

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in B grubu payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir. Ancak A grubu paylar borsada işlem görmemektedir.

B grubu paylar ise yakın izleme pazarında işlem görmektedir.

Pay Grup Büyükleri	Mevcut Sermaye (TL)	Rüşhan Halkın Kullanım Tutarı (TL)	Rüşhan Halkın Kullanım Oranı (%)	Rüşhan Halkın Kullanım Fiyatı (TL)	Verilecek Menkul Grubu	Verilecek Menkul Kıymet	Nevi	Rüşhan ISIN Kodu	Kullanılmayan Rüşhan Halkın Tutarı (TL)	İptal Edilen Pay Tutarı (TL)
A Grubu, İşlem Görmüyor, TREEIBG00025	775.000	1.734.640	223,82449	1,00	A Grubu	A Grubu, İşlem Görmüyor, TREEIBG00025	Nama	-	-	-
B Grubu, ETİLR, TREEIBG00017	11.577.370	25.912.990	223,82449	1,00	B Grubu	B Grubu, ETİLR, TREEIBG00017	Hamiline	-	-	-

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 artırımı nedeniyle çıkarılacak B Grubu hamiline (ISIN:TREEIBG00017) paylar da bu pazarda işlem görecektir.

Şirketin A grubu nama yazılı payları (ISIN:TREEIBG00025) borsada işlem görmemektedir.

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.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Mayıs 2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Pay Başı İhraca İlişkin Giderler	
Kurul Ücreti	55.295,26
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	8.294,29
Rekabet Koruma Fonu	11.059,05
MKK İhracçı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.382,38
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	25.000,00
Reklam ve Diğer Giderler	25.000,00
Toplam Tahmini Maliyet	126.030,98
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27.647.630,00
Pay Başı Maliyet	0.0046

26 Mart 2023

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

Şirketimizin bilanço yapısının güçlendirilmesi ve yeni şube açılışları ile hazır şube alımları 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; şirkete ait 8 adet merkez şube açılması, 10 adet hazır şube satın alınması ve şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında 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;

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

1- Yeni Şube Açılışları ve Hazır Şube Satın Alınması:

Şirketimiz aşağıdaki tabloda detayları verilmiş olan 8 adet yeni şube açılışı ve 10 adet hazır şube satın alması planlaması yapmış olup, yeni şube açılışları/alımları ile merkez şube sayısını artırmayı planlamaktadır.

Şirket sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından yeni şube satın alma ve açılışlarına 14.600.000 TL civarında fon harcamayı planlamaktadır.

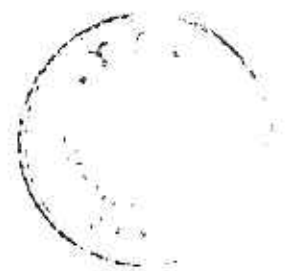
Merkez Şube Açılış Planı

S.No	Şube İsmi	Bölgesi	Yatırım Bütçesi (TL)
1	Kadıköy - Çarşı	İstanbul	450.000,00
2	Üsküdar - Çarşı	İstanbul	500.000,00
3	Ümraniye - Alemdağ Caddesi	İstanbul	400.000,00
4	Emaar Suquare Avm	İstanbul	750.000,00
5	Hilltown Avm	İstanbul	600.000,00
6	Sirkeci	İstanbul	500.000,00
7	İstinyepark Avm	İstanbul	650.000,00
8	Akasya Acıbadem Avm	İstanbul	700.000,00
Toplam			4.550.000,00

Devir Alınması Planlanan Şubeler

S.No	Şube İsmi	Bölgesi	Planlanan Devir Bedeli (TL)
1	Ataşehir Water Garden	İstanbul	1.500.000,00
2	5. Levent	İstanbul	400.000,00
3	Beşiktaş Çarşı	İstanbul	400.000,00
4	Göktürk	İstanbul	1.000.000,00
5	Gültepe	İstanbul	600.000,00
6	Masko Mobilyacılar	İstanbul	400.000,00
7	Bostancı	İstanbul	500.000,00
8	Başakşehir 5. Etap- 1. Etap	İstanbul	750.000,00
9	Etiler	İstanbul	3.000.000,00
10	Florya	İstanbul	1.500.000,00
Toplam			10.050.000,00

26 Ağustos 2020



Ayrıca Şirketimiz, şirket merkezine, franchise şube açılması yönünde gelen talepleri değerlendirerek 24.06.2020 tarihi itibarıyla mevcut 43 adet olan franchise şube sayısını 78 adet franchise vererek 121 şubeye çıkarmayı hedeflemektedir.

2- Ticari Mal Satın Almaları:

Şirketimizin kendine ait 8 adet şube açılışı, 10 adet hazır şube satın alması ve franchise şube sayısını 121 adet şubeye çıkarması ile ilgili yapacağı şube ağını genişletme planlaması çerçevesinde iş,

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signature]

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

Bu kapsamda ise şubelere satışını yapacağı ticari mal niteliğindeki satın almalarına 12.921.600 TL civarında fon kaynağı ayırmayı planlamaktadır.

Sonuç ;

Şirket sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak aşağıda verilen yeni şube açılış maliyetleri, hazır şube satın almaları ve ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemeleri satın almaları için 27.521.600 TL fonu kullanmayı planlamaktadır.

(TL)		
1	Yeni Şube Açılışları	4.550.000,00
2	Hazır Şube Satın Almaları	10.050.000,00
3	Ticari Mal Satın Almaları	12.921.600,00
	Toplam	27.521.600,00

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

%100 Katılıma Göre;

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,6037 TL ve yüzdesi %494,43'tür.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2019	%100 Katılım
Özkaynaklar	1.508.456	1.508.456
Nakit Sermaye Artırımı		27.647.630
Ernişyon Primi		0
Sermaye Artırımı Masrafları		126.031
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	1.508.456	29.030.055
Ödenmiş Sermaye	12.352.370	40.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,1221	0,7258
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,6037
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		494,43%

28 Ağustos 2020

%0 Katılıma Göre;

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için (pozitif) sulanma etkisi tutarı 2,0621 TL ve yüzdesi %1688,86, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisi tutarı -0,9258 TL ve yüzdesi -%29,77'dir.

BİST Yakın İzleme Pazarı'nda ETILR koduyla işlem gören şirket paylarının 17.07.2020 tarihli kapanış fiyatı 3,11 TL olup, bu fiyat üzerinden sulanma etkisi hesaplamaları yapılmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

ETILR

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2019	%0 Katılım
Özkaynaklar	1.508.456	1.508.456
Nakit Sermaye Artışı		27.647.630
Emisyon Primi		58.336.499
Sermaye Artırımı Masrafları		126.031
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	1.508.456	87.566.554
Ödenmiş Sermaye	12.352.370	40.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,1221	2,1842
BIST Fiyatı (17/07/2020)		3,11
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		2,0074
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		100,00%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,9758
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-29,77%

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

Mevcut hissedarların taahhüt veren ortakların taahhüt ettikleri tutarlar hariç olmak üzere, yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının 1 TL nominal değerden aşağı olmayacak şekilde BİAŞ birincil piyasada oluşacak fiyattan satılması durumunda aşağıdaki varsayımlara göre hesaplanan sulanma etkisi tabloda verilmiştir. Mevcut durumda ortakların 659.750 TL nominal değerli A grubu hissesi ile 2.000.000 TL nominal değerli B grubu hisselerin yeni çıkarılacak payları 1 TL değerden alacağına dair taahhüt bulunmaktadır. Bunun dışında Gürtaş'ın elinde bulundurduğu B grubu hisseleri için de kısmen taahhüt verdiği ama tutar belli olmadığı için bunların da kullanılmayacağı varsayılmıştır. Böylelikle 2.659.750 lot karşılığı olarak arttırılacak 5.953.172 lot hissenin taahhüt verenler tarafından alınacağı, yeni oluşturulacak paylardan geriye kalan 21.694.458 lot hissenin de BİAŞ birincil piyasada satılacağı varsayılmıştır. 3 Temmuz 2020 tarihinde Etiler Gıda hisse kapamış fiyatı olan 2,80 TL referans fiyat alınmış ve sermaye artırımının başlaması sonrasında düzeltilmiş fiyatın hisse başı 1,56 TL olacağı hesaplanmıştır. Bu fiyat da BİAŞ birincil piyasada satılacak hisselerin satış fiyatı olarak kabul edilmiştir. Bu varsayımlar altında hesaplanan sulanma etkisini aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Bununla birlikte, farklı gerçekleştirmeler ve varsayımlar ile farklı hesaplamalara ulaşılacağı göz önünde bulundurulmalıdır. Ayrıca BİAŞ birincil piyasada satışı yapılacak hisseler ile ilgili olarak oluşacak ek masraflar hesaplamalara dahil edilmemiştir.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi (31.12.2019)	Sermaye Artırımı Sonrası
Özkaynaklar	1.508.456	41.178.951
Nakit Sermaye Artışı (Taahhüt Edilen)	-	5.953.172
Birincil Piyasadan Satış	-	21.694.458
Birincil Piyasa Satış Fiyatı	-	1,56
Emisyon Primi	-	33.843.354
Sermaye Artırımı Masrafları	-	-126.031
Ödenmiş Sermaye	12.352.370	40.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,1221	1,0295
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	0,9074

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	743.01%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	-0.5305
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-34.01%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Tera Yatırım, Etiler Gıda'ya sermaye artırım ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

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

İzahnamede, Türk Avrupa Eğitim ve Bilimsel Araştırmalar Vakfı (TAVAK) (www.tavakvakfi.org) Gastronomi Ekonomisi 2018 Raporu ve Market Line (www.marketline.com) raporundan alınan veriler gibi üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yer verilmiş olup ihraççı, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

İzahnamede yer alan finansal tablolarımız aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firmaları tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

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 Akçakal	Şartlı
31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Burhan Akçakal	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

26 Eylül 2020

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) 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 sunulmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Dipnot 8'de açıklandığı üzere Şirket'in %7.82 oranında 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 payın değeri 2.448 TL olmak üzere gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin B grubu payları borsada işlem görmektedir. Şirket'in sahibi olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet payın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla borsada işlem gören en iyi alış fiyatına göre piyasa değeri 3.613.437 TL'dir.

Şirket'in 2018 yılında almış olduğu 3.519.582 adet A grubu paylar dahil olmak üzere elinde bulunan hisselerin gerçeğe uygun değeri 24 Nisan 2017 tarihli, bağımsız bir şirket tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden yapılmıştır. Ancak değerlemeye konu olan Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin 31 Aralık 2018 itibarıyla finansal tablolarının ve beklenen nakit akımlarının önemli ölçüde değiştiği anlaşılmıştır. Ayrıca Altınyaz Kombinaları A.Ş. ilgili değerlendirme raporundan sonra 2018 yılı içerisinde bedelli sermaye artışı yapmış olup A ve B grubu hisse adetleri %75 oranında artmıştır.

Bu nedenle güncel finansal tablo ve projeksiyonlarla ölçülecek ve yeni hisse adedi ile hesaplanacak gerçeğe uygun değer muhtemel etkileri ilişikteki finansal tablolara yansıtılmamıştır.

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.

3) İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

26 Ağustos 2020

İlişikteki finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Ancak, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 9.395.004 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararları 8.804.024 TL'ye ulaşmış ve Şirket 2018 yılında esas faaliyetlerinden 1.726.357 TL zarar etmiştir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları 2.1 no.lu dipnotta açıklanmıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, meslekî muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

Şirket'in son finansal tablolarında yer alan değerlendirme raporuna ilişkin bilgiler;

Rapor Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak Eris Denetçi
07.03.2020	DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	Deloitte Values House Maslak No: 1 34398 İstanbul	Gökhan ALTUN
27.04.2017	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Eski Büyükdere Cd. No.14 Park Plaza Kat.4 34398 Maslak/İstanbul	Tacettin YAZAR

İzahnamede yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimlerini gerçekleştiren Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Bu denetim firması Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemiştir veya denetim hizmeti kapsamında ödenen ücret dışında başkaca herhangi bir ücret almamışlardır. Ayrıca bu iki denetim firması Şirket'in yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye olmayıp, Şirket'in menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan yetkili kuruluşlar ile bağlantıları bulunmamaktadırlar. Dolayısıyla, Şirketçe ödenen bağımsız denetim ücreti dışında herhangi bir menfaatleri bulunmamaktadır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar. BİAŞ'ta işlem görecekt 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 özellikle 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 ayrılmalar 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 edilemediğinin belirlenmesi GVK'nın 7. maddesindeki esaslara göre belirlenir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2020

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 satımının doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

26 Ağustos 2020

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 kişilere 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 da 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 Çıkarılmasından 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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 gelirlerle 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 iratları 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

26 Ağustos 2005

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 istisnadır.

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

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 tarifelerinin 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, kârın 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:

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.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2015

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

EK-1) İmzalı Sorumluluk Beyanı

EK-2) İç Yönerge

EK-3) Fon Kullanım Raporu

EK-4) Altınyag Yönetim Kurulu Kararı

EK-5) Gürtaş Yönetim Kurulu Kararı

EK-6) Şerif Hüseyin YALTIRIK'ın Yeni Pay Alma Haklarını Kullanacağına Dair Taahhünamesi

EK-7) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.08.2020 Tarih ve 2020/51 Sayılı Bülteni Kapsamında

Yapılan Düzeltmeler

EK-8) TTK'nun 376'ncı maddesi kapsamında hazırlanan 31.12.2019 Tarihli Özel Amaçlı Finansal Tablo ve Dipnotlar

26 Ağustos 2020

26 Ağustos 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



ARKAN & ERGİN
Audit, Tax, SAS
Turkey

İlgili Makama

30.06.2020

İşbu iradehanın ekinde bir parçası olan bu raporlarda Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2019 tarihli denetim raporunda 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.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

Burhan AKÇAKIL, SMMM
Sorumlu Denetçi



İlgili Makama

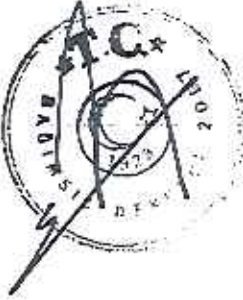
30.06.2020

İşbu tasahhüsün bir parçası olan bu raporlarda Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihli denetim raporunda 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.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Denetçi



İlgili Makama

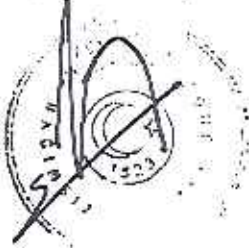
30.06.2020

İşbu ~~irahname~~ bir parçası olan bu raporlarda Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2017 tarihli denetim raporunda 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.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Member of JPA International

Eray YANBOL, SMMM

Sorumlu Denetçi



ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge
BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve Kapsam

MADDE 1- (1) Bu İç Yönergenin amacı; ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. genel kurulunun çalışma esas ve usullerinin, kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmesidir. Bu İç Yönerge, ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin tüm olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarına kapsar.

Dayanak

MADDE 2- (1) Bu İç Yönerge, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yönetilen kurulunca hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu İç Yönergede geçen;

- a) Birleşim : Genel kurulun bir günlük toplantısını,
- b) Kanun: 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununu,
- c) Oturum: Her birleşimin dinlenme, yemek arası ve benzeri nedenlerle kesilen bölümlerinden her birini,
- ç) Toplantı: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını,
- d) Toplantı başkanlığı: Kanunun 419 uncu maddesinin birinci fıkrasına uygun olarak genel kurul tarafından toplantıyı yönetmek üzere seçilen toplantı başkanından, gerektiğinde genel kurulca seçilen toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan kurulu,

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları

Uyulacak Hükümler

MADDE 4 - (1) Toplantı, kanunun, ilgili mevzuatın ve esas sözleşmenin genel kurula ilişkin hükümlerine uygun olarak yapılır.

Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar

MADDE 5 - (1) Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir. Şirketin diğer yöneticileri, çalışanları, misafirler, ses ve görüntü alma teknisyenleri, basın mensupları gibi kişiler de toplantı yerine girebilir. (2) Toplantı yerine girilince, gerçek kişi pay sahipleri ile kanunun 1527 nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminin tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerine ibraz etmeleri ve bu surette hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerleri imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, yönetim kurulunca veya yönetim kurulunca görevlendirilen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut yönetim kurulunca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır. (3) Tüm pay sahiplerini alacak şekilde toplantı yerinin hazırlanmasına, toplantı sırasında ihtiyaç duyulacak kartasyonlar, dokümanların, araç ve gereçlerin toplantı yerinde hazır bulundurulmasına ilişkin görevler yönetim kurulunca yerine getirilir. Toplantı, sesli ve görüntülü şekilde kayda alınacaksa buna ilişkin araç ve gereçler de toplantı yerinde hazır bulundurulacaktır.

Toplantının açılması

MADDE 6 - (1) Toplantı şirket merkezinin bulunduğu yerde veya şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin başka bir yerinde, önceden ilan edilmiş zamanda (kanunun 416 ncı maddesinde belirtilen çağrısız toplantı hükümleri saklıdır) yönetim kurulu başkanı ya da başkan yardımcısı veya yönetim kurulu üyelerinden birisi tarafından, kanunun 418 inci ve 421 inci maddelerinde belirtilen nisapların sağlandığı bir tutanakla tespiti üzerine açılır.

Toplantı başkanlığının oluşturulması

MADDE 7- (1) Bu İç Yönergenin 6 ncı maddesi hükmü uyarınca toplantıyı açan kişinin yönetiminde öncelikle önerilen adaylar arasından genel kurulun yönetiminden sorumlu olacak pay sahibi olma zorunluluğu da bulunmayan bir başkan ve gerek görürse başkan yardımcısı seçilir.

(2) Başkan tarafından en az bir tutanak yazmanı ve gerekli görülürse yeten kadar oy toplama memuru görevlendirilir. Ayrıca elektronik genel kurul sisteminin kullanılacağı toplantılarda bu konudaki teknik işlemlerin toplantı anında yerine getirilmesi amacıyla toplantı başkanı tarafından uzman kişiler görevlendirilebilecektir.

(3) Toplantı başkanlığı, toplantı tutanağını ve bu tutanağa dayanak oluşturan diğer evrakı imzalamaya hususunda yetkilidir.

(4) Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Kanuna, esas sözleşmeye ve bu iş Yönerge hükümlerine uygun hareket eder.

Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri

MADDE 8 - (1) Toplantı başkanlığı, başkanın yönetiminde aşağıda belirtilen görevleri yerine getirir

a) Toplantının ilanda gösterilen adreste yapıp yapılmadığını ve esas sözleşmede belirtilmişse toplantı yerinin buna uygun olup olmadığını incelemek.

b) Genel kurulun toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, internet sites açmakla yükümlü olan şirketlerin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilana çağrılıp çağrılmadığını, bu çağrının, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapıp yapılmadığını, pay defterinde yazılı pay sahiplerine, önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanı çıkışı veya çıkacağı gazetelerin sadeli taahhüdü mektupla bildirilmediğini incelemek ve bu durumu toplantı tutanağına geçirmek.

c) Toplantı yerine giriş yetkisi olmayanların, toplantıya girip girmediklerini ve toplantı yerine girişle ilgili olarak bu iş Yönergenin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında hüküm altına alınan görevlerin yönetim kurulunca yerine getirilip getirilmediğini kontrol etmek.

ç) Genel kurulun, Kanunun 426 ncı maddesi uyarınca çağrısız toplanması halinde pay sahiplerinin veya temsilcilerinin tümünün hazır bulunup bulunmadığını, toplantının bu şekilde yapılmasına rızaz olup olmadığının ve nisabın toplantı sonuna kadar korunup korunmadığını incelemek.

d) Değişikliğe gidilmiş ise değişikliği de içeren esas sözleşmenin, pay defterinin, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetçi raporlarının, finansal tabloların, gündemin, gündemde esas sözleşme değişikliği varsa yönetim kurulunca hazırlanmış değişiklik tasarsının, esas sözleşme değişikliği Gümrük ve Ticaret Bakanlığının onayına tabi olması durumunda ise Bakanlıktan alınan izin yazısı ve ekli değişiklik tasarsının, yönetim kurulu tarafından düzenlenmiş hazır bulunanlar listesinin, genel kurul erteleme üzerine toplantıya çağrılmışsa bir önceki toplantıya ilişkin erteleme tutanağının ve toplantıya ilişkin diğer gerekli belgelerin eksiksiz bir biçimde toplantı yerinde bulunup bulunmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

e) Hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle asaleten veya temsilen genel kurula katılanların kimlik kontrolünü rızaz veya hücum üzerine yapmak ve temsil belgelerinin doğruluğunu kontrol etmek.

f) Murahhas üyeler ile en az bir yönetim kurulu üyesinin ve denetime tabi şirketlerde denetçinin toplantıda hazır olup olmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.

g) Gündem çerçevesinde genel kurul çalışmalarını yönetmek, Kanunda belirtilen istisnalar haricinde gündem dışına çıkılmasını önlemek, toplantı düzenini sağlamak, bunun için gerekli tedbirleri almak.

ğ) Birleşimin ve oturumları açmak, kapatmak ve toplantıyı kapatmak.

h) Müzakere edilen hususlara ilişkin karar, tasarı, tutanak, rapor, öneri ve benzeri belgeleri genel kurula okumak ya da okutmak ve bunlarla ilgili konuşmak isteyenlere söz vermek.

ı) Genel kurulca verilecek kararlara ilişkin oylama yaptırmak ve sonuçlarını bildirmek.

i) Toplantı için asgari nisabın toplantının başında, devamında ve sonunda muhafaza edilip edilmediğini, kararların Kanun ve esas sözleşmede öngörülen nisaplara uygun olarak alınıp alınmadığını gözlemek.

j) Kanunun 428 inci maddesinde belirtilen temsilciler tarafından yapılan bildirimleri genel kurula açıklamak.

k) Kanunun 436 ncı maddesi uyarınca, oy hakkından yoksun olanların aklan maddede belirtilen kararlarda oy kullanmalarını önlemek, oy hakkına ve imtiyazı oy kullanmasına Kanun ve esas sözleşme uyarınca getirilen her türlü sınırlamayı gözlemek.

l) Sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konuların görüşülmesini, genel kurulun bu konuda karar almasına gerek olmaksızın bir ay sonra yapılacak toplantıda görüşülmek üzere ertelemek.

m) Genel kurul çalışmalarına ait tutanakların düzenlenmesini sağlamak, rızazian tutanağına geçirmek, karar ve tutanakları imzalamak, toplantıda alınan kararlara ilişkin lehte ve aleyhte kullanılan oyları hiçbir tereddüde yer vermeyecek şekilde toplantı tutanağında belirtmek.

n) Toplantı tutanağını, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunu, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarını, finansal tabloları, hazır bulunanlar listesini, gündemi, önerileri, varsa seçiminin oy kâğıtlarını ve tutanaklarını ve toplantıyla ilgili tüm belgeleri toplantı bitiminde bir tutanakla hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim etmek.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Gündemin görüşülmesine geçmeden önce yapılacak işlemler

MADDE 9 - (1) Toplantı başkanı, genel kurula toplantı gündemini okur veya okutur. Başkası tarafından gündem maddelerinin görüşülme sırasına ilişkin bir değişiklik önerisi olup olmadığı sorulur. Eğer bir öneri varsa bu durum genel kurulun onayına sunulur. Toplantıda hazır bulunan oyların çoğunluğunun kararıyla gündem maddelerinin görüşülme sırası değiştirilebilir.

Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi

MADDE 10 - (1) Olağan genel kurul gündeminde aşağıdaki hususların yer alması zorunludur:

- a) Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.
- b) Yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarının ve finansal tabloların görüşülmesi.
- c) Yönetim kurulu üyeleri ile varsa denetçilerin ibraları.
- d) Süresi dolan yönetim kurulu üyeleri ile denetime tabi şirketlerde denetçinin seçimi.
- e) Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi haklarının belirlenmesi.
- f) Kârın kullanım şeklinin, dağıtımın ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi.
- g) Varsa esas sözleşme değişikliklerinin görüşülmesi.
- g) Gerekli görülen diğer konular.

(2) Olağanüstü genel kurul toplantısının gündemine, toplantı yapılmasını gerektiren sebepler oluşturur.

(3) Aşağıda belirtilen istisnalar dışında, toplantı gündeminde yer almayan konular görüşülmez ve karara bağlanamaz:

- a) Ortakların tamamının hazır bulunması halinde, gündeme oy birliği ile konu ilave edilebilir.
- b) Kanunun 438 inci maddesi uyarınca, herhangi bir pay sahibinin özel denetim talebi, gündemde yer alıp almadığına bakılmaksızın genel kurula karara bağlanır.
- c) Yönetim kurulu üyelerinin görevden alınmaları ve yenilerinin seçimi hususları, yıl sonu finansal tabloların müzakeresi maddesiyle ilgili sayılı ve gündemde konuya ilişkin madde bulunup bulunmadığına bakılmaksızın istem halinde doğrudan görüşülerek karar verilir.
- ç) Gündemde madde bulunmasa bile yolsuzluk, yetersizlik, bağlılık yükünün ihlali, birçok şirkette üyelik sebebiyle görevin ifasında güçlük, geçimsizlik, nüfuzun kötüye kullanılması gibi halk sebeplerin varlığı halinde, yönetim kurulu üyelerinin görevden alınması ve yerine yenilerinin seçilmesi hususları genel kurulda hazır bulunanların oy çokluğuyla gündeme alınır.
- (4) Genel kurulda müzakere edilerek karara bağlanmış gündem maddesi, hazır bulunanların oy birliği ile karar verilmedikçe yeniden görüşülüp karara bağlanamaz.
- (5) Yapılan denetim sonucunda veya herhangi bir sebeple Bakanlıkça, şirket genel kurulunda görüşülmesi istenen konular gündeme konulur.
- (6) Gündem, genel kurulu toplantıya çağırın tarafından belirlenir.

Toplantıda söz alma

MADDE 11 - (1) Görüşülmekte olan gündem maddesi üzerinde söz almak isteyen pay sahipleri veya diğer ilgililer durumu toplantı başkanlığına bildirirler. Başkanlık söz alacak kişileri genel kurula apıldır ve başvuru sırasına göre bu kişilere söz hakkı verir. Kendisine söz sırası gelen kişi, toplantı yerinde bulunmuyor ise söz hakkını kaybeder. Konuşmalar, bunun için ayrılan yerden, genel kurula hitaben yapılır. Kişiler kendi aralarında konuşma sıralarını değiştirebilirler. Konuşma süresinin sınırlandırılması halinde, sırası gelip konuşmasını yapan bir kişi, konuşma süresi dolduğu zaman, ancak kendinden sonra konuşacak ilk kişi konuşma hakkını verdiği takdirde konuşmasını, o kişinin konuşma süresi içinde tamamlamak koşuluyla sürdürebilir. Diğer bir biçimde konuşma süresi uzatılmaz.

(2) Toplantı başkanınca, görüşülen konular hakkında açıklamada bulunmak isteyen yönetim kurulu üyeleri ile denetçiye sıraya bakılmaksızın söz verilebilir.

(3) Konuşmaların süresi, başkanın veya pay sahiplerinin önerisi üzerine, gündemin yoğunluğu, görüşülmesi gerekli konuların çokluğu, önemi ve söz almak isteyenlerin sayısına göre genel kurulca kararlaştırılır. Bu gibi durumlarda, genel kurul, önce konuşma süresinin sınırlandırılmasını gerekli gerekmeyeceğini ve sonra da sürenin ne olacağı konularında, ayrı ayrı oylamaya karar verir.

(4) Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin görüş ve önerilerini iletmelerine ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirtilmiş usul ve esaslar uygulanır.

TEBA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

Oylama ve oy kullanma usulü

MADDE 12 - (1) Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar taslağının oylanması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçer. Oylamaya geçileceği açıklandıktan sonra, ancak usul hakkında söz istenebilir. Bu sırada, talep etmesine rağmen kendisine söz verilmemiş pay sahibi varsa, hatırlatması ve Başkanca doğrulanması koşuluyla konuya hakkını kullanır. Oylamaya geçildikten sonra söz veremez.

(2) Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denemek suretiyle kullanılır. Bu oylar toplantı başkanlığınca sayılır. Gerekliğinde, başkanlık, oy sayımında yardımcı olmak üzere yeter sayıda kişiyi görevlendirebilir. El kaldırmayanlar, ayağa kalkmayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar "ret" oyu vermiş sayılır ve bu oylar değerlendirilmede ilgili kararın aleyhinde vermiş kabul edilir.

(3) Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirtilmiş usul ve esaslar uygulanır.

Toplantı tutanağının düzenlenmesi

MADDE 13 - (1) Toplantı başkanınca, pay sahiplerini veya temsilcilerini, bunların sahip oldukları payları, grupları, sayıları ve itibari değerlerini gösteren hazır bulunanlar listesi imzalanır, genel kurula sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak, alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oylama sayılarının tutanakta açık bir şekilde gösterilmesi ile tutanağın Kanun ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uygun olarak düzenlenmesi sağlanır.

(2) Genel kurul tutanağı toplantı yerinde ve toplantı sırasında daktiloyla, bilgisayarla veya okunaklı şekilde mürekkepli kalem kullanılmak suretiyle el yazısıyla düzenlenir. Tutanağın bilgisayarda yazılabilmesi için toplantı yerinde çıktıların alınmasına imkân sağlayacak bir yazıcının olması şarttır.

(3) Tutanak en az iki nüsha halinde düzenlenir ve tutanağın her sayfası, toplantı başkanlığı ile katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

(4) Tutanakta; şirketin ticaret unvanı, toplantı tarihi ve yeri, şirketin paylarının toplam rubarı değeri ve pay adedi, toplantıda asaleten ve temsilen olmak üzere temsil edilen toplam pay adedi, katılmışsa Bakanlık temsilcisinin adı ve soyadı ile görevlendirme yazısının tarih ve sayısı, toplantı ilanı yapıyorsa davetin ne surette yapıldığı, ilansız yapıyorsa bunun belirtilmesi zorunludur.

(5) Toplantıda alınan kararlara ilişkin oy miktarları, hiçbir tereddütte yer verilmeyecek şekilde rakamla ve yazıyla tutanakta belirtilir.

(6) Toplantıda alınan kararlara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirtmek isteyenlerin adı, soyadı ve muhalefet gerekçeleri tutanağa yazılır.

(7) Muhalefet gerekçesinin yazılı olarak verilmesi halinde, bu yazı tutanağa eklenir. Tutanakta, muhalefeti belirten ortağın veya temsilcisinin adı, soyadı yazılır ve muhalefet yazısının ekte olduğu belirtilir. Tutanaka eklenen muhalefet yazısı toplantı başkanlığı ve katılmışsa Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

Toplantı sonunda yapılacak işlemler

MADDE 14 - (1) Toplantı başkanı, toplantı sonunda tutanağının bir nüshasını ve genel kurula ilgili diğer tüm evrakı toplantıda hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim eder. Taraflar arasında düzenlenecek ayrı bir tutanakta bu durum tespit edilir.

(2) Yönetim Kurulu, toplantı tarihinden itibaren en geç on beş gün içerisinde, tutanağın noterce onaylanmış bir suretini ticaret sicili müdürlüğüne vermek ve bu tutanakta yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür.

(3) Tutanak, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerce genel kurul tarihinden itibaren en geç beş gün içerisinde internet sitesine de konulur.

(4) Toplantı başkanı ayrıca, hazır bulunanlar listesini, gündemin ve genel kurul toplantı tutanağının bir nüshasını katılmış olması halinde Bakanlık temsilcisine teslim eder.

Toplantıya elektronik ortamda katılma

MADDE 15 - (1) Genel kurul toplantısına Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılma imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca verine getirilecek işlemler Kanunun 1527 nci maddesi ve ilgili mevzuat dikkate alınarak ifa edilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Çeşitli Hükümler

Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler

MADDE 16 – (1) Bakanlık temsilcisinin katılımı zorunlu olan toplantılar için temsilcinin istenmesine ve bu temsilcinin görev ve yetkileri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları da Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümleri saklıdır. (2) Genel kurula katılabilecekler ve hazır bulunanlar listesinde hazırlanmasında, genel kurulda kullanılacak temsil belgeleri ile toplantı tutanağının düzenlenmesinde birinci fıkrada belirtilen Yönetmelik hükümlerine uyulması zorunludur.

İç Yönergede öngörülmemiş durumlar

MADDE 17 – (1) Toplantılarda, bu İç Yönergede öngörülmemiş bir durumla karşılaşılması halinde genel kurulca verilecek karar doğrultusunda hareket edilir.

İç Yönergenin kabulü ve değişiklikler

MADDE 18 – (1) Bu İç Yönerge, ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. genel kurulunun onayı ile yönetim kurulu tarafından yürürlüğe konulur, tescil ve ilan edilir. İç Yönergede yapılacak değişiklikler de aynı usule tabidir.

İç Yönergenin yürürlüğü

MADDE 19 – (1) Bu İç Yönerge, ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilanı tarihinde yürürlüğe girer.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ek-3

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN.VE TİC.A.Ş.
SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM
YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

Raporun Amacı : Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33.maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmıştır.

1. GENEL BİLGİLER :

Ticaret Unvanı : ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN.VE TİC.A.Ş.

Adresi : Cevizli Mah. Yeşil Sk. No:4 Kat:17 D:88 Adakule Residence
Maltepe-İSTANBUL

Kurumsal İnternet Sitesi : www.etilermarmaris.com.tr

Faaliyet Konusu : Şirket 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.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000.-TL

Çıkarılmış Sermayesi : 12.352.370.-TL

Ticaret Sicil No : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 736645

Vergi Dairesi ve No : Üsküdar Vergi Dairesi – 381 043 0536

2. ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI :

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayede Payı (%)
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2.812.500,00	22,77
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SAN.VE TİC.A.Ş.	2.000.000,00	16,19
SRT CAPITAL SPC LTD.	1.317.915,00	10,67
KURTOĞLU ALÜMİNYUM PAZ. SAN.TİC LTD ŞTİ.	1.000.000,00	8,10
DİĞER	5.221.955,00	42,27
TOPLAM	12.352.370,00	100,00

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

3. YÖNETİM KURULU

Adı Soyadı/ Unvanı	Görevi	Görev Süresi
Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş. (Tüzel kişiliğini temsilen) Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkanı	30.07.2022
Esra Çevik	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022
Esin Bellek	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022
Birol Yenal Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022

4. SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİ :

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.

Yönetim Kurulumuz 15.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

Şirketimizin bilanço yapısının güçlendirilmesi ve yeni şube açılışları ile hazır şube alımları için ihtiyaç duyulan işletme sermayesi ihtiyacı yönetim kurulunda değerlendirilmiş ve bu çerçevede 27.04.2020 tarih ve 2020/10 sayılı yönetim kurulu kararımızın aşağıda şekilde güncellenmesine;

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,

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

İmza

2. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu, (B) grubu paylar karşılığında ise (B) grubu pay verilmesine.
 3. Sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, (B) grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına.
 4. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, 1 payın nominal değeri olan 1.00 TL karşılığında kullanılmasına.
 5. İş bu sermaye artırımında 1 TL nominal değerli çıkarılacak yeni paylardan (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerine 1.734.639,85 TL değerinde nama yazılı (A) grubu imtiyazlı pay, (B) grubu pay sahiplerine 25.912.990,15 TL değerinde hamiline yazılı (B) grubu pay olmak üzere toplam 27.647.630 adet 27.647.630 TL nominal değerli pay verilmesine.
 6. 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.
 7. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanılmamasından sonra kalan (A) ve (B) grubu payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılmasına.
 8. İşbu kararımız kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına.
 9. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydıleştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına.
- oy birliği ile karar verilmiştir.

Yukarıda yazılı yönetim kurulu kararları çerçevesinde; işbu sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımına ilişkin açıklamalar aşağıda yapılmıştır.

Fon Kullanımının Planlaması;

Şirketimizin bilanço yapısının güçlendirilmesi ve yeni şube açılışları ile hazır şube alımları 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; şirkete ait 8 adet merkez şube açılması, 10 adet hazır şube satın alınması ve şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında 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:

1- Yeni Şube Açılışları ve Hazır Şube Satın Alınması:

Şirketimiz aşağıdaki tabloda detayları verilmiş olan 8 adet yeni şube açılışı ve 10 adet hazır şube satın alması planlaması yapmış olup, yeni şube açılışları/alımları ile merkez şube sayısını artırmayı planlamaktadır.

Şirket sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından yeni şube satın alma ve açılışlarına 14.600.000 TL civarında fon harcamayı planlamaktadır.

Merkez Şube Açılış Planı

S.No	Şube İsmi	Bölgesi	Yatırım Bütçesi (TL)
1	Kadıköy - Çarşı	İstanbul	450.000,00
2	Üsküdar - Çarşı	İstanbul	500.000,00
3	Ümraniye - Alemdağ Caddesi	İstanbul	400.000,00
4	Emaar Square Avm	İstanbul	750.000,00
5	Hilltown Avm	İstanbul	600.000,00
6	Sirkeci	İstanbul	500.000,00
7	İstinyepark Avm	İstanbul	650.000,00
8	Akasya Acıbadem Avm	İstanbul	700.000,00
Toplam			4.550.000,00

Devir Alınması Planlanan Şubeler

S.No	Şube İsmi	Bölgesi	Planlanan Devir Bedeli (TL)
1	Ataşehir Water Garden	İstanbul	1.500.000,00
2	5. Levent	İstanbul	400.000,00
3	Beşiktaş Çarşı	İstanbul	400.000,00
4	Göktürk	İstanbul	1.000.000,00
5	Gültepe	İstanbul	600.000,00
6	Masko Mobilyacılar	İstanbul	400.000,00
7	Bostancı	İstanbul	500.000,00
8	Başakşehir 5. Etap- 1. Etap Kayaşehir	İstanbul	750.000,00
9	Etiler	İstanbul	3.000.000,00
10	Florya	İstanbul	1.500.000,00
Toplam			10.050.000,00

Ayrıca Şirketimiz, şirket merkezine, franchise şube açılması yönünde gelen talepleri değerlendirerek 24.06.2020 tarihi itibarıyla mevcut 43 adet olan franchise şube sayısını 78 adet franchise vererek 121 şubeye çıkarmayı hedeflemektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

(Handwritten signatures and stamps)

2- Ticari Mal Satın Almaları:

Şirketimizin kendine ait 8 adet şube açılışı, 10 adet hazır şube satın alması ve franchise şube sayısını 121 adet şubeye çıkarması ile ilgili yapacağı şube ağını genişletme planlaması çerçevesinde ise, şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınması aşamasında tedarikçilerinden yüksek oranda iskonto alabilmek adına iç piyasadan daha yüklü ticari mal alımı yapmayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda ise şubelere satışını yapacağı ticari mal niteliğindeki satın almalarına 12.921.600 TL civarında fon kaynağı ayırmayı planlamaktadır.

Sonuç ;

Şirket sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak aşağıda verilen yeni şube açılış maliyetleri, hazır şube satın almaları ve ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemeleri satın almaları için 27.521.600 TL fonu kullanmayı planlamaktadır.

(TL)		
1	Yeni Şube Açılışları	4.550.000,00
2	Hazır Şube Satın Almaları	10.050.000,00
3	Ticari Mal Satın Almaları	12.921.600,00
	Toplam	27.521.600,00

Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş.
Mehmed Nureddin ÇEVİK
Yönetim Kurulu Başkanı

Esra ÇEVİK
Üye

Esin BELLEK
Üye

Biröl Yenal PEHLİVAN
Üye

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ek-4

ALTINYAĞ KOMBİNALARI ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

TOPLANTI TARİHİ : 25.06.2020
TOPLANTI NO : 6/2
TOPLANTIYA KATILANLAR : Mehmed Nureddin ÇEVİK
Mehmet DİKKAYA, Birol Yenal PEHLİVAN

Yönetim Kurulumuz 25.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

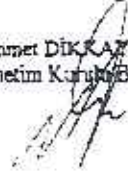
Şirketimizin sermayesinin % 16,19 oranına sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL'sine çıkarması ile ilgili yapmaya planladığı bedelli sermaye artırımında (B) grubu 2.000.000 Adet, 2.000.000 TL nominal değerindeki paylarımıza ilişkin yeni pay alma haklarımızın tanınan yasal süre içerisinde tamamlanının kullanılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir.

Mehmed Nureddin ÇEVİK
Yönetim Kurulu Başkanı



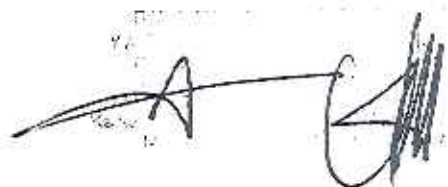
Mehmet DİKKAYA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Birol Yenal PEHLİVAN
Üye



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



GÖRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI

TOPLANTI TARİHİ: 24.08.2020
TOPLANTI NO: 57
TOPLANTIYA KATILANLAR: Mehmed Nureddin CEVİK,
Mehmet DİKKAYA, Birol Yenal PEHLİVAN

Yönetim Kurulumuz 24.08.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

Şirketimizin, sermayesinin % 22,77 oranına sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticaret Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artıran 40.000.000 TL'ine çıkarması ile ilgili yapılmış bulunan bedelli sermaye artırımında toplam 659.750 adet, 659.750 TL nominal değerindeki (A) grubu emriyazlı paylarımız ve toplam 2.152.750 adet, 2.152.750 TL nominal değerindeki (B) grubu paylarımız diğer yeni pay alıcı haklarımızın tanıdığı yasal süre içerisinde tamamlanmış ve kullanılmıştır.

bu bulguları karar vermiştir.

Mehmed Nureddin CEVİK
Yönetim Kurulu Başkanı



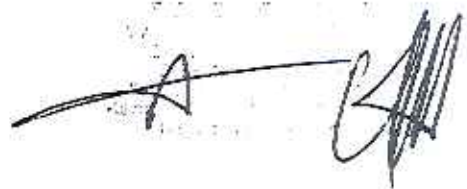
Mehmet DİKKAYA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Birol Yenal PEHLİVAN
Üye



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



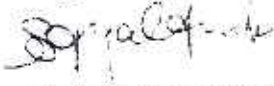
ETİLER GIDA ve TİCARİ YATIRIMLAR SAN.ve TİC.A.Ş.

Şirketinizin 12.352.370 TL tutarıdaki çıkarılmış sermayesi içinde 115.250 TL nominal değerindeki 115.250 adet (A) grubu hisselerine sahip bulunmaktayım.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL'sine çıkarması ile ilgili yapmayı planladığı bedelli sermaye artırımında (A) grubu 115.250 TL nominal değerindeki 115.250 adet paylarıma ilişkin yeni pay alma haklarımın tamamını, tanınan yasal süre içerisinde kullanmayı taahhüt ediyorum.

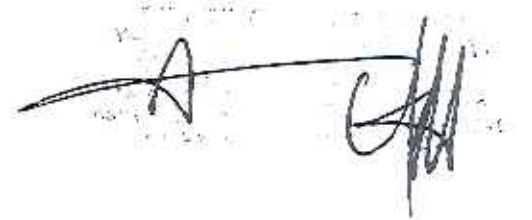
Bilgi ve gereğini rica ederim.

Saygılarımla,



Şerif Hüseyin YALTIK

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ



Ek-7

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı Bülteninde yayımlanan Şirketimizin sermaye artırım onay sürecinde İzahnamede Kurul'un 20.08.2020 tarih ve 52/1034 sayılı kararı uyarınca yer alması gereken hususlar aşağıda yer almaktadır.

- SPK'nın 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı bülteni "E.Diğer Başvuru Sonuçları" bölümünün (e) bendinde Şirketimizin yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı Kadıköy'de bulunan rezidans dairesinin izahnamede yer alan 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda maddi duran varlık olarak muhasebeleştirilmesi durumunda söz konusu finansal tablolarda oluşan düzeltmeler ve tutarları aşağıda yer almaktadır :

e)

(TL)	Önceden raporlanan tutar	Düzeltilme etkisi	Muhasebe politika değişikliğinden sonraki tutar
31.12.2017			
Yatırım amaçlı gayrimenkul	3.400.000	(3.400.000)	-
Maddi duran varlıklar	1.085.223	3.309.333	4.394.556
-Maliyet	1.283.625	3.400.000	4.683.625
-Birikmiş amortisman (-)	(198.402)	(90.667)	(289.069)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) , Net	(755.254)	19.947	(735.307)
Dönem Karı / (Zararı)	(2.716.352)	(53.040)	(2.769.392)
Geçmiş yıl zararları	(6.063.057)	(70.720)	(6.133.777)

(TL)	Önceden raporlanan tutar	Düzeltilme etkisi	Muhasebe politika değişikliğinden sonraki tutar
31.12.2018			
Yatırım amaçlı gayrimenkul	3.400.000	(3.400.000)	-
Maddi duran varlıklar	1.112.703	3.241.333	4.354.036
-Maliyet	1.579.154	3.400.000	4.979.154
-Birikmiş amortisman (-)	(466.451)	(158.667)	(625.118)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) , Net	501.930	34.907	536.837
Dönem Karı / (Zararı)	(4.415.341)	(53.040)	(4.468.381)
Geçmiş yıl zararları	(8.804.024)	(123.760)	(8.927.784)

(TL)	Önceden raporlanan tutar	Düzeltilme etkisi	Muhasebe politika değişikliğinden sonraki tutar
31.12.2019			
Yatırım amaçlı gayrimenkul	3.400.000	(3.400.000)	-
Maddi duran varlıklar	752.957	3.173.333	3.926.290
-Maliyet	1.260.361	3.400.000	4.660.361
-Birikmiş amortisman (-)	(507.404)	(226.667)	(734.071)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) , Net	822.028	49.867	871.895
Dönem Karı / (Zararı)	(202.928)	(53.040)	(255.968)
Geçmiş yıl zararları	(13.219.365)	(176.800)	(13.396.165)

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

A C

31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda sınıflanarak maddi duran varlıklarda muhasebeleştirilen gayrimenkulün faydalı ömrü 50 yıl olarak tahmin edilmiştir.

- SPK'nın 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı bülteni "E.Diğer Başvuru Sonuçları" bölümünün (f) bendinde 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda şartlı görüş verilmesinin gerekçelerinden birisi olan söz konusu tarihlerde Altınyaz'ın A grubu paylarının güncel değerine ilişkin bir değerlendirme raporu bulunmaması hususunda, Altınyaz'ın 31.12.2018'deki düzeltilmiş net aktif değerini 30.06.2018'deki net aktif değerden, Altınyaz ve bağlı ortaklığı Gürtaş'ın üretim tesislerinin 26 Kasım ile 17 ve 19 Aralık 2018 tarihlerinde satılmış olması, kredi ve faaliyetlerine ilişkin kur farkı ve şüpheli alacak karşılığı giderleri gibi hususların etkisi dolayısıyla önemli ölçüde farklı olması nedeni ile yeni değerlendirme raporlarında kullanılan yöntemler çerçevesinde tahmini olarak hesaplanacak Altınyaz'ın A grubu paylarının 31.12.2018'deki değerine göre izahnamede yer alan finansal tablolarda yapılacak düzeltmeler ve tutarlar aşağıda yer almaktadır;

Ö

31.12.2018 (TL)	Önceden raporlanan	Düzeltilme etkisi	Yeniden düzenlenmiş
Finansal yatırımlar (**)	4.871.571	(3.043.500)	1.828.071
Ertelenmiş vergi	729.215	334.785	1.064.000
Özkaynak(*)	1.714.427	(2.708.715)	(994.288)

(*) İlgili düzeltme etkisinin diğer kapsamlı gidiere etkisi 2.708.715 TL'dir.

(**) Gerçeğe uygun değer tespitinde yararlanılan tahmini hisse fiyatı (0,2226) 7 Mart 2020 tarihinde Şirket'in ilişkili tarafı olmayan bağımsız bir değerlendirme firmasının hazırladığı ve Altınyaz A grubu hisselerin 30.06.2019 tarihli değerini tespit eden değerlendirme raporuna istinaden kullanılmıştır. 30.06.2019 tarihli net aktif değerini 31.12.2018 tarihindeki net aktif değere yakın olduğu değerlendirildiğinden söz konusu değer esas alınmıştır.

SPK'nın 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı bülteni "E.Diğer Başvuru Sonuçları" bölümünün (g) bendinde Altınyaz'da sahip olunan iştirak payının TFRS 9 Finansal Araçlar veya TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardı kapsamında muhasebeleştirilebileceği, ancak hangi standardın hangi gerekçe ile seçildiğine karşılıklı iştirak ilişkisini de değerlendirmek suretiyle dipnotlarda yer verilmesi gerekirken yeterli açıklamanın Şirket'in 2017-2019 döneminde yayınlanan finansal tablolarında yer almaması nedeniyle ilgili açıklama aşağıda yer almaktadır;

g) Şirketimiz 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolarında Altınyaz'da sahip olunan A grubu imtiyazlı borsada işlem görmeyen paylarını finansal yatırım olarak muhasebeleştirmiştir. Etiler'in Altınyaz'daki sermaye ve oy hakkı oranları aşağıdaki gibidir;

Dönemler	Sermaye oranı (%)	Oy hakkı oranı (%)
31.12.2017	7,82	28,8
31.12.2018	7,82	28,8
31.12.2019	5,68	20,91

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

g) (Devamı)

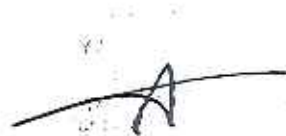
Altınyag, Etilerin ana ortakligi olup kontrol gucunden dolayi Altınyag'in finansal tablolarında etiler tam konsolidasyon yontemi ile muhasebelestirilmektedir. Yukardaki tabloda goruldugu uzere Etiler'in Altınyag'daki imtiyazli A grubu hisselerinden dolayi oy hakki yuzde %20 'nin uzerinde olmasına ragmen Etiler'in kendisini kontrol eden ana ortaklikta onemli etkiye sahip olması beklenemeyeceginden dolayi Etiler finansal tablolarında Altınyag hisseleri finansal yatırım olarak muhasebelestirilmistir

Altınyag'in 11.08.2020 tarihinde yapılan genel kurulunda,31004 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan, Sermaye Piyasası Kurulunun II-28-1 sayılı "Oy Hakkına ve Yönetim Kurulunda Temsil Edilmeye İlişkin İmtiyazların Kaldırılmasına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 4.maddesinin (1)'inci fıkrası kapsamında (A) grubu imtiyazlı paylar üzerinde bulunan tüm imtiyazların kaldırılmasına ilişkin karar onaylanmıştır. Bu durumla birlikte Etiler'in Altınyag'daki oy hakki oranı %5,68 olmuştur.

- SPK'nın 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı bülteni "E.Diğer Başvuru Sonuçları" bölümünün (ğ) bendinde TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardının 134-137 paragraflarına aykırı olarak sınırsız yararlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar (Şirket'e ait markalar) içeren nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarlarının ölçülmesinde kullanılan tahminlere ilişkin gerekli açıklamaların finansal tablo dipnotlarında sunulmaması nedeni aşağıda yer almaktadır;

ğ) Şirket'in finansal tablolarında Maddi olmayan duran varlık hesabı içersinde yer alan Etiler Marka değeri TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı uyarınca; Şirket'e ait isim hakkı bedeli markalar statüsünde olduğundan "Haklar" adı altında sınıflandırılmış olup, amortisman ayrılmamıştır. 31 Aralık 2019 ,31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle marka değeri, 'Royaltilerden kurtulma değerlendirme metodu' kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markaların değeri tespit edilirken, beş yıllık dönemleri kapsayan satış tahminleri esas alınmış olup, Beş yıllık dönemlerden sonraki satış tahminleri beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %3 royalti oranları uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri 31.12.2019 için %12,55 (31.12.2018 : 15,60, 31.12.2017 :12,00) oranla iskonto edilmiştir. Markanın hesaplanan toplam değeri, finansal tablolardaki değerinin üzerinde olup herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

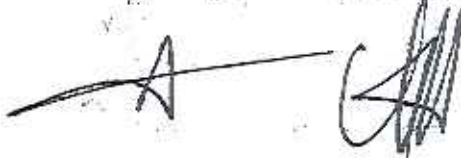
 

EK-8

ETİLER GIDA ve TİCARİ YATIRIMLAR SAN.ve TİC.A.Ş.

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ
ÖZEL AMAÇLI FİNANSAL TABLO VE DİPNOTLAR**


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ



ETİLER GIDA ve TİCARİ YATIRIMLAR SAN.ve TİC.A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHLİ
ÖZEL AMAÇLI FİNANSAL DURUM TABLOSU

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Yeniden düzenlenmiş*)	
		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	48.359	33.686
Finansal Yatırımlar		--	--
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	30	--	--
Ticari Alacaklar		236.867	398.787
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6,7	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	236.867	398.787
Diğer Alacaklar		789.510	1.539.306
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	669.271	921.956
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	120.239	617.350
Stoklar	13	76.343	182.955
Peşin Ödenmiş Giderler	15	307.083	323.516
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	516	516
Diğer Dönen Varlıklar	17	116.380	67.457
ARA TOPLAM		1.575.058	2.546.223
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	54	148.515	519.802
Dönen Varlıklar		1.723.573	3.066.025
Finansal Yatırımlar	8	1.327.221	4.871.571
Ticari Alacaklar	9	--	--
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	35	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		--	--
Diğer Alacaklar		--	686.205
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	--	686.205
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	3.400.000	3.400.000
Maddi Duran Varlıklar	20	752.957	1.112.703
Kullanım Hakkı Varlıklar	20	1.780.797	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	1.348.011	1.372.890
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	22	1.348.011	1.372.890
<i>Şerefiye</i>	3	1.099.398	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	822.028	729.215
Diğer Duran Varlıklar		--	--
Duran Varlıklar		10.530.412	12.172.584
TOPLAM VARLIKLAR		12.253.985	15.238.609

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. T.C. EKİTİM

Yazı
Yazı

ETİLER GIDA ve TİCARİ YATIRIMLAR SAN.ve TİC.A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHLİ ÖZEL AMAÇLI FINANSAL DURUM TABLOSU

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş(*) Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23	434.790	547.289
- Banka Kredileri		7.286	547.289
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar		427.504	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	30.765	961.048
Ticari Borçlar	9	492.776	776.079
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	10.371
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	492.776	765.708
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	1.407.234	806.675
Diğer Borçlar		5.326.438	7.726.180
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	4.646.264	7.726.180
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	680.174	-
Ertelenmiş Gelirler	29	251.515	358.503
Kısa Vadeli Karşılıklar		239.046	778.896
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31	239.046	778.896
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	843.982	506.359
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.026.546	12.461.029
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26	1.465.526	527.640
- Banka Kredileri	26	-	527.640
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar		1.465.526	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31	192.227	121.015
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55	-	227.285
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	61.230	187.213
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.718.983	1.063.153
Toplam Yükümlülükler		10.745.529	13.524.182
ÖZKAYNAKLAR		1.508.456	1.714.427
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.508.456	1.714.427
Ödenmiş Sermaye	34	12.352.370	12.352.370
Pay ihraç Primleri/ İskontoları	34	2.647.627	2.647.627
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	34	(89.205)	(86.162)
Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	34	(89.205)	(86.162)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	34	-	-
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34	19.957	19.957
Geçmiş Yıllar Karları	34	(13.219.365)	(8.804.024)
Net Dönem Karı	56	(202.928)	(4.415.341)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		12.253.985	15.238.609

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

1. ÖZEL AMAÇLI FİNANSAL DURUM TABLOSUNUN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II.14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ'e istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na TMS/IFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS'ler esas alınacaktır.

31 Aralık 2019 itibarıyla ara dönem özet finansal durum tablosu Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup söz konusu tebliğin 5. maddesine istinaden KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS esas alınmıştır. İlişikteki Finansal durum tablosu, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları dikkate alınmaması dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır ve Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

Anonim şirket yönetim kurulunun, şirket sermayesinin kaybedilmesi veya şirketin borca batık olması hallerine ilişkin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun 376 ve 377'inci maddelerinde düzenlemiştir.

b) Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih 11/352 Sayılı ve 04.10.2018 tarih 49/1126 sayılı İlke Kararlarında Belirtilen Hususlar

SPK'nın TTK'nın 376'ncı maddesinin uygulanmasına ilişkin olarak 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararı aşağıdaki gibidir:

A- TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığına ilişkin tespiti, Kurulumuzun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,

2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, $\frac{((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar})}{(\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})}$ formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)

3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlü olduğuna,

B- TTK'nın 376'ncı maddesinin ikinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığına ilişkin tespiti, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,

2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, $\frac{((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar})}{(\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})}$ formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)

3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna,

4) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunu da incelemesi gerektiğine,

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı

C- TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunan şirketler için;

i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanacak ara bilanço olarak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tabloların dikkate alınmasına.

ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlanacak ara bilançonun (TTK 376 bilançosu) ise, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben en çok 30 gün içerisinde tanzim edilmesine.

2) Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunmayan işletmeler için ise; borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben 30 gün içerisinde hem Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak devamlılık esasına göre hem de TTK 376 bilançosu tanzim edilmesine.

3) Devamlılık esasına uygun olarak hazırlanan finansal durum tablosu sermayenin tamamının kaybını gösteriyorken, TTK 376 bilançosu aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşılaması durumunda, aksini açıkça ortaya koyan durumların ortaya konamaması halinde, TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına.

4) TTK 376 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurulumuzun yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurulumuzun 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurulumuzun değerlemeye ilişkin düzenlemeleri kapsamında değerlendirilip değerlendirilmediği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlendirilmesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerlendirme metodolojisi ve değerlendirme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiğine,

5) TTK 376 bilançolarının, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğu ve bunların yerine geçemeyeceğine ilişkin olarak alınacak bir yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurulumuzun özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine,

6) Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak hazırlanan bilançolarda yer alan varlıkların değerlerinin Kurulumuzun II-14.1 Tebliği uyarınca düzenlenen finansal raporlama dönemleri itibarıyla gözden geçirilmesi; esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/olabilecek sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; ancak varlıkların değerinde yeniden değerlendirme gerektirecek önemli bir değişikliğin olmadığı ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak, periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla TTK 376 bilançosunun ilk yayımlandığı özel durum açıklamasının tarihinin de belirtildiği bir özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

7) Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların, TTK-376 bilançosunda yer alan varlıklarını her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlemesini yaptırımlarının zorunlu olduğu ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

D - 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 136'ncı maddesi uyarınca banka ve sigorta şirketleri ile 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktöring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca finansal kiralama, faktöring ve finansman şirketlerinin, TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin özel mevzuatlarında yer alan hükümleri uygulamaları, yukarıda yer verilen TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin olarak öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi hükmünde olup, konuya ilişkin olarak kamuya yapılacak açıklamalar hususunda bu Karara tabi olduklarına,

E - TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamında yapılan/yapılacak işlemlerin yönetim kurulunun veya yerine geçecek müessesenin sorumluluğunda olduğuna, karar verilmiştir.

SPK'nın TTK'nın 376'ncı maddesinin uygulanmasına ilişkin olarak 04 Ekim 2018 tarih ve 49/1126 sayılı ilke kararı aşağıdaki gibidir:

Bilindiği üzere, TTK'nın 376'ncı maddesinde düzenlenen sermaye kaybı ve borca batıklık hükümlerinin halka açık şirketler bakımından uygulamasına ilişkin esaslar Kurulumuzun 10.04.2014 tarih ve 2014/11 sayılı Haftalık Bülteni'nde

yayınlanan "Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı Maddesinin Uygulanması" başlıklı 10.04.2014 tarih ve 11.352 sayılı Kurulumuz Kararı ile belirlenmiştir. Takiben, konu hakkında tüm anonim şirketlere yönelik olarak, Ticaret Bakanlığı'nın "6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Tebliğ"i (Tebliğ) 15.09.2018 tarih ve 30536 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Bu kapsamda, Kurulumuza iletilen tereddütlerin giderilmesini teminen, Tebliğ hükümlerinin halka açık anonim ortaklıkların TTK'nın 376 maddesine ilişkin değerlendirmelerinde de uygulanacağını kamuya duyurulması gereği doğmuştur. Bu itibarla, halka açık şirketler tarafından TTK'nın 376'ncı maddesinde düzenlenen sermaye kaybı ve borca batıklık hükümlerinin değerlendirilmesinde Kurulumuz Kararı ile Tebliğ hükümlerinin birlikte dikkate alınması gerekmektedir.

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Tebliğ'in Geçici 1. maddesinde "01.01.2023 tarihine kadar, Kanunun 376 ncı maddesi kapsamında sermaye kaybı veya borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları dikkate alınmayabilir," denilmektedir.

Buna istinaden, Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özel amaçlı finansal durum tablosunu, SPK'nın söz konusu kararlarında ve 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunun 376 ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar hakkında Tebliğ de belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. İlgili finansal durum tablosu TTK'nın 376'ncı maddesi gereğince düzenlenmiş olup SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

TTK'nın 376.maddesi gereğince hazırlanan 31.12.2019 tarihli finansal durum tablosunda yer alan özkaynaklar tutarı 1.508.456 TL olup söz konusu özkaynaklar tutarı Şirket'in 12.352.370 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin tamamını karşılamamaktadır.

Özkaynakların sermayeyi karşılayabilmesi için şirkete nakit sermaye girişi öngörülmüştür. Bu kapsamda, şirketin 15.06.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile 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 çıkarılması ile ilgili sermaye artırım süreci Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı toplantısında yayımlanan bültende şartların yerine getirilmesi ile olumlu karşılanmış olup onaylanmıştır. Söz konusu bedelli sermaye artışı süreci tamamlandığında şirket tarafından TTK'nın 376'ncı maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına ihtiyaç duyulmayacaktır.

Sonuç olarak, şirket tarafından gerçekleştirilecek nakit sermaye artışı sonrasında oluşan pozitif fark nedeniyle TTK'nın 376. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek olmadığı görülmektedir.

2. ÖZKAYNAKLAR

Özkaynak Mutabakatı;

SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararında belirtilen esaslar çerçevesinde ve TTK'nın 376'ncı maddesinin 3'üncü fıkrası gereğince hazırlanan 31 Aralık 2019 tarihli özel amaçlı finansal durum tablosundaki değerlere göre özkaynaklar ile aynı tarih itibarıyla bilançosundaki kayıtlı değerlere göre özkaynak mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Kayıtlı Değerlere Göre Özkaynaklar	1.508.456
Öngörülen Bedelli Sermaye Artışı	27.647.630
Raporlanan Özkaynaklar	29.156.086

Sonuç :

Şirketimizin hazırlanan TTK-376 bilançosunda özkaynağı 1.508.456 TL olarak tespit edilmiş olup, Şirketimizin 12.352.370 TL olan çıkarılmış sermayesinin 10.843.914 TL'lık kısmının karşılıksız kaldığı görüldüğünden; TTK'nın 376'ncı maddesinde öngörülen tedbirler doğrultusunda 20.08.2020 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu 2020/51 sayılı bülteninde şartlı onay verilen bedelli sermaye artırımımız ile 27.647.630 TL bedelli sermaye artışı gerçekleştirilecektir. Öngörülen 27.647.630 TL bedelli sermaye artımı sonrasında TTK'nun 376'ncı maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına ihtiyaç duyulmayacaktır.

TESA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

(Handwritten signature)