYASASI ARACI												
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası arttırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak, ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında tüm pay sahiplerine B grubu halka açık pay verilecektir. (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Esas sözleşmenin 7. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümleri uyarınca 4 (dört) veya 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.										
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.										

C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın ödenmiş sermayesi 12.352.370 TL, bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	- Kar Payı Hakkı - Oy Hakkı - Yeni Pay Alma Hakkı - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı - Satma Hakkı - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı - Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı - Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı - İptal Davası Açma Hakkı - Azınlık Hakları - Özel Denetim İsteme Hakkı Konu ile ilgili olarak detaylı bilgi izahnamenin 23. bölümünde yer almaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Mevcut paylar BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 17.maddesi uyarınca; 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 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.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması. Yatırımcının işletme sermayesi gücü olmaması. İnşaat süreci verilen temrinlere uymaması ve şubenin açılışının gecikmesi. Piyananın değişken süreç durumlarında hammadde maliyetlerinin artması ve kar marjının azalması. Piyasa genelinde oluşan zamlı fiyatların şube Kurulum maliyetlerine yansınmasıyla yatırımcıların çekinceli davranması. Depo ürün kabulü sürecinde son kullanma tarihi yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir. -Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuat'ının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.

		-Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir, - Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.																				
E—HALKA ARZ																						
E.1	Halka arza ilişkin ihracının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 27.647.630 TL Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 126.030 TL Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 27.521.600 TL Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL'den, kullanımdan kalan paylar ise borsa birincil piyasada 1 TL'den aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepde bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir. <table> <tr> <th colspan="2">Pay ihracına ilişkin giderler (TL)</th> </tr> <tr> <td>Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)</td> <td>55,295.26</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)</td> <td>8,294.29</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td> <td>11,059.05</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)</td> <td>1,382.38</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)</td> <td>42,500.00</td> </tr> <tr> <td>Diğer giderler</td> <td>7,500.00</td> </tr> <tr> <td>Tahmini Toplam Maliyet</td> <td>126,030.98</td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td>27,647,630.00</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0.0046</td> </tr> </table>	Pay ihracına ilişkin giderler (TL)		Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	55,295.26	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	8,294.29	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	11,059.05	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	1,382.38	Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	42,500.00	Diğer giderler	7,500.00	Tahmini Toplam Maliyet	126,030.98	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27,647,630.00	Pay Başına Maliyet	0.0046
Pay ihracına ilişkin giderler (TL)																						
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	55,295.26																					
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	8,294.29																					
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	11,059.05																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	1,382.38																					
Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	42,500.00																					
Diğer giderler	7,500.00																					
Tahmini Toplam Maliyet	126,030.98																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27,647,630.00																					
Pay Başına Maliyet	0.0046																					
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek	Şirket 27.647.630 TL tutarındaki nakit sermaye artırım tutarından tahmini halka arz masrafları düşüldükten sonra geriye kalan sermaye artırım																				

	tahmini net gelir hakkında bilgi	tutarı olan 27.521.600 TL tutarında fon kaynağı elde edileceği tahmin edilmektedir. Şirket söz konusu fonu; şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında, ayrıca ulaşmayı planladığı 1 adet merkez şube sayısını 8 adet daha şube açarak toplam 9 şubeye çıkarmak ve toplam 123 adet franchise şube sayısına ve bütünde 132 adet şubeye ulaşma hedefinde ve satın almayı planladığı 10 adet hazır şube alımında kullanmayı hedeflemektedir. Şirket, şube sayısındaki hedeflerinin genişlemesi ile işletme sermayesini güçlendirmek ve şubelerine satışını yapmakta olduğu gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında %15-20 oranlarına dayanan agresif fiyat indirimleri olarak satışlardaki karlılık oranını yükseltmeyi hedeflemektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 27.647.630 TL olup, mevcut payların % 223,82'si kadardır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 45 (kırkbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 gün olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 TL, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.																		
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yoktur.																		
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table><tr><td>Sulanma Etkisi</td><td>31.12.2019</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Özkaynaklar</td><td>1,508,456</td></tr><tr><td>Ödenmiş Sermaye</td><td>12,352,370</td></tr><tr><td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>0.1221</td></tr><tr><td>Nakit Sermaye Artışı</td><td>27,647,630</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları</td><td>126,031</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Özkaynak</td><td>29,030,055</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Sermaye</td><td>40,000,000</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>0.7258</td></tr></table> Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %223,82 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleşmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.	Sulanma Etkisi	31.12.2019	Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	1,508,456	Ödenmiş Sermaye	12,352,370	Pay Başına Defter Değeri	0.1221	Nakit Sermaye Artışı	27,647,630	Halka Arz Masrafları	126,031	Halka Arz Sonrası Özkaynak	29,030,055	Halka Arz Sonrası Sermaye	40,000,000	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0.7258
Sulanma Etkisi	31.12.2019																			
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	1,508,456																			
Ödenmiş Sermaye	12,352,370																			
Pay Başına Defter Değeri	0.1221																			
Nakit Sermaye Artışı	27,647,630																			
Halka Arz Masrafları	126,031																			
Halka Arz Sonrası Özkaynak	29,030,055																			
Halka Arz Sonrası Sermaye	40,000,000																			
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0.7258																			
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.																		

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	Denetim Şekli
31 Aralık 2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2017	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

BİLANÇO (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	2,101,019	3,066,025	1,723,573
Nakit ve Benzerleri	282,580	33,686	48,359
Ticari Alacaklar	712,839	398,787	236,867
Diğer Alacaklar	33,492	1,539,306	789,510
Stoklar	149,002	182,955	76,343
Diğer Dönen Varlıklar	403,304	391,489	423,979
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	519,802	519,802	148,515
Duran Varlıklar	17,328,996	12,172,584	10,530,412
Maddi Duran Varlıklar	1,085,223	1,112,703	752,957
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,355,860	1,372,890	1,348,011
Finansal Yatırımlar	11,487,913	4,871,571	1,327,221
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3,400,000	3,400,000	3,400,000
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
Aktif Toplamı	19,430,015	15,238,609	12,253,985
Kısa Vadeli Yüküml.	6,989,405	12,461,029	9,026,546
Finansal Borçlar	1,751,466	1,508,337	465,555
Ticari Borçlar	1,522,694	776,079	492,776
Diğer Borçlar	2,289,700	7,726,180	5,326,438
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	265,896	806,675	1,407,234
Kısa Vadeli Karşılıklar	800,564	778,896	239,046
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	359,085	864,862	1,095,497
Uzun Vad. Yüküml.	2,348,066	1,063,153	1,718,983
Finansal Borçlar	1,490,110	527,640	1,465,526
Uzun vadeli karşılıklar	74,748	121,015	192,227
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	755,254	227,285	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27,954	187,213	61,230
Özkaynaklar	10,092,544	1,714,427	1,508,456
Ödenmiş Sermaye	11,625,000	12,352,370	12,352,370
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19,957	19,957	19,957
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-6,063,057	-8,804,024	-13,219,365
Dönem Net Kar/Zararı	-2,716,352	-4,415,341	-202,928
Diğer Özsermaye Kalemleri	7,226,996	2,561,465	2,558,422
Pasif Toplamı	19,430,015	15,238,609	12,253,985

GELİR TABLOSU (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Net Satışlar	4,059,879	5,201,762	4,014,484
Satışların Maliyeti	-2,867,567	-3,019,121	-2,897,973
Brüt Kâr/Zarar	1,192,312	2,182,641	1,116,511
Brüt Kar Marjı	29.37%	41.96%	27.81%
Pazarlama Satış Dağıtım Gid.	-398,955	-165,311	-9,483
Genel Yönetim Giderleri	-2,307,229	-2,553,898	-2,257,279
Esas Faal. Diğer Gelirler	181,263	254,276	1,272,375
Esas Faal. Diğer Giderler	-1,043,480	-1,444,065	-1,949,242
Faaliyet Kârı/Zararı	-2,376,089	-1,726,357	-1,827,118
Faaliyet Kar Marjı	-58.53%	-33.19%	-45.51%
Yatırım Faal. Gelirler Net	148,844	128,598	4,115,875
Finansal Giderler Net	-484,875	-1,225,225	-1,062,887
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-2,856,066	-4,759,258	519,780
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	139,714	343,917	316,852
Net Dönem Kârı/Zararı	-2,716,352	-4,415,341	836,632

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- ✓ Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması.
- ✓ Yatırımcının işletme sermayesi gücü olmaması.
- ✓ İnşaat süreci verilen temrinlere uymaması ve şubenin açılışının gecikmesi.
- ✓ Piyasanın değişken süreç durumlarında hammadde maliyetlerinin artması ve kar marjının azalması.
- ✓ Piyasa genelinde oluşan zamlı fiyatların şube Kurulum maliyetlerine yansımalarıyla yatırımcıların çekinceli davranması.
- ✓ Depo ürün kabulü sürecinde SKT si yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- ✓ Emtia fiyatlarıyla oluşan artışlar
- ✓ İklim ve doğal afetler
- ✓ Ekonomik yavaşlama
- ✓ Markanın itibar kaybı
- ✓ Artan rekabet ortamı
- ✓ Devlet ve kamu otoritesi kararları
- ✓ Alacak riskleri
- ✓ Dağıtım kanalları ve tedarik zinciri aksamaları
- ✓ Genetik olarak işlenmiş gıdalar
- ✓ Kazayla veya kasten meydana gelen konyaminasyon (ürünlerin kirlenme veya saflığını kaybetmesi)

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- ✓ Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.
- ✓ Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuat’ının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.
- ✓ Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir,
- ✓ Türk Lirası’nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.

Pay/Hisse yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri, diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri şirketlerin karını nakden dağıtması veya temettünün sermayeye ilavesi sonucu pay ihraç etmesi yoluyla gerçekleşebilir. Sermaye kazancı ise, yatırımcıların paylarını elinde tuttuğu sürece payda oluşan değer artışından kazanılacak gelirdir.

Kurulca payları borsada işlem gören halka açık Anonim Ortaklıkların 2015, 2016 ve 2017 yılları faaliyetlerinden elde ettikleri karlardan temettü dağıtımı konusunda bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

Şirket yönetimi, dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde Genel Kurul onayı ile kar dağıtabilir. Borsa şirketleri karlarını nakit olarak ve sermaye artışı (bedelsiz pay) yoluyla dağıtabilmektedir. Bu doğrultuda, dağıtılacak karın olmaması veya kar olması halinde dahi Genel Kurul'da kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi ihtimali kar payı riskidir.

Paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarına bağlı olarak, söz konusu paylarının fiyatında dalgalanmalar olabilecektir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak, pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

5.4. Diğer riskler:

Finansal Risk Faktörleri ;

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Kur Riski ;

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Fiyat Riski ;

Şirket stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle oluşabilecek maliyet artışlarından dolayı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski ;

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirkete finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Likidite Riski ;

Likidite riski, şirketin 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.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") faaliyet konusu, genel olarak lokanta, pastane, çay bahçesi, kafeterya, kahvehane, büfe gibi gıda ticareti ve meşrubat satışı ile ilgili tesisler açmak ve işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yürütmektir. Şirket 25.05.2010 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in, merkezi Cevizli Mh. Yeşil Sk Adakule Residence No:4 Kat:17 D:88 34846 Maltepe / İstanbul adresinde kayıtlıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem görmekteyken Borsa Yönetim Kurulu'nun 24 Mart 2016 tarihli toplantısında, payları Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem gören Şirket payları ile ilgili olarak, Kotasyon Yönergesi'nin 35 inci maddesinin (f) bendi gereğince paylarının Yakın İzleme Pazarı'na alınmasına karar verilmiştir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 736645

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

25/05/2010 - Süresizdir.

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:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu yasal mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL
İnternet adresi:	www.etilermarmaris.com.tr
Telefon ve faks numaraları:	0216 4072727 – 0216 2907963

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Ürünler			
MERKEZ TİC. MAL. SAT. % 1	1.808,52		3.812,02
MERKEZ TİC. MAL. SAT. % 8	1.937,486,41	976.588,28	215.532,23
MERKEZ TİC. MAL. SAT. %18	365.804,85	615.002,46	409.043,71
YAZAR KASA SAT. % 1	714,38	8,66	
YAZAR KASA SAT. % 8	226.436,19	641.726,71	809.048,72
YAZAR KASA SAT. % 18	1.242,05		
SATIŞ FİYAT FARKI % 8	10.863,45		
SATIŞ FİYAT FARKI % 18	1.498,60		
Hizmetler			
FRANCHISING GELİRKERİ	619.989,02	1.439.445,12	508.983,04
ROYALTY GELİRLERİ	903.093,23	1.094.493,39	1.145.671,19
CATERİNG GELİRLERİ	6.921,72		
CİRO PRİM GELİRLERİ	151.992,66	211.681,88	170.884,72
DİĞER GELİRLER	61.543,95	55.003,40	6.987,76
MİMARİ PROJE GELEİRLERİ	37.230,50	213.383,15	131.947,19
TIKABASA ALIK KUL. VE BAK. BED.	48.520,00	62.316,00	56.495,00
ROBOTPOS AYLIK KUL. VE BAK. BED.		5.685,20	33.200,00
MERKEZ KOMİSYONBED.	919.587,14	1.324.133,52	1.663.670,85
BANNER HİZMET BEDELİ	4.377,65	5.386,27	4.299,55
JOKER KULLANIM BEDELİ	37.286,90	55.745,95	38.062,45
ANA SAYFA REK. HİZMET BEDELİ	1.602,10	1.563,03	
POS KULLANIM BEDELİ	2.621,80	3.470,12	316,68
REMARKETİNG / E - POSTA BEDELİ	1.000,00		1.450,00
AYLIK TOP3 BEDELİ	61.871,85	146.965,77	204.156,44
MOBİL ANA SAYFA HİZ.BED	2.219,50	2.093,20	1.277,55
CÜZDAN KOM.BED.	60,88	490,37	42.557,69
ADAT GELİRİ	102.237,54		47.825,21
KİRA GELİRİ	104.289,83	124.800,00	139.200,00

LOJİST GELİRİ		27.704,40	15.237,75
DİĞER GELİRLER	35.531,65	15.347,23	1.085,96
REKLAM GELİR		144.081,37	64.825,35
TIKABASA GEL.		6.790,47	
ROBOTPOS GEL		50.354,12	216.447,00
YEMEK ÇEKİ GELİRLERİ		13.294,59	56.679,85
MENKUL KIY. SAT. KAR.			3.792.857,14
TOPLAM	5.671.591,32	7.237.554,66	9.781.555,05

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Gıda Restoran , Fastfood ve Hızlı Tüketim Malları ile Franchise Sistemi ile Faaliyetlerimizi Yürütmekteyiz.

Avantajlar ;

- Marka bilinirliği
- Kendimize has ıslak sos ve köfte baharatımızın olması
- 7/24 hizmet verebilme kabiliyetimiz
- Paket servis ve yemek sepeti ağı ve bilinirliği
- Her m2'ye uyumlu Şube concept modellemeleri (30-70 m2 Express, 70-120 m2 Klasik, 120+ concept modellerimiz)
- Ürün çeşitliliği (kahvaltı, soğuk-sıcak sandviçler, aperatifler, ana ürünler, dünya mutfağı, salata, tatlılar, sıcak-soğuk içecekler, cafe bistro)
- Genç ve dinamik görünüm
- Helal sertifikalı ham maddeler
- Batı'nın sevilen fast-food kültürü ile Türk damak tadını sentezleyen %100 yerli sermayeye sahip ilk Türk Fast Food zinciri
- Tüm Şubelerimize merkezi depomuzdan ticari malzeme tedariği sağlanabilmesi.
- Ulusal markalar ile merkezi satın alma üzerinden tedarik anlaşması yapılması. (Coca Cola , Özma Ekmek , Eker Ayran , Çoşkun ve Beşler Et Mamülleri, Özgüllü, Redbull ve Türkova süt ürünleri)
- Sevkiyat ağının geniş ve hizmetin sürekliliğinin olması
- Yatırım maliyetlerinin yabancı menşeli rakiplerimize göre daha düşük olması ve yatırımın geri dönüş süresinin lokasyon ve yönetim şekli de baz alınarak 12-18 ay sürmesi

Dezavantajlar ;

Sektör ve pazar olarak Gıda Restoran, Fastfood ve Hızlı Tüketim malları alanında rakip marka sayısını fazlalığı pazarın dağılımını etkileyebilir.

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:

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle "Etiler Marmaris" markası altında faaliyet gösteren 47 adet aktif franchise şubesi, 2 adet operasyonel şubesi bulunmakta olup, 1 adet imzalanmış franchise sözleşmesi, 4 adet imzalanmış yurtdışı master franchise sözleşmesi, 3 adet imzalanmış yurtiçi master franchise sözleşmesi bulunmaktadır. (31 Aralık 2018; 47 adet aktif franchise şubesi, 2 adet operasyonel şubesi bulunmakta olup, 6 adet imzalanmış franchise sözleşmesi , 4

adet imzalanmış yurtdışı master franchise sözleşmesi, 2 adet imzalanmış yurtiçi master franchise sözleşmesi bulunmaktadır.)

- Marmara Bölgesinde 38 Adet Şubemiz Bulunmakta.
- Akdeniz Bölgesinde 3 Adet Şubemiz Bulunmakta.
- Ege Bölgesinde 2 Adet Şubemiz Bulunmakta.
- Karadeniz Bölgesinde 2 Adet Şubemiz Bulunmakta.
- İç Anadolu Bölgesinde 1 Adet Şubemiz Bulunmakta.
- Güney Doğu Anadolu Bölgesinde 1 Adet Şubemiz Bulunmakta.

4 Adet Yurt Dışı Master Franchise Sözleşmesi imzalanmış Operasyonel Alt yapı hazırlıkları devam etmekte ve inşaat Sürecinin beklemekte olan yurt dışı Master Franchisemiz bulunmakta,

- ABD
- Dubai
- Romanya
- Almanya

3 Adet imzalanmış yurtiçi master franchise sözleşmesi bulunmaktadır

- Trakya Bölgesi
- Ankara
- Konya

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

Şirket çatısı altında bulunan Etiler Marmaris Markası 1995 Yılından beri hizmet vermekte olup bu süreçte oluşan olağan üstü bir çok krizi atlatmakla beraber bu gibi olağan üstü durumlarda oluşabilecek krizleride minimize dezavantaj ile atlatacak ve fırsata çevirebilecek tecrübeye sahiptir.

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

Bayilerimiz ile aramızda oluşan ticari faaliyetlerimiz; franchise verme aşamasında imzalanan franchise sözleşmesi ile 5 yıl süre ile imza altına alınıp tüm haklar ve kazançlar garanti altına alınır, bayilerimiz ile aramızdaki ticari faaliyetler aşağıdaki gibidir.

- Ticari mal satışı
- Royalty bedeli
- Reklam katılım payı
- Şubelere anlaşmalı tedarikçiler ve çözüm ortakları üzerinden sevk edilen ticari mal satış ve hizmetlerinden ciro primi alınması
- Yeni franchise şubelerden franchise bedeli
- Yeni franchise şubelerden anahtar teslim kurulum kazançları

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Altınyag: Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine etmek, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Şirket aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir.

Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş") : 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: Sermaye 15.000.000 TL, ödenmiş sermaye 15.000.000 TL). Yem üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ işlenmesi, dolum ve satışı gerçekleştirmektedir.

Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve Bağlı Menkul Kıymetler

Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Grup'un sermayedeki pay oranı (%)	
			31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ('Dudu Büfe')	Hazır Yiyecek	Türkiye	100	--

Şirket'in bağlı ortaklığı Dudu Büfe faaliyet konusu yurt içinde ve yurt dışında restaurant, lokanta ,büfe ,bar kafeterya gibi yerleri işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yürütmektedir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla 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:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Mesken	2016	100	EDİRNE	148.514,85	DAİRE	BOŞ	-	-
Mesken	2016	180	İSTANBUL	1.987.111,66	MESKEN	MEHMED NUREDDİN ÇEVİK	01.01.2019-31.12.2019	120.000,00

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
-	-	-	-	-	-	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
-	-	-	-	-	-

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı

DAİRE	İPOTEK	ALBARAKATÜRK	Kredi	2017	1.000,000
-------	--------	--------------	-------	------	-----------

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

Yoktur.

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:

- Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş ile 27.04.2015 tarihinde imzalanan sözleşmeden doğan stok zayı alacaklarına istinaden Trabzon ili Yomra ilçesinde bulunan 2 adet, Edirne ili Merkez ilçesinde bulunan 1 adet gayrimenkul alınmıştır. İlgili gayrimenkullerin likidite sağlamak için satış amacı düşüncesinden dolayı, “Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar” olarak sınıflandırılmıştır.31.12.2019 tarihi itibariyle Trabzon’da bulunan 2 gayrimenkul satılmış olup, Edirne’de bulunan gayrimenkulün ise 2020 yılında satılması planlanmaktadır.

- Şirket 2017 yılında sermaye yapısını güçlendirmek adına Esra Çevik’ten borsada işlem görmeyen A grubu imtiyazlı ALYAG hisselerini satın almıştır. İlgili hisseler SPK lisansı olan bağımsız bir değerlendirme şirketinin değerlendirme raporuna istinaden gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilmiştir.

- Şirket’in 2016 yılındaki yatırım amaçlı gayrimenkulü, Kadıköy’de bulunan Residance’dır. Şirket buradan kira geliri elde etmektedir. Ayrıca bu daire 2016 yılında değerlendirilerek mali tablolarda gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilmiştir.

- 2018 yılında diğer dönen varlıklardaki azalış, devreden KDV’deki artışa rağmen imzalanan franchise şube sözleşmelerine istinaden oluşturulan gelir tahakkuklarında gerçekleşen azalıştan kaynaklanmaktadır.

- 2018 yılında duran varlıklar içerisinde yer alan kısa vadeli diğer alacaklar Mehmed Nureddin Çevik’in şirkete likidite sağlamak amacıyla ciro ettiği çeklerden oluşmaktadır. Kalan bakiye ise Asya Gıda’ya ait çeklerden oluşmaktadır.

- Şirket 2018 yılında bedelli sermaye artırımı yaparak bu bedelli sermaye artırımının Mehmed Nureddin ÇEVİK’e nakit olarak tahsis edilmesine, elde edilecek kaynağın işletme sermayesi olarak kullanılmasına karar vermiş ve uygulamıştır.

- 2018 yılında kısa vadeli diğer borçlar kalemi ortaklara borçlar kaleminden oluşmaktadır. Bu borçlar Şirket’e likidite sağlamak amacıyla ortakların şirkete sağlamış olduğu menfaatleridir. Bu borçlar karşılığında Şirket’e adat faizi işletilmektedir.

- 2018 yılında diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın nedeni imzalanan ödenecek vergi borçları ve 6736 sayılı kanun kapsamında matrah artırımından doğan borçlardan kaynaklanmaktadır.

- Şirket 4 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin %100 oranındaki hissesini, 612.500 TL’ye iktisapta bulunmuştur. Bu iktisap sonucu oluşan 1.099.398 TL tutar finansal tablolarda şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir.

- 2019 yılında diğer dönen varlıklardaki artış, devreden KDV'deki artıştan kaynaklanmaktadır.
- 2019 yılında duran varlıklar içerisinde yer alan kısa vadeli diğer alacaklarının büyük çoğunluğu Mehmed Nureddin Çevik'in şirkete likidite sağlamak amacıyla ciro ettiği çeklerden ve Gürtaş Tarım Enerji Yat. San. Tic. A.Ş. 'dan olan alacak bakiyesinde oluşmaktadır.
- 2019 yılında kısa vadeli diğer borçlar kalemi ortaklara borçlar ve Mehmet Nurettin Çevik'e olan borçlardan oluşmaktadır. Bu borçlar likidite sağlamak amacıyla ilişkili tarafların şirkete sağlamış olduğu menfaatlerdir. Bu borçlar karşılığında Şirket'e adat faizi işletilmektedir. Kısa vadeli diğer borçlar kalemi içerisinde ilişkili taraf bakiyeleri dışında kalan kısım ise 2019 yılında iktisapta bulunan ve Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketinin diğer borç hesabından gelmektedir.
- 2019 yılında diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın nedeni imzalanan ödenecek vergi borçlardan kaynaklanmaktadır.
- 2019 yıl sonu rakamlarına bakıldığında piyasa şartlarından dolayı brüt kar marjındaki düşüş nedeniyle gider kalemlerine azaltmaya özen gösterilerek zarar oluşması engellenmeye çalışılmıştır.

BİLANÇO (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	2,101,019	3,066,025	1,723,573
Nakit ve Benzerleri	282,580	33,686	48,359
Ticari Alacaklar	712,839	398,787	236,867
Diğer Alacaklar	33,492	1,539,306	789,510
Stoklar	149,002	182,955	76,343
Diğer Dönen Varlıklar	403,304	391,489	423,979
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	519,802	519,802	148,515
Duran Varlıklar	17,328,996	12,172,584	10,530,412
Maddi Duran Varlıklar	1,085,223	1,112,703	752,957
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,355,860	1,372,890	1,348,011
Finansal Yatırımlar	11,487,913	4,871,571	1,327,221
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3,400,000	3,400,000	3,400,000
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
Aktif Toplamı	19,430,015	15,238,609	12,253,985
Kısa Vadeli Yüküml.	6,989,405	12,461,029	9,026,546
Finansal Borçlar	1,751,466	1,508,337	465,555
Ticari Borçlar	1,522,694	776,079	492,776
Diğer Borçlar	2,289,700	7,726,180	5,326,438
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	265,896	806,675	1,407,234
Kısa Vadeli Karşılıklar	800,564	778,896	239,046
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	359,085	864,862	1,095,497
Uzun Vad. Yüküml.	2,348,066	1,063,153	1,718,983
Finansal Borçlar	1,490,110	527,640	1,465,526
Uzun vadeli karşılıklar	74,748	121,015	192,227
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	755,254	227,285	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27,954	187,213	61,230
Özkaynaklar	10,092,544	1,714,427	1,508,456
Ödenmiş Sermaye	11,625,000	12,352,370	12,352,370
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19,957	19,957	19,957
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-6,063,057	-8,804,024	-13,219,365
Dönem Net Kar/Zararı	-2,716,352	-4,415,341	-202,928
Diğer Özsermaye Kalemleri	7,226,996	2,561,465	2,558,422
Pasif Toplamı	19,430,015	15,238,609	12,253,985

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in faaliyet gelirleri,

-franchise şube verilmesinden elde edilen franchising gelirleri ile

-Bu franchising şubelerden elde edilen ciro primi ve isim hakkı bedellerinden oluşmaktadır. Dolayısıyla verilen şube sayısına bağlı olarak şirket'in gelirleri de artmaktadır. Ülke ekonomisinin geliştiği ve hane halkı gelirlerinin arttığı dönemlerde franchise şubelere talep artması nedeniyle şirket gelirleri de artmakta ve tersi durumda ise azalmaktadır.

GELİR TABLOSU (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Net Satışlar	4,059,879	5,201,762	4,014,484
Satışların Maliyeti	-2,867,567	-3,019,121	-2,897,973
Brüt Kâr/Zarar	1,192,312	2,182,641	1,116,511
Brüt Kar Marjı	29.37%	41.96%	27.81%
Pazarlama Satış Dağıtım Gid.	-398,955	-165,311	-9,483
Genel Yönetim Giderleri	-2,307,229	-2,553,898	-2,257,279
Esas Faal. Diğer Gelirler	181,263	254,276	1,272,375
Esas Faal. Diğer Giderler	-1,043,480	-1,444,065	-1,949,242
Faaliyet Kârı/Zararı	-2,376,089	-1,726,357	-1,827,118
Faaliyet Kar Marjı	-58.53%	-33.19%	-45.51%
Yatırım Faal. Gelirler Net	148,844	128,598	4,115,875
Finansal Giderler Net	-484,875	-1,225,225	-1,062,887
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-2,856,066	-4,759,258	519,780
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	139,714	343,917	316,852
Net Dönem Kârı/Zararı	-2,716,352	-4,415,341	836,632

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in gelirleri verilen franchise şube sayısına bağlı olarak artış göstermektedir. Ayrıca Şirket 2017 depoculuk faaliyetlerine başlamıştır. Depoculuk faaliyetleri, Büfe malzemelerinin toptan alınarak franchise şubelerine satılması faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyet gelirleri,

-franchise şube verilmesinden elde edilen franchising gelirleri ile

-Bu franchising şubelerden elde edilen ciro primi ve isim hakkı bedellerinden oluşmaktadır.

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:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2019)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	9.026.546
Garantili	
Teminatlı	30.765

Garantisiz/Teminatsız	8.995.781
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.718.983
Garantili	
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	1.718.983
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.745.529
Özkaynaklar	1.508.456
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.352.370
Yasal yedekler	19.957
Diğer yedekler	-10.863.871
TOPLAM KAYNAKLAR	
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	36.396
B. Nakit Benzerleri	11.963
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	519.802
D. Likidite (A+B+C)	568.161
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	30.765
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	7.286
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-560.875
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-560.875

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

	31.12.2019
Dönen Varlıklar	1.723.573
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.026.546
Net İşletme Sermayesi	-7.302.973

İlgili zamanlama: 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı olduğu görülmektedir.

İşletme sermayesi açığı: Şirket'in önümüzdeki süreç içerisinde planlanan hedeflerine ulaşabilmesi için 27.500.000.-TL fona ihtiyacı olduğu görülmektedir.

Eylem planı:

- Şirket bilanço yapısının güçlendirilmesini ve yapmayı planladığı şube yatırımları ile karlılığını artırmaya yönelik hedeflerini sermaye artırımından yaratacağı fon kaynağı ile ödemeyi planlamaktadır.

- Şirket, kendi adına olan 1 adet şube sayısını 8 adet şube açarak 9 adet şubeye ve 45 adet olan franchise şube sayısını 78 adet franchise şube vererek 123 adet franchise şube sayısına ulaşarak bütünde 132 adet şube sayısı hedeflemektedir. Sermaye artırım sonucunda işletme sermayesini güçlendirerek şube restoranlarına satışını yapmakta olduğu gıda ve ambalaj malzemesi ürünlerinde agresif fiyat indirimleri alarak şube ticari mal satışlarındaki karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Ayrıca şirket, franchise şube olarak hizmet vermekte olan şubelerinden 10 adet hazır şubeyi satın almak suretiyle, merkez şube olarak portföyüne dahil etmeyi planlamaktadır.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağı ile yukarıdaki açıklamaları çerçevesinde yeni şube açılışları ve hazır şube alımları ile ticari mal ve mevsimsel gıda ürünleri alımları için yapacağı yatırımlarının toplamı 27.500.000 TL tutarına ulaşmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Ülke ekonomisinde konjoktürel olarak döviz kurlarının ivmelenmeli artış göstermesiyle beraber sektörün satın alma maliyetlerini yükseltmektedir. Şirketimizin belli periyotlarda yaptığı bütçeleme ve öngörü projeksiyonunda kur artışları tahmin edilerek kısa ve uzun vadede merkezi depo satın alma stok maliyetleri hesaplanarak belli periyotlar için depomuzda emniyet stoğu bulundurularak döviz kur artışlarının oluşturduğu dezavantajları minimize etmekteyiz. Bu durum piyasadaki rakiplerimize göre satışlarımızı olumlu anlamda etkilemektedir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Ekonomide son dönemde artış gösteren döviz kurları nedeniyle yaşanabilecek satın alma ve stok maliyeti artışları üretim maliyetlerinin artması aynı zamanda bunlara paralel ürün satış fiyatlarının arttırılması kaynaklı müşteri kaybı, 3 ve 6 aylık uzun vadede bütçe ve planlamalar projeksiyonunda öngörüler yapılarak bu durumlar bertaraf edilebilir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

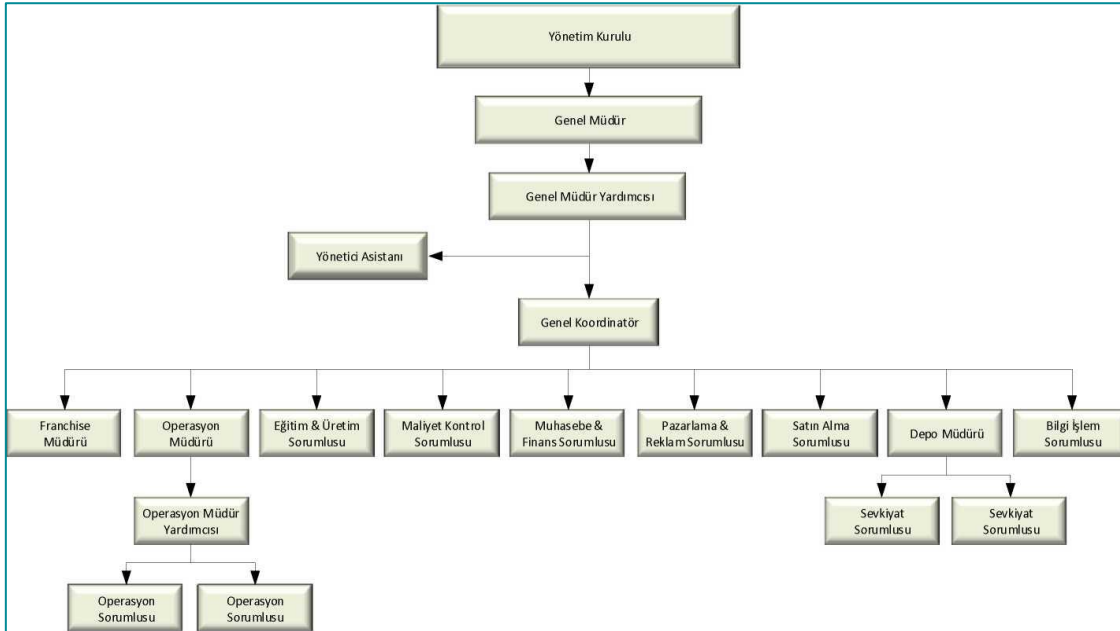
Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Adına Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	30.07.2022 sona ermektedir.	2.812.500	22,77
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 sona ermektedir.		
ESRA ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 sona ermektedir.		
ESİN BELLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 sona ermektedir.		

Mehmed Nureddin ÇEVİK: Altınyaz Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı.

Birol Yenal PEHLİVAN: Altınyaz Kombinaları A.Ş.- Yön. Kur. Üyesi, Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi.

Esin BELLEK: Kutel Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti. Sahibi

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		

Bahar TAYGUR	Genel Koordinatör	Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Koordinatör		
-----------------	----------------------	---	--	--	--

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

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

14.2.4. 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:

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgi:

Mehmed Nureddin ÇEVİK - Yönetim Kurulu Başkanı

1972 Konya doğumludur. Konya Seydişehir Lisesi mezunudur. İhlas Pazarlama A.Ş. Gazetecilik Bölümünde ve İhlas Holding A.Ş. Konya Bölge temsilciliğinde görev almıştır. Evli ve iki çocuk babasıdır.

Birol Yenal PEHLİVAN – Yönetim Kurulu Üyesi

1975, Konya doğumludur. Muğla Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü mezunudur.

Esra ÇEVİK - Yönetim Kurulu Üyesi

Esra Çevik 1977 istanbul doğumlu, Boğaziçi Üniversitesi Executive Assistant mezunu olup evli ve iki çocuk annesidir.

Esin BELLEK - Yönetim Kurulu Üyesi

Esin Bellek 1979 İstanbul doğumlu, İstanbul Üniversitesi Kimya ve Sağlık Kurumları İşletmeciliği Mezunudur.

Bahar TAYGUR – Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Koordinatör

1969 Ankara doğumlu Moda Anadolu Meslek ve kız meslek lisesi Çocuk Gelişimi ve Psikolojisi mezunu, Eskişehir Anadolu üniversitesi Okul Öncesi Öğretmenlik mezunu olup iki çocuk annesidir.

14.4. 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 üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Mehmed Nureddin ÇEVİK: Altınyag Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Altınyag Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı.

Birol Yenal PEHLİVAN: Altınyag Kombinaları A.Ş.- Yön. Kur. Üyesi, Altınyag Biodizel Petrol

Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi.

Esin BELLEK: Kutel Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti. Sahibi

14.5. 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 uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. 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.

14.7. 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.

14.8. 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.

14.9. 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:

Yoktur.

14.9.1. 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.

14.9.2. 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.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. 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:

Yönetim Kurulu Üyelerine her yıl için ödenecek ücretler Genel Kurul toplantısında alınan karar ile belirlenmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 17. maddesine istinaden 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.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 310.844 TL'dir. Tutarın 199.965 TL'si huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 454.130 TL ücret ve benzeri menfaat).

15.2. 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:

Şirket 31.12.2019 tarihli son yıllık Finansal Tablolarında 192.227 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayırmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. temsilen Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
ESRA ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
ESİN BELLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
BAHAR TAYGUR	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Koordinatör.	Y.K.Üyeliği sona ermiştir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona

erdirdiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirketimizin Yakın İzleme Pazarında yer alması nedeniyle Kurulca belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayıp şirketimiz bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite bulunmamaktadır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirketimizin Yakın İzleme Pazarında yer alması nedeniyle Kurulca belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayıp şirketimizce uygulanmamaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi Ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamakta olup bu bölüm Şirketimiz Genel Müdürü'ne doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere Yönetim Kuruluna rapor hazırlayarak sunmaktadır.

Yatırımcı ilişkileri bölümü: Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamaktadır. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamaktadır. Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almakta ve Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemektedir.

Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Murat Kahveci'nin "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı" Kredi Derecelendirme Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı bulunmakta olup şirketimizde tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi: Murat Kahveci

Mail: murat.kahveci@altinyag.com.tr

Tel: 0232 376 84 51

Fax: 0232 376 84 58

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Toplam
2017	5	12	17

2018	18	13	31
2019	15	14	29

Coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı ağırlıklı olarak Genel Müdürlüğümüzün bulunduğu İstanbul'dadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL (bir Türk Lirası) kıymetinde 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüzyetmiş TürkLirası) adet paya bölünmüş olup, 775.000 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 11.577.370 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır.

(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümleri uyarınca seçilecek 4 (dört) veya 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde 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 veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle		30/07/2019 Tarihli Son Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
GURTAS TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SAN VE TİC A.Ş.	2,812,500	22,77	2,812,500	22,77
SRT CAPITAL SPC LTD.	1,317,915	10,67	-	-
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	-	-	2.013.994	16,30
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2,000,000	16,19	2,000,000	16,19
KURTOĞLU ALÜMİNYUM PAZARLAMA SANAYİ TİC LTD ŞTİ	1,000,000	8,10	1,000,000	8,10
Diğer	5,221,955	42,27	4,525,876	36,64
TOPLAM	12,352,370	100,00	12,352,370	100

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son durum itibariyle		30/07/2019	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2,812,500	22,77	2,812,500	22,77
TOPLAM	2,812,500	22,77	2,812,500	22,77

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketimiz sermayesi her biri 1 TL (bir Türk Lirası) kıymetinde 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüz yetmiş Türk Lirası) adet paya bölünmüş olup, 775.000 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 11.577.370 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır.

(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümleri uyarınca seçilecek 4 (dört) veya 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

18.3. 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	Yönetim Kurulu'na Aday Gösterme	1	775,000	6,27
B	Hamiline	Yok	1	11,557,370	93,73
			TOPLAM	12,352,370	100,00

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (Ellimilyon TürkLirası) olup her biri 1 TL (Bir TürkLirası) itibari değerinde 50.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketimiz sermayesi her biri 1 TL (bir Türk Lirası) kıymetinde 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüz yetmiş TürkLirası) adet paya bölünmüş olup, 775.000 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 11.577.370 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır.

(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümleri uyarınca seçilecek 4 (dört) veya 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketimizin ilişkili taraflar arasında yapılan işlemlerine ilişkin ayrıntılı açıklamaları, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden yayınlanan 01.01.2017-31.12.2017, 01.01.2018-31.12.2018 ve 01.01.2019-31.12.2019 dönemlerindeki Finansal Tablo açıklamalarındaki 6 nolu “İlişkili Taraf Açıklamaları” başlıklı dipnotlarda verilmektedir.

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

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket’in çıkarılmış sermayesi 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüzyetmiş TürkLirası) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 TL (bir Türk Lirası) kıymetinde 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüzyetmiş TürkLirası) adet paya bölünmüş olup, 775.000 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 11.577.370 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır.

(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar çıkartılır.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30/01/2012 tarih ve 185 sayılı izniyle bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (Ellimilyon TürkLirası) olup her biri 1 TL (Bir TürkLirası) itibari değerde 50.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

20.6. 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:

Yoktur.

20.7. 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:

Yoktur.

20.8. 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:

Yoktur.

20.9. 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.

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

Şirketin B grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. aynı pazarında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.11. 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:

Yoktur.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin tam metni ile Kurumsal Yönetim hakkındaki bilgilere, Şirket'in internet sitesi www.etilermarmaris.com.tr adresinden ulaşılabilir.

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

Şirketimiz Amaç ve Faaliyetleri, Esas Sözleşmemizin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket’in amaç ve konusu başlıca şunlardır:

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.

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 iştigal 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 iştigal konuları ile her türlü ihracatın gerçekleştirilmesi,

f. İştigal 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 anlaşmaların yapılması, kiralanması, kiraya verilmesi satılması.

g. Şirket amacını gerçekleştirmek için her türlü gayrimenkul alabilir, satabilir, kiralar, kiraya verir, bunlar üzerinde ayni 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,

i. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur,

j. SPKn örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde, Şirket, belli nitelikteki kurum, vakıf ve derneklere katılabilir veya söz konusu kurumlar ile diğer çeşitli kurum ve kuruluşlara bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride Şirket için lüzumlu ve faydalı görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin almak kaydıyla Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılabilir.

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi Madde 20: Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirketimizin Yakın İzleme Pazarında yer alması nedeniyle Kurulca belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayıp şirketimiz bünyesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulacak Komiteler bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi Madde 6: Şirket'in çıkarılmış sermayesi 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüzyetmiş TürkLirası) olup, muvazaadan arî şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 TL (bir Türk Lirası) kıymetinde 12.352.370 TL (Onikimilyonüçyüzelliikibinüçyüzyetmiş TürkLirası) adet paya bölünmüş olup, 775.000 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 11.577.370 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır.

(A) grubu payların 7 maddede ifade edildiği üzere yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar çıkartılır.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.

Şirket Esas Sözleşmesi Madde 7: Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Şirket esas sözleşmesinin GENEL KURUL başlıklı 12. maddesi uyarınca;

Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Pay sahiplerinin, genel kurul dışındaki bilgi alma ve inceleme hakkı saklıdır.

Genel Kurul Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanununun 409 ve 413. maddesi hükmü göz önüne alınarak Genel Kurulu toplantıya çağıran tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar. Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususlar, gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın genel kurul gündemine alınmak zorundadır.

Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerinin gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Olağanüstü Genel Kurulun toplanma yeri ve zamanı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre ilan olunur.

Azlık hakları, şirketin ödenmiş sermayesinin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır. Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılır.

Yönetim Kurulu, genel kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge genel kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerini dikkate alınarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların genel kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

Genel Kurul toplantıya, şirketin internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde yayınlanan ilanla çağırılır. Bu çağrı ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantılarına davette Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantılarında oylar, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun şekilde; vekaleten kullanılanları da belirleyen belgeler gösterilerek el kaldırılmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin yirmide birine sahip olanların isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır. Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmiş olması kaydıyla, oyu, devreden istediği doğrultusunda kullanmak zorundadır. Vekaleten oy kullanılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uyulur. Bir hisse senedinin birden fazla malikinin bulunması halinde ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

Genel kurul toplantılarının şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak genel kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuatın kendisine tanıdığı yetkileri kullanır ve görevleri yerine getirir.

Şirket esas sözleşmesinin TOPLANTIDA BAKANLIK TEMSİLCİSİ BULUNMASI başlıklı 13. maddesi uyarınca;

Şirketin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin hazır bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililer ile birlikte imzalaması şarttır.

Temsilcinin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık Temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Şirket esas sözleşmesinin İLANLAR başlıklı 14. maddesi uyarınca;

Kanunen şirket tarafından ilan edilmesi zorunlu olan hususlar, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik, tebliğler, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile tabi olunacak diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak belirtilen sürelerle uyulmak kaydıyla ilan edilir. Düzenlemelerde ilan yeri belirtilmeyen hususlar Şirket internet sitesinde ilan edilir.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve şirketin internet sitesi de dahil olmak üzere Sermaye

Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Türk Ticaret Kanunu'ndan ve Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan diğer ilan yükümlülükleri saklıdır.

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

Yoktur.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların Devri Madde 9: Şirket sermayesi A ve B grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

Paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur. Payların devri; Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir.

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

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 hesap dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket internet sitesi (www.etilermarmaris.com.tr) ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.gov.tr)'den ulaşılabilir.

22.2. 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:

Şirketin 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

TARİH	Bağımsız Denetim Kuruluşu	ADRES	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Görüş
-------	---------------------------	-------	---------------------------	-------

31.12.2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer- İstanbul	Burhan Akçakıl	Şartlı
31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer- İstanbul	Burhan Akçakıl	Şartlı
31.12.2017	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer- İstanbul	Birgül ERDOĞAN	Olumlu

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.’nin 31.12.2019 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup 7 Mart 2020 tarihinde ilişkili tarafı olmayan bağımsız bir değerleme firması tarafından hazırlanan değerleme raporuna göre , sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş.’ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0,5932 TL olmak üzere toplam 4.871.570 TL olarak 31.12.2018 tarihli yeniden düzenlenmiş finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Altınyaz Kombinaları A.Ş için bulunan bu gerçeğe uygun değer Grup’un 30.06.2018 tarihli gerçeğe uygun değeri olup, aynı değerleme firması 30.06.2019 tarihi için ise bir adet A grubu payın değerini 0,2226 TL olarak belirlemiştir.31.12.2019 finansal tablolarında şirket sahibi olduğu 1 TL nominal bedelli 5.962.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0,2226 TL olmak üzere toplam 1.327.221 TL olarak muhasebeleştirilmiştir. Grup’un sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş’ye A grubu payların 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihindeki değerine ilişkin güncel bir değerleme raporu olmadığından dolayı, ilişikteki 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolardaki değeri için herhangi bir görüş bildirememekteyiz

Grup 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda 4 Eylül 2019 tarihinde bağılı ortaklık alımı sonucu şerefiye olarak muhasebeleştirdiği 1.099.398 TL tutarın değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı konusunda yeterli denetim kanadı elde edemediğimizden görüş verememekteyiz.

31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda diğer borçlar hesabı altında gösterilen 680.174 TL tutara ait yeterli bağımsız denetim kanadı elde edilememiş olup, söz konusu hesap bakiyesi ile ilgili olarak görüş oluşturulamamıştır.

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.'nin 31.12.2018 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket 10 Mart 2020 tarihinde ilişkili tarafı olmayan bağımsız bir değerlendirme firması tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre , sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0,5932 TL olmak üzere toplam 4.871.571 TL olarak 31.12.2018 tarihli finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Altınyaz Kombinaları A.Ş için bulunan bu gerçeğe uygun değer Şirket'in 30.06.2018 tarihli gerçeğe uygun değeri olup, aynı değerlendirme firması 30.06.2019 tarihi için ise bir adet A grubu payın değerini 0,2226 TL olarak

belirlemiştir.Şirket'in sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş.'ye A grubu payların 31.12.2018 tarihindeki değerine ilişkin güncel bir değerlendirme raporu olmadığından dolayı, ilişikteki 31.12.2018 finansal tablolardaki değeri için herhangi bir görüş bildirememekteyiz

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.'nin 31.12.2017 tarihli dönem sonu finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

22.3. 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) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Bulunmamaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Kar Dağıtımına İlişkin Alınan Kararlar			
Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kar dağıtım kararı yoktur.	Kar dağıtım kararı yoktur.	Kar dağıtım kararı yoktur.	Kar dağıtım kararı yoktur.

22.7. 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 veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelenen Aşama
Karya Tarım	Etiler İnci	2013/262 E.	Alacak Davası	78.504,35	Vergi dairesinden BS ve BA formları talep edilmiş.Yeni duruşma günü 27.03.2020
Ra-Di-Ta Raf Sistemleri	Etiler İnci	2014/182 E.	Alacak Davası	20.250,64	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı .
DB Reklam	Etiler İnci Büfe	2012/101 E.- 2014/143 K.	Alacak Davası	20.900	Davanın 4.007 TL 'lik kısmı kabul edildi ,ödeme yapıldı.
Esc İletişim	Etiler Gıda	2014/1184 E 2014/152 E.	Alacak Davası	12.110,32	Dosya davacı vekil tarafından takip edilmediğinden işlemten kaldırılmış olup henüz yenilenmemiştir.

Karya Tarım	Etiler Gıda	2013/271 E.	Alacak Davası	929.250	Nisbi harç tamamlanmış olup tehiri icra kararı icra dosyasına sunulmuştur.
Mehmet Yel	Etiler Gıda	2013/568 E.	Alacak Davası	2.864,21	Yerel mahkeme kararı onandı.Tahsilat yapılarak dosya kapandı.
Erdoğan Keleş	Etiler Gıda	2015/469 E.	Alacak Davası	2.500	Gerekçeli karar henüz tebliğ edilmedi.Tehiri icra kararı alındı.
Mustafa Sargın	Etiler İnci Büfe	2014/62 E- 2014/101 K.	Marka Hükümsüzlüğü üden Kaynaklanan		Yargıtayın bozma ilamına uyarak davacının davasının kabulü ile davalıya ait Marmaris cafe markasının hükümsüzlüğüne karar verildi.
Marmaris Büfe	Etiler Gıda	2015/147E.	Marka Hükümsüzlüğü ü		Ek rapor talebimiz reddedildi.Yeni duruşma günü 25.02.2020
Marmaris Büfe	Etiler Gıda	2016/102 E. 2017/379 E.	Marka Hükümsüzlüğü ü		Bilirkişi raporu bekleniyor.Yeni duruşma günü 25.02.2020
Bülent Asaf Nezir	Etiler Gıda	2017/255 E	Marka İle İlgili Kurum Kararlarının İptali		Dosya Davacı Tarafından takip edilmediğinden işlem den kaldırıldı.Davanın reddine karar verildi.
Mutlu Sevim	Etiler Gıda	2015/507 E.	İtirazın İptali	38.000	Yerel mahkeme kararı temyiz edilecek.Karar tarafımızca temyiz edilmiştir.

Havi Lojistik Ticaret Ltd.Şti.	Etiler Gıda	2016/225 E	Ticari alacak	24.035,64	İcra takibine yapılan itirazın kısmen iptali ile takibin 9.689,04TL asılalacak,2.948,83 TL işlemiş faiz üzerinden devamına karar verildi. Gerekçeli karar henüz yazılmadı.
Tolga Ateş	Etiler Gıda	2018/452 E	İtirazın İptali	80.240,00	İş bu davanın mahkemenin görevsizliği nedeniyle ; HMK115-2 md uyarınca dava şartı noksanlığından usulden reddine karar verildi.
Marmaris Büfe İşletmeleri	Etiler Gıda,Mehmed Nureddin Çevik,Esrar Çevik,Miryam Maştaoğlu, Hamit Serkan Drahor,Bir ol Yenal Pehlivan,Mehmet Dikkaya	2018/530 E.	Marka Hakkının İhlali		Dosyanın bilirkişiden dönüşünün beklenmesine karar verildi.Duruşma günü 25.02.2020
Eyüp Kaynak/Habip Kaynak /Ayşe Kaynak	Etiler Gıda	2018/700 E.	İtirazın Kaldırılması	39.685,73	Uzlaşma ile neticelendi,müvekkilin talebi üzerine istinaftan vazgeçildi.
Eyüp Kaynak/Habip Kaynak/Ayşe Kaynak	Etiler Gıda	2018/28435 E.	Mucceliyet Şartı Nedeniyle Ödenmeyen Kira Bedellerinin Tahsili	123.644,29	Uzlaşma ve ödeme ile neticelendi.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Rıfat Bakabala	1.Etiler İnci Büfe 2.Emba Gıda 3. Nolina Gıda	2013/484 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	15.362,75	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
Nigar Ersöz	Etiler İnci Büfe	2013/172 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	9.961,77	Yerel mahkeme kararının onanmasına karar verildi .
Selda Yıldız	Etiler İnci Büfe	2013/651 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	7.890,38	Yerel Mahkeme kararının onanmasına karar verildi.
Leyla Şahin	Etiler Gıda	2013/538 E	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	23.066,40	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
Mustafa Sönmez	Etiler Gıda	2013/459 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	24.975,38	Yerel mahkeme kararının onanmasına karar verildi.
Mehmet Özcesur	Etiler İnci Gıda	2013/384 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	500	Davanın reddine karar verilmiştir.Davacıya 23.850,01 TL ödeme yapılarak dosya kapatılmıştır.
Burak Görmüş	1.Etiler İnci Büfe 2.Emba Gıda 3. Nolina Gıda	2013/319 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	4.344,96	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
İsa Önel	1.Etiler İnci Büfe 2.Emba Gıda 3. Nolina Gıda	2013/317 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	6.148,39	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.

İnal Uçar	Etiler Gıda	2014/70 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	3.000,00	Davanın kabulüne karar verilmiş olup, ödeme yapılmıştır.
Abbas Çukgezen	Etiler Gıda	2015/624 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan	20.000,00	Davanın kabulüne karar verildi.Karar tarafımızca istinaf edildi ve henüz karşı tarafça icra takibi başlatılmadı .
Serbülent Akkuş	Etiler Gıda	2017/575 E.	İşçilik Alacağı	32.333,93	Bilirkişi raporu bekleniyor.Duruşma günü 30.04.2020
Döndü Şenel	Etiler Gıda	2017/753 E.	İşçilik Alacağı	12.000,00	Dosya bilirkişiye tevdi edildi.Duruşma günü 19.03.2020

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	27.647.630,00	223,82	1	27.647.630,00	223,82
					TOPLAM	27.647.630,00	223,82

50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası arttırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak, ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır.

İş bu sermaye artırımında tüm pay sahiplerine (B) grubu (ISIN: TREEIBG00017) halka açık hamiline pay verilecektir.

(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu başlıklı 7. Maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümleri uyarınca seçilecek

4 (dört) veya 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar payı hakları (SPKn. madde 19); Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

Hak kazanılan tarih; halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yatırımcılar kar payı riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı; Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 yılda zaman aşımına uğrar.

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Esas sözleşmenin Kar'ın tespiti ve dağıtımını başlıklı 17. Maddesine göre 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 tesbit olunan karından; %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır. Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır. Genel Kurul, yukardaki indirimler yapıldıktan sonra kalan kâr payını yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Yukarıdaki indirimlerden sonra 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. 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.

Oy hakları (SPKn. madde 30); Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını genel kurulda paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanır.

Esas sözleşmenin 12. maddesine göre Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendi aralarından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil olunabilirler. Şirkette pay sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri ortakların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Genel kurul toplantılarının şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak genel kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir. Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuatın kendisine tanıdığı yetkileri kullanır ve görevleri yerine getirir.

Yeni pay alma hakları (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 18); Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Esas sözleşmenin sermaye ve hisse senetleri başlıklı 6. maddesine göre Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir. Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay

çıkartılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı (TTKn madde 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 katılır.

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

Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn. Madde 24); Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn. Madde 19); Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn. Madde 29,30); 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 pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Bilgi alma ve inceleme hakkı (SPKn. Madde 14); Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezlerde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal davası açma hakkı (SPKn. Madde 18/6,20/2, TTK madde 445-451); Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yüklenebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tabloların gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğan hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içerisinde 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 veya temsilcilerinin 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 alehine, karar tarihinden itibaren 3 ay içerisinde iptal davası açabilirler.

Azınlık hakları (TTK Madde 411, 412, 439); Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirleyerek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı ve gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içerisinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Özel denetim isteme hakkı (TTK Madde 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 kuruldaki isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuz 27.04.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

Şirketimizin bilanço yapısının güçlendirilmesi ve yeni şube açılışları için ihtiyaç duyulan işletme sermayesi ihtiyacı yönetim kurulunda değerlendirilmiş ve bu çerçevede:

1. Şirketimizin 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası artırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,
 2. Sermaye artışının, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kısıtlanmadan hisse senetlerinin nominal değeri olan 1 TL fiyat üzerinden bedelli olarak yapılmasına,
 3. İş bu sermaye artırımında tüm pay sahiplerine (B) grubu halka açık pay verilmesine,
 4. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 45 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
 5. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,
 6. İşbu kararımız kapsamında T.C. Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
- oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

SPK dışında halka arz öncesi onay alınması gereken başka bir makam bulunmamaktadır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 27.647.630 TL olup, mevcut payların % 223,82'si kadardır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 45 (kırkbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 TL, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar için nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank A.Ş. Çiğli AOSB Şubesinde bulunan TR390013400000494773300086 no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almına hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Rüçhan hakkı kullanımından kalan

pay olması halinde, bu paylar, 2 iş günü süre ile rüçhan hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BİST Birincil Piyasa’da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri nin satış süresi içinde, BİAŞ üyesi banka veya aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa Üyesi, INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe Denizbank A.Ş. Çiğli AOSB Şubesinde bulunan TR390013400000494773300086 no’lu TL hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi, Borsa İstanbul A.Ş.’nin aylık bülteninde ve web sitesi www.borsaistanbul.com, üyeler başlıklı bölümünde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

“Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.”

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

Halka arzın iptal ya da ertelenmesi düşünülmemektedir. Satış başladıktan sonra halka arz iptal edilmeyecektir.

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

Yoktur.

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

Şirketimiz pay sahipleri, mevcut paylarının % 223,82’si oranında yeni pay alma hakkına sahiptir. Yeni pay alma hakkından kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur.

24.1.7. 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.”

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar aynı gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. 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.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 45 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 1 TL olup, 1 lot pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak tarihler arasında 45 gün süreyle kullanılacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %223,82'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank A.Ş. Çiğli AOSB Şubesinde nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan TR390013400000494773300086 IBAN no'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirketimizin merkezinin bulunduğu Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda 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.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakları Borsa birincil piyasada satılacaktır.

24.1.11. 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:

Satınalma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

“Nemalandırılmayacaktır.”

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkanı (Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. Temsilcisi)
Esra Çevik	Yönetim Kurulu Üyesi
Birol Yenal Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi
Esin Bellek	Yönetim Kurulu Üyesi
Bahar Taygur	Genel Koordinatör

Burhan Akçakıl	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Sorumlu Denetçi
Birgöl Erdoğan	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Sorumlu Denetçi
Ata Toprak	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Sorumlu Denetçi
Murat Kahveci	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Erdal Hoşsezen	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
Kenan ULUÇ	InvestAZ Genel Müdür Yardımcısı
Ethem Umut BEYTORUN	InvestAZ Kurumsal Finansman Müdürü

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. 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.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL’den, kullanımdan kalan paylar ise borsa birincil piyasada 1 TL’den aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepde bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için 1 TL’den kullandırılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları borsa birincil piyasada nominal düşük olmamak üzere borsada oluşan fiyattan 2 işgünü süre ile satışa sunulacaktır.

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

Kısıtlama yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Ticaret Unvanı: INVEST-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş

Merkez Adresi: Büyükdere Cad.Özsezen İş Merkezi, C Blok, No:126 Esentepe, Şişli/İstanbul
Telefon: (0212) 238 88 88

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

Halka arz sadece yurt içinde yapılacaktır.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ticaret Unvanı: INVEST-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş

Merkez Adresi : Büyükdere Cad.Özsezen İş Merkezi, C Blok, No:126 Esentepe, Şişli/İstanbul

Telefon: (0212) 238 88 88

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum yoktur	En iyi gayret	-	-	27.647.630	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketimiz ve INVEST-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 05/05/2020 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşme, “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul birincil piyasada 2 gün süre ile payların halka arz edilmesidir. Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak INVEST-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER**25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST’de işlem görebilecektir.

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

Mevcut B Grubu paylar BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak B Grubu paylar da bu pazarda işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Yoktur.

26.3. 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 tahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arzı ile ilgili ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Pay ihracına ilişkin giderler (TL)	
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	55,295.26
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	8,294.29
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	11,059.05
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	1,382.38
Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	42,500.00
Diğer giderler	7,500.00
Tahmini Toplam Maliyet	126,030.98
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27,647,630.00
Pay Başına Maliyet	0.0046

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

Şirketimizin bilanço yapısının güçlendirilmesi ve yeni şube açılışları için ihtiyaç duyulan işletme sermayesi ihtiyacı yönetim kurulunda değerlendirilmiş ve bu çerçevede, şirketimizin 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası artırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına karar verilmiştir.

Şirket nakit sermaye artırım tutarı olan 27.647.630 TL tutarındaki fon kaynağından, sermaye artırım masrafları tutarı olan 126.030 TL düşüldükten sonra toplam 27.521.600 TL nakit fon toplamayı planlamaktadır.

Şirket söz konusu fonu; şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında, ayrıca ulaşmayı planladığı 1 adet merkez şube sayısını 8 adet daha şube açarak toplam 9 şubeye çıkarmak ve toplam 123 adet franchise şube sayısına ve bütünde 132 adet şubeye ulaşma hedefinde ve satın almayı planladığı 10 adet hazır şube alımında kullanmayı hedeflemektedir.

Şirket, şube sayısındaki hedeflerinin genişlemesi ile işletme sermayesini güçlendirmek ve şubelerine satışını yapmakta olduğu gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında %15-20 oranlarına dayanan agresif fiyat indirimleri olarak satışlardaki karlılık oranını yükseltmeyi hedeflemektedir.

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım yerlerine ilişkin açıklama;

Şirket, kendi adına olan 1 adet şube sayısını 8 adet şube açarak 9 adet şubeye ve 45 adet olan franchise şube sayısını 78 adet franchise şube vererek 123 adet franchise şubeye çıkarma planları çerçevesinde; Merkez Şube olarak açılması planlanan şubelere ilişkin, şube mekan kiralalamaları, dekorasyonlar, mobilya ve personel ihtiyaçları ile mutfak gereçleri vb. için şube başına yaklaşık 400.000 TL ile 600.000 TL civarında şube kurulum maliyeti öngörmekte olup açılması planlanan şubelere yaklaşık 4 ila 5 milyon TL civarında fon kaynağı kullanmayı planlamaktadır.

Ayrıca şirket franchise şube olarak hizmet veren şubelerinden 10 adet hazır şubeyi satın almak suretiyle, merkez şube olarak portföyüne dahil etmeyi planlamaktadır.

Hazır şube alımına ilişkin maliyetler şubenin lokasyonuna, restoran alanlarının büyüklüğüne ve günlük yaptığı ciroya göre 350.000 TL ile 1.500.000 TL arasında satın alma bedellerine sahiptir.

Bu çerçevede, planlanan 10 adet hazır şube alımlarına ilişkin harcanması gereken fonun yaklaşık 7 ila 8 milyon TL civarında olması beklenmektedir.

Hazır şube satın almalarına örnek vermek gerekirse;

350.000 TL civarında satış fiyatı olan bir şubenin, 3.500 TL ila 4.500 TL arasında günlük cirosu bulunabilmekte iken 1.500.000 TL satış fiyatı olan bir şubenin yaklaşık 11.000 TL ila 14.000 TL arasında günlük cirosu bulunabilmektedir. Şubelerde yapılan günlük cironun önemi şirkete günlük olarak sıcak para girmesi ve şirket nakit akışının dönmesi yönünde büyük önem arz etmektedir. Bu çerçevede, hazır şube satın almalarındaki şube satış fiyatları, şubenin lokasyonu ve restoran büyüklüğüne göre değişkenlik göstermesinin yanı sıra şubenin yaptığı günlük cironun yüksekliği ile de direkt ve etkili olarak bağlantısı bulunmaktadır. Bu tip şubelerin satın alınmasında bedelin peşin veya vadeli olması alıcı tarafın pazarlıkta etkili olmasını sağlayabilmektedir.

Şirket, şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin alımında tedarikçilerinden yüksek oranda iskonto alabilmek adına iç piyasadan daha yüklü ticari mal alımı yapmayı hedeflemektedir.

Şubelerde sunulan mönülerle beraber Etiler Marmaris Büfe marka konseptinin tüketimi en yoğun olan taze meyve suyu (Nar-portakal) içecek grupları ve patates kızartması ürünleri için mevsim geçişlerinde tedarik edilecek Nar, Portakal ve Patates gibi sürümü çok olan gıda ürünlerinin sipariş bağlantılarında mevsim geçişlerinde yaşanan %50 ila %60 oranında birim fiyatta yaşanan dalgalanmalardan dolayı mevsim haricinde fiyatların %60 oranında yukarı seyretmesi sebebiyle tedarikçilerle güçlü bağlantılar yapılarak fiyatların sabitlenmesinin sağlanması planlanmaktadır.

Şirket, şubelerine ticari mal olarak satışını yapmakta olduğu önemli kalemlerinden bir tanesi olan büfe ve hazır gıdada kullanılan et ve et ürünlerini %15-20 gibi iskontolar ile satın alabilmektedir.

Şirket, şubelerine satışını yapacağı ticari mal alışları ve mevsimsel gıda ürünleri bağlantıları ile yapılacak satın almalar için yaklaşık 14 milyon TL civarında fon kullanmayı planlamaktadır.

Örnek teşkil etmesi bakımından, şubelere ticari mal olarak satışı yapılmak üzere yüksek miktarlı satın alımlarda tedarikçi firmaların peşin ve vadeli fiyatları aşağıda sunulmaktadır.

Ürün Cinsi	Vadeli Fiyatı	Peşin Fiyatı	Peşin İskonto Oranı
DANA BLOK KAVURMA 1.KG	85,00 TL/KG	68,00 TL/KG	% 20
DANA SUCUK (DİLİMLİ)	63,00 TL/KG	50,40 TL/KG	% 20
DANA SOSİS	48,50 TL/KG	38,80 TL/KG	% 20
DANA MACAR SALAM	46,50 TL/KG	37,25 TL/KG	% 20
PİLİÇ SOSİS	20,00 TL/KG	17,00 TL/KG	% 15
PİLİÇ SALAM	17,00 TL/KG	14,45 TL/KG	% 15
PİLİÇ SUCUK	18,00 TL/KG	15,30 TL/KG	% 15

ÜRÜN ADI	BİRİM	VADELİ FİYAT	PEŞİN FİYAT	PEŞİN İSKONTO ORANI
ÖZGÜLLÜ TAZE KAŞAR DİLİMLİ	KG	33,75	32,06	5%
ÇOBANOĞLU KAŞAR DİLİMLİ	KG	33,5	31,83	5%

NİĞSÜT DİLİMLİ KAŞAR	KG	31	29,45	5%
ÇOBANYILDIZI TAZE KAŞAR DİLİMLİ	KG	32	30,4	5%
BEYAZ PEYNİR VAKUMLU TAM YAĞLI(DİKİCİ)	KG	34,5	32,78	5%
CHEDDAR PEYNİRİ	KG	46	43,7	5%
KETÇAP TAT	KOVA	44	41,8	5%
MAYONEZ TAT	KOVA	35	33,25	5%
TURŞU KORNİŞON 3 NO	KOVA	34	32,3	5%
TAT KETÇAP 12 GR. PP	KOLİ	62	58,9	5%
TAT MAYONEZ 9 GR. PP	KOLİ	52	49,4	5%
KIZARTMA YAĞ CHEF	TENEKE	145	137,75	5%
KIZARTMA YAĞ FRİTA	TENEKE	185	175,75	5%
SEVAL ÇITIR BURGER	KG	13	12,35	5%
BEYPİLİÇ ÇITIR BURGER	KG	17	16,15	5%
SALÇA TAT 5 KG.	TENEKE	44	41,8	5%
TEREYAG MARGARİN	KOLİ	165	156,75	5%
BİRMA MARGARİN	KOLİ	95	90,25	5%
ÖZYER TOZ HARDAL	KUTU	110	104,5	5%
TON BALIĞI 80 GR.	AD	3,75	3,56	5%
GARNİTÜR KONSERVE	AD	19,8	18,81	5%
BEZELYE 5 LİK 6 AD.	KOLİ	19,8	18,81	5%
PATATES 9*9 1.KALİTE SUPERFRESH CLASSIC	KOLİ	6,95	6,6	5%
PATATES 9*9 SUPERFRESH PROFESYONEL	KG	6,6	6,27	5%
PİKNİK BAL KOSKA 120 AD.	KOLİ	67	63,65	5%
PİKNİK REÇEL SEYİDOĞLU 120 AD.	KOLİ	30	28,5	5%
PİKNİK TEREYAG SEYİDOĞLU 150 AD.	KOLİ	100	95	5%
HARDAL KOVA CALVE 5,5KG	KOVA	67	63,65	5%
BARBEKÜ SOS CALVE 4 KG.	KOVA	68	64,6	5%
A BİBER TURŞU PELİT	TENEKE	80	76	5%
BİRYAG AYÇİÇEK YAĞ	TENEKE	155	147,25	5%
YAKAN BİBER TURŞU	TENEKE	55	52,25	5%
TOMBUL BİBER TURŞU	TENEKE	47	44,65	5%

CİNSİ	MİKTAR	ADET	VADELİ BİRİM TL	PEŞİN BİRİM TL	PEŞİN İSKONTO ORANI
ISLAK MENDİL TRİBLEX 5X10 CM EKO	ADET	200000	0,055	0,050	10%
ISLAK MENDİL TRİBLEX 6X12 CM	ADET	200000	0,075	0,068	10%
YAĞLI AMBALAJ KAĞIDI 35X35	KG	2000	16,500	15,000	9%
YAĞLI AMBALAJ KAĞIDI 25X35	KG	2000	16,500	15,000	9%
BEYAZ SÜLFİT AMBALAJ KAĞIDI 35X35	KG	2000	12,500	11,500	8%
BEYAZ SÜLFİT AMBALAJ KAĞIDI 25X35	KG	2000	12,500	11,500	8%
YAĞLI ZARF KAĞIDI 12X15 KORO BURGER	KG	2000	17,000	15,750	7%
YAĞLI ZARF KAĞIDI 12X20 SANDVİÇ UZUN	KG	2000	17,000	15,750	7%
BEYAZ SÜLFİT ZARF KAĞIDI 12X15 KORO BURGER	KG	2000	13,000	12,000	8%
BEYAZ SÜLFİT ZARF KAĞIDI 12X20 KORO BURGER	KG	2000	13,000	12,000	8%
STİCK ŞEKER 3GR	ADET	200000	0,028	0,025	12%

PAKET TUZ 5X5 CM 1 GR	ADET	500000	0,017	0,015	13%
DÜRÜM KUTUSU 28CM	ADET	100000	0,400	0,350	14%
KARTON BARDAK 12 OZ	ADET	100000	0,140	0,130	8%
KARTON BARDAK KAPAĞI	ADET	100000	0,065	0,055	15%
ATLET POŞET 25X40	KG	2000	13,500	13,000	4%
EL GEÇME POŞET 23X32 (KÖRÜKSÜZ)	KG	1000	15,500	15,000	4%
TEPSİ KAĞIDI 21X31 90 GR KUŞE	ADET	200000	0,115	0,105	5%
KAĞITLI PİPET 10.000 ADETLİ	KOLİ	50	260,000	245,000	6%
CİPS KUTUSU (KAPAKLI MODEL)	ADET	100000	0,250	0,230	7%
KAĞITLI KÜRDAN 1000 LİK PAKET	PAKET	200	17,000	15,500	9%

* Ürün satın alımlarında miktar ve tonaj arttıkça iskonto oranları yükselmektedir.

Şirket yukarıda verilen örnek satın alma fiyatlarıyla alacağı yüksek orandaki peşin satın alma indirimleri ile ticari mal niteliğindeki satışlarından yüksek oranlarda karlılık elde etmeyi planlamaktadır.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağı ile yukarıdaki açıklamaları çerçevesinde yeni şube açılışları ve hazır şube alımları ile ticari mal ve mevsimsel gıda ürünleri alımları için yapacağı yatırımlarının toplamı 27.500.000 TL tutarına ulaşmaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	31.12.2019
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	1,508,456
Ödenmiş Sermaye	12,352,370
Pay Başına Defter Değeri	0.1221
Nakit Sermaye Artışı	27,647,630
Halka Arz Masrafları	126,031
Halka Arz Sonrası Özkaynak	29,030,055
Halka Arz Sonrası Sermaye	40,000,000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	0.7258

Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %223,82 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

28.2. 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 kullanılmayan payların tamamının BİAŞ birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan

pay miktarı kadar artacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

InvestAZ, Etiler Gıda'ya sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

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

TARİH	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Görüş
31.12.2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Burhan Akçakıl	Şartlı
31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Burhan Akçakıl	Şartlı
31.12.2017	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Birgül ERDOĞAN	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

(i) Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

GVK üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

GVK uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgâhı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (geçici ayrılımlar Türkiye'de oturma süresini kesmez) yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iradlar üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler. Bir kazanç ve iradın Türkiye'de elde edip edilemediğinin belirlenmesi GVK'nın 7. maddesindeki esaslara göre belirlenir.

Kurumlar Açısından

KVK'nın 1. maddesinde sayılan kurumlardan kanunî veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de elde edilen kazançların belirlenmesinde GVK'nın ilgili hükümleri uygulanır.

(ii) Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi 1 Ocak 2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetleri:

GVK'nın geçici 67. maddesi uyarınca 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalarca aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinden (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

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 öde 'en komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

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

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın Mükerrer 80. 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 dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

BİAŞ'tan İşlem Görmeyen Hisse Senetleri ile 1 Ocak 2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören Hisse Senetlerinin Elden Çıkartılmasından Sağlanan Gelirler:

BİAŞ'ta işlem görmeyen hisse senetleri ile 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen ve BİAŞ'ta işlem gören tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkif ata tabi olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançların vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır:

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, "ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye İratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

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

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendi de belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının % 75'i kurumlar vergisinden İstisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dâhil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nın 5. maddesinin 1. fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Dar mükellef kurumun Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi yoksa elde ettiği kazanç vergiye tabi olacaktır. Ancak, dar mükellef kurumun mukimi olduğu ülke ile Türkiye arasında çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması varsa anlaşma hükümleri uygulanacaktır.

(iii) Hisse Senetleri Kâr Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kâr paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kâr payları üzerinden yapılacak tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kâr payları üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır.

GVK'nın 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2015 yılı gelirleri için 29.000 TL'yi (GVK'nın 103. maddesinde yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı" GVK'nın 22. maddesine göre gelir müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kâr payının tamamı üzerinden GVK'nın 94. 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, GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre kârın sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kâr payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, "dağıtılan kâr payları üzerinden" %15 oranında tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

KVK'nın 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kâr payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir,

Ancak, Türkiye'deki bir kurumun Türkiye'de kurumlar vergisi mükelleflerine yaptığı kâr dağıtımını tevkifata tabi değildir.

Diğer taraftan KVK'nın 5. Maddesinin 1. Fıkrası uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesi ile kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergisinden müstesnadır (tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları dahil, diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç).

Dar Mükellef Kurumlar:

(i) Tam mükellef kurumlar tarafından Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK’nın 30. Maddesinin 3. Fıkrası gereği (bu gün için bu oran % 15 tir) tevkifat yapılır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.altinyag.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER